

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный аграрный университет»
Калининградский филиал

Кафедра анализа, бухгалтерского учета и статистический отчетности



Утверждаю
Зам. директора по учебной работе
С.А. Носкова
29 мая 2020 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
(приложение к рабочей программе)

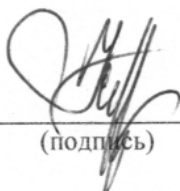
Направление подготовки бакалавра
38.03.01 Экономика

Тип образовательной программы
Прикладной бакалавриат

Направленность (профиль) образовательной программы
Экономика и управление в АПК

Автор

доцент



(подпись)

Носкова С.А.

СОДЕРЖАНИЕ

1	Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	4
2	Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	5
3	Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	9
4	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	23

1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций, отраженных в карте компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Структурные элементы компетенции (знать, уметь, владеть)	Этапы формирования компетенции в процессе освоения образовательной программы	Виды занятий для формирования компетенции	Оценочные средства для проверки формирования компетенции
ОПК-2	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	знать: нормативно-правовую базовую экономических показателей в сфере финансовых рынков; уметь: анализировать абсолютные и относительные показатели, характеризующие ситуацию на финансовых рынках; владеть: способностью применять методы и методики для анализа и оценки абсолютных и относительных показатели, характеризующих ситуацию на финансовых рынках.	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Учебные занятия в соответствии с учебным планом проводятся в форме контактной работы, включающей занятия лекционного типа (лекции), занятия семинарского типа (практические занятия), групповые консультации, и в форме самостоятельной работы обучающихся	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	знать: типовые методики при расчете экономических и социально-экономических показателей; нормативно-правовую базовую экономических показателей; уметь: анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу; делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты; владеть: способностью применять методы и методики для анализа и оценки экономических и социально-экономических показателей; навыками использования аналитических приемов и методов в управлении организацией	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Учебные занятия в соответствии с учебным планом проводятся в форме контактной работы, включающей занятия лекционного типа (лекции), занятия семинарского типа (практические занятия), групповые консультации, и в форме самостоятельной работы обучающихся	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа
ПК-11	Способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-	знать: показатели и критерии социально-экономической эффективности деятельности организации; виды рисков в хозяйственной деятельности организации и систему риск-менеджмента; уметь: анализировать варианты управленческих решений и определять их эффективность; брать за себя ответственность за реализацию управленческого	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Учебные занятия в соответствии с учебным планом проводятся в форме контактной работы, включающей занятия лекционного типа (лекции), занятия семинарского типа (практи-	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа

	экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	решения и возможные его социально-экономические последствия; владеть: навыками организационно-руководящей работы группы работников, всего коллектива; способностью к критическому анализу планируемых управленческих решений и реальной оценке их последствий; умением организовать процесс разработки, обоснования и реализации управленческих решений		ческие занятия), групповые консультации, и в форме самостоятельной работы обучающихся	
--	---	--	--	---	--

2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

2.1 Показатели и критерии оценивания компетенций

Компетенция	Этап формирования компетенции	Показатели и критерии оценивания				Оценочные средства для проверки формирования компетенции	
		отсутствие усвоения (ниже порогового)	неполное усвоение (пороговое)	хорошее усвоение (углубленное)	отличное усвоение (продвинутое)	Текущий контроль	Промежуточная аттестация
<i>ОПК-2 способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</i>							
знать	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Отсутствие знания нормативно-правовой базы экономических показателей в сфере финансовых рынков.	Наличие существенных пробелов в знании нормативно-правовой базы экономических показателей в сфере финансовых рынков.	Знание с небольшими пробелами нормативно-правовой базы экономических показателей в сфере финансовых рынков.	Глубокое и безупречное знание нормативно-правовой базы экономических показателей в сфере финансовых рынков.	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет
уметь	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Отсутствие умения анализировать абсолютные и относительные показатели, характеризующие ситуацию на финансовых рынках.	Неполное умение либо умение со значительными ошибками анализировать абсолютные и относительные показатели, характеризующие ситуацию на финансовых рынках.	Хорошее (допускающее совершение незначительных ошибок и неточностей) умение анализировать абсолютные и относительные показатели, характеризующие ситуацию на финансовых рынках.	Отличное (без ошибок) умение анализировать абсолютные и относительные показатели, характеризующие ситуацию на финансовых рынках.	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет
владеть	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Отсутствие владения способностью применять методы и методики для анализа и оценки абсолютных	Неуверенное владение способностью применять методы и методики для анализа и оценки абсолютных и	Владение способностью применять методы и методики для анализа и оценки абсолютных и относи-	Свободное владение способностью применять методы и методики для анализа и оценки абсолютных и отно-	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет

		и относительных показатели, характеризующих ситуацию на финансовых рынках.	относительных показатели, характеризующих ситуацию на финансовых рынках.	тельных показатели, характеризующих ситуацию на финансовых рынках при наличии незначительных ошибок.	сительных показатели, характеризующих ситуацию на финансовых рынках.	та	
<i>ПК-2 – способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов</i>							
знать	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Не знает: типовые методики при расчете экономических и социально-экономических показателей; нормативно-правовую базовую экономических показателей	В основном знает: типовые методики при расчете экономических и социально-экономических показателей; нормативно-правовую базовую экономических показателей	Хорошо знает: типовые методики при расчете экономических и социально-экономических показателей; нормативно-правовую базовую экономических показателей	Отлично знает: типовые методики при расчете экономических и социально-экономических показателей; нормативно-правовую базовую экономических показателей	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет
уметь	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Не умеет: анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу; делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты	Частично умеет: анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу; делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты	Хорошо умеет: анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу; делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты	Отлично умеет: анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу; делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет
владеть	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Не владеет: способностью применять методы и методики для анализа и оценки экономических и социально-экономических показателей; навыками использования аналитических приемов и методов в управлении организацией	Частично владеет: способностью применять методы и методики для анализа и оценки экономических и социально-экономических показателей; навыками использования аналитических приемов и методов в управлении организацией	Хорошо владеет: способностью применять методы и методики для анализа и оценки экономических и социально-экономических показателей; навыками использования аналитических приемов и методов в управлении организацией	Отлично владеет: способностью применять методы и методики для анализа и оценки экономических и социально-экономических показателей; навыками использования аналитических приемов и методов в управлении организацией	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет
<i>ПК-11 – способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</i>							
знать	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Не знает: показатели и критерии социально-экономической	В основном знает: показатели и критерии социально-экономической	Хорошо знает: показатели и критерии социально-экономической	Отлично знает: показатели и критерии социально-экономической эффектив-	Тестирование, реферат, кейс-задание, кон-	Зачет

	ЗФО)	эффективности деятельности организации; виды рисков в хозяйственной деятельности организации и систему риск-менеджмента	эффективности деятельности организации; виды рисков в хозяйственной деятельности организации и систему риск-менеджмента	эффективности деятельности организации; виды рисков в хозяйственной деятельности организации и систему риск-менеджмента	ности деятельности организации; виды рисков в хозяйственной деятельности организации и систему риск-менеджмента	трольная работа	
уметь	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Не умеет: анализировать варианты управленческих решений и определять их эффективность; брать за на себя ответственность за реализацию управленческого решения и возможные его социально-экономические последствия	Частично умеет: анализировать варианты управленческих решений и определять их эффективность; брать за на себя ответственность за реализацию управленческого решения и возможные его социально-экономические последствия	Хорошо умеет: анализировать варианты управленческих решений и определять их эффективность; брать за на себя ответственность за реализацию управленческого решения и возможные его социально-экономические последствия	Отлично умеет: анализировать варианты управленческих решений и определять их эффективность; брать за на себя ответственность за реализацию управленческого решения и возможные его социально-экономические последствия	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет
владеть	7, 8 семестр (ОФО, ЗФО)	Не владеет: навыками организационно-руководящей работы группы работников, всего коллектива; способностью к критическому анализу планируемых управленческих решений и реальной оценке их последствий; умением организовать процесс разработки, обоснования и реализации управленческих решений	Частично владеет: навыками организационно-руководящей работы группы работников, всего коллектива; способностью к критическому анализу планируемых управленческих решений и реальной оценке их последствий; умением организовать процесс разработки, обоснования и реализации управленческих решений	Хорошо владеет: навыками организационно-руководящей работы группы работников, всего коллектива; способностью к критическому анализу планируемых управленческих решений и реальной оценке их последствий; умением организовать процесс разработки, обоснования и реализации управленческих решений	Отлично владеет: навыками организационно-руководящей работы группы работников, всего коллектива; способностью к критическому анализу планируемых управленческих решений и реальной оценке их последствий; умением организовать процесс разработки, обоснования и реализации управленческих решений	Тестирование, реферат, кейс-задание, контрольная работа	Зачет

2.2 Шкала оценивания компетенций

Оценочное средство Устный опрос

Шкала оценивания:

Критерии оценки устного опроса

Оценка	Характеристики ответа обучающегося
Отлично	обучающийся обстоятельно и правильно ответил на устные вопросы, опираясь на положения нормативно-правовой базы анализа и управления деятельностью организации
Хорошо	обучающийся в основном правильно ответил на устные вопросы, опираясь на положения нормативно-правовой базы анализа и управления деятельностью организации
Удовлетворительно	обучающийся частично ответил на устные вопросы, показав при этом неполное знание положений нормативно-правовой базы анализа и управления деятельностью организации
Неудовлетворительно	обучающийся не смог ответить на устные вопросы, показал отсутствие знаний положений нормативно-правовой базы анализа и управления деятельностью организации

Оценочное средство Контрольная работа

Шкала оценивания:

Критерии оценки выполнения контрольных работ

Оценка	Характеристики ответа обучающегося
Отлично	обучающийся правильно и верно решил практические задачи, приведенные в контрольной работе
Хорошо	обучающийся решил с небольшими и несущественными ошибками практические задачи, приведенные в контрольной работе, обосновал ход решения задачи
Удовлетворительно	обучающийся частично решил практические задачи, приведенные в контрольной работе, допустив несущественные ошибки, слабо аргументировал свое решение задач
Неудовлетворительно	обучающийся не смог решить практические задачи, приведенные в контрольной работе

Оценочное средство Тест

Шкала оценивания:

оценка «отлично» (*при отличном усвоении (продвинутом)*) выставляется обучающемуся, если обучающийся выполняет правильно 86-100% тестовых заданий;

оценка «хорошо» (*при хорошем усвоении (углубленном)*) если обучающийся выполняет правильно 71-85% тестовых заданий;

оценка «удовлетворительно» (*при неполном усвоении (пороговом)*) если обучающийся выполняет правильно 51-70% тестовых заданий;

оценка «неудовлетворительно» (*при отсутствии усвоения (ниже порогового)*) если обучающийся выполняет правильно до 50% тестовых заданий.

Критерии оценки уровня знаний обучающихся с использованием теста.

Оценка	Характеристики ответа обучающегося
Отлично	86-100% правильных ответов
Хорошо	76-85%
Удовлетворительно	51-75%
Неудовлетворительно	Менее 50%

Оценочное средство Зачетный билет

Шкала оценивания:

Критерии оценки зачетного билета

Зачетный билет (включает два теоретических вопроса). Уровень сформированности компетенций определяется оценками «зачтено», «не зачтено».

Шкала оценивания:

- оценка «зачтено» (при отличном, хорошем и неполном усвоении (продвинутом, углубленном, пороговом)) выставляется обучающемуся, если обучающийся грамотно, профессионально или частично ответил на теоретические вопросы;
- оценка «не зачтено» (при отсутствии усвоения (ниже порогового)) выставляется обучающемуся, если обучающийся не ответил на теоретические вопросы.

Оценочное средство Зачетно-экзаменационный билет

Шкала оценивания:

Критерии оценки зачетно-экзаменационного билета

Зачетно-экзаменационный билет (включает два теоретических вопроса и практическую задачу).

Уровень сформированности компетенций определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Шкала оценивания:

- оценка «отлично» (при отличном усвоении (продвинутом)) выставляется обучающемуся, если обучающийся обстоятельно, грамотно и профессионально ответил на теоретические вопросы, полностью и верно решил практическую задачу;
- оценка «хорошо» (при хорошем усвоении (углубленном)) выставляется обучающемуся, если обучающийся грамотно ответил на теоретические вопросы, решил с небольшими ошибками практическую задачу;
- оценка «удовлетворительно» (при неполном усвоении (пороговом)) выставляется обучающемуся, если обучающийся частично ответил на теоретические вопросы, частично решил практическую задачу;
- оценка «неудовлетворительно» (при отсутствии усвоения (ниже порогового)) выставляется обучающемуся, если обучающийся не ответил на теоретические вопросы, не решил практическую задачу.

3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

3.1 Задания для текущего контроля

3.1.1 Перечень вопросов для подготовки к устному опросу

- 1) Перечислите личностные характеристики профессионального специалиста.
- 2) Что означает творческая работа современного финансового менеджера.
- 3) Каковы правила планирования личного времени финансового менеджера.
- 4) Назовите принципы комплексного экономического анализа, дайте их характеристику.
- 5) Чем финансовый менеджер отличается от специалиста-аналитика.
- 6) Что означает обладание финансовым менеджером общекультурными компетенциями.
- 7) Что означает обладание финансовым менеджером общепрофессиональными компетенциями.
- 8) Что означает обладание финансовым менеджером профессиональными компетенциями.
- 9) Назовите свои достоинства как финансиста.
- 10) Назовите свои недостатки как финансиста и аналитика.
- 11) Как можно развивать свой творческий потенциал, назовите пути его реализации.
- 12) Для чего необходимы самоанализ и самообразование.
- 13) Перечислите нормативно-правовые документы в области регулирования финансовой деятельностью организации.
- 14) Назовите нормативные документы в области финансового анализа.
- 15) Перечислите этапы анализа финансового состояния организации.
- 16) Дайте характеристику активам, капиталу, финансовым инструментам.
- 17) Перечислите целевые установки управления финансовыми ресурсами коммерческой организации на современном этапе.

- 18) Как формируется финансовый результат коммерческой организации.
- 19) Что такое эффект операционного рычага, и в чем назначение маржинального анализа.
- 20) Представьте методики расчета показателей для анализа эффективности финансовых операций.
- 21) Какие методы управления финансовыми инструментами рекомендуются в литературе.
- 22) Что такое факторный и коэффициентный анализ.
- 23) Какие факторы анализируются при оценке финансовой устойчивости организации.
- 24) Что такое эффект финансового рычага, поясните его сущность и применение.
- 25) Какие факторы анализируются при оценке рентабельности активов.
- 26) Какие показатели отражают эффективность финансового менеджмента организации.
- 27) Назовите цели и функции планово-аналитической службы, финансовой службы организации.
- 28) Какими качествами должен обладать руководитель финансовой службы.
- 29) В чем состоят специфические особенности применения методов экономического анализа и финансового управления деятельностью организаций.
- 30) Перечислите методы обработки финансовой информации.

3.1.2 Задания для контрольной работы

Задача 1

Инвестор приобрел колл-опцион на 100 акций компании А из расчета 12 долл. за одну акцию с ценой исполнения 80 долл. Опцион может быть исполнен в течение 3-х месяцев.

Требуется определить:

- 1) будет ли исполнен опцион, если к моменту истечения его срока действия рыночная цена базисного актива равна: а) 75 долл.; б) 65 долл.; в) 85 долл.;
- 2) сколько получит держатель опциона в каждом из трех случаев, какова его прибыль (убыток).

Задача 2

Цена исполнения пут-опциона на 200 акций фирмы А, приобретенного инвестором за 9 долл. (за одну акцию), равна 65 долл.

Требуется определить:

- 1) будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена актива равна: а) 53 долл.; б) 66 долл.; в) 78 долл.;
- 2) сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев, какова его прибыль (убыток).

Задача 3

Инвестор обратился к брокеру биржи с заказом на заключение 2-х месячного фьючерсного контракта на покупку доллара США по курсу 25,40 руб. за доллар. Объем контракта – 1000 долл. Гарантийный залог на бирже установлен в размере 15% от суммы сделки. Курс спот на данной бирже меняется ежедневно.

К примеру, он составил (руб.):

11.10.	30.10.	10.11.	10.12.
26,80	26,20	25,20	27,50

Рассчитайте:

- 1) денежный поток для брокера – покупателя валюты.
- 2) финансовый результат для брокера – покупателя и брокера продавца.
- 3) размер возвратного залога для обоих участников сделки.

Задача 4

Через 5 лет ваш сын будет поступать в университет на коммерческой основе. В том случае, если оплата университетской программы осуществляется в момент поступления авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, в результате которой сумма требуемого платежа составит 2500 долл.

Вы планируете также через 3 года сменить автомобиль, на это потребуется 8000 долл.

Рассчитайте, каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банковская процентная ставка на рынке 14%.

Задача 5

- 1) Рассчитать приведенную стоимость денежного потока постнумерандо и пренумерандо (тыс. руб.): 10.0; 13.0; 8.0, если ставка дисконтирования равна 8%.
- 2) Рассчитать будущую стоимость денежного потока постнумерандо и пренумерандо (тыс. руб.): 12.0; 14.0; 6.0; 9.6, если ставка процентная равна 14%.

Задача 6

Вам необходимо накопить 25 000 руб. за 4 года.

- 1) каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10% годовых?
- 2) какую сумму нужно было бы одновременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Задача 7

Вы заняли на 5 лет 10 000 рублей под 8% годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года.

Определите по годам сумму процентов и сумму долга (аннуитет постнумерандо, расчет по методу депозитной книжки).

Задача 8

Имеются следующие данные о компании А (тыс. руб.):

Выручка от реализации продукции	6800
Суммарные переменные затраты	5440
Суммарные постоянные затраты	1080

Рассчитайте:

- 1) критический объем продаж;
- 2) запас финансовой прочности компании.

Задача 9

Имеются следующие данные о 3-х компаниях: А, В, С за два года:

Показатели	А	В	С
Произведено продукции, ед.: в 1-й год	1500	1500	1500
во 2-й год	1800	1800	1800
Цена единицы продукции, руб.	90	90	90
Удельные переменные расходы, руб.	25	20	30
Сумма условно-постоянных расходов, тыс. руб.	57	68	46

Требуется:

- 1) рассчитать уровни производственного левериджа для компании
- 2) эффект операционного рычага.

Задача 10

Даны следующие данные компании А и В за предыдущий год (тыс. руб.):

Показатели	А	В
Сумма акционерного капитала	400	600
Долговые долгосрочные обязательства (под 15% годовых)	400	200
Ожидаемая прибыль до вычетов процентов (валовой доход)	120	120
Налог на прибыль, %	20	20

Требуется:

- 1) рассчитать уровни финансового левериджа, если допустить повышение валового дохода в обеих компаниях на 30% за отчетный период;
- 2) дать экономическую интерпретацию выявленных показателей.

Задача 11

Последний выплаченный дивиденд по акции равен 2 долл. Ожидается, что он будет возрастать в течение следующих трех лет с темпом 15% в год; затем темп прироста стабилизируется на величине 5%.

Какова внутренняя стоимость финансового актива, если рыночная норма прибыли равна 12%?

Задача 12

Последний выплаченный дивиденд компании равен 10 долл., планируется темп прироста выплаты дивидендов – 5% в год.

Какова текущая цена акций компании, если норма прибыли равна 12%?

Задача 13

Последний выплаченный дивиденд по акции равен 1 долл. Ожидается, что он будет возрастать в течение следующих двух лет с темпом 14% в год; затем темп прироста стабилизируется на величине 5%.

Какова внутренняя стоимость финансового актива, если рыночная норма прибыли равна 15%?

Задача 14

Год назад инвестор приобрел 600 акций фирмы А на сумму 12 480 долл. Сумма полученных за истекший год дивидендов составила 749 долл. Текущая цена акции на рынке – 22.50 долл.

Требуется рассчитать показатели дохода (в целом и на одну акцию) и доходности.

Задача 15

Инвестор приобрел акцию за 40 долл. За прошлый год на одну аналогичную акцию предприятием был выплачен дивиденд в размере 3 долл. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 8% в год.

Определите рыночную норму прибыли при покупке акции инвестором.

Задача 16

Исчислить текущую стоимость облигации с нулевым купоном, нарицательной стоимостью 5000 рублей и сроком погашения через 6 лет, если рыночная доходность по аналогичным ценным бумагам составляет 14%.

Задача 18

Облигация номиналом 5000 долл., купонной ставкой 8% и годовой выплатой процентов будет погашена через 5 лет.

Рассчитайте ее текущую рыночную стоимость, если приемлемая норма прибыли равна:

- 1) 6%;
- 2) 8%;
- 3) 12%.

Задача 19

Номинальная цена обыкновенной акции 1000 руб. Ожидаемый темп прироста 4% годовых, а последний выплаченный дивиденд равен 60 руб.

Какова требуемая норма прибыли, если инвестор согласен купить акцию:

- 1) по номиналу
- 2) не более, чем за полцены от номинала
- 3) в два раза дороже, чем номинал.

Задача 20

На рынке обращаются две бескупонные облигации каждая номиналом 50000 руб.

Первая продается за 40000 руб. и будет погашена через два года. Вторая будет погашена через пять лет.

По какой стоимости будет погашаться вторая облигация.

3.1.3 Комплект тестовых заданий

1. Авторами теории структуры капитала являются:
 - a. Г. Марковиц и У. Шарп
 - b. Ф. Модильяни и Д.Б. Уильямс
 - c. М. Миллер и Ф. Модильяни
2. Рассчитайте эффект финансового рычага: прибыль до налогообложения – 1000 млн. руб., совокупный капитал – 8000 млн. руб., процент по кредиту – 8%, собственный капитал – 5000 млн. руб., налог на прибыль – 20%:
 - a. 2,16%
 - b. 2,05%
 - c. 2,28%
 - d. 4,04%
3. Источниками финансирования основных средств и нематериальных активов должны служить:
 - a. кредиторская задолженность поставщикам
 - b. долгосрочные заемные средства
 - c. краткосрочные кредиты банков.
4. Какова величина запаса финансовой прочности, если известно, что общая сумма постоянных расходов равна 2000 тыс. руб., общие переменные затраты – 18000 тыс. руб., объем продаж – 24000 тыс. руб.

- a. 16000 тыс. руб.
 - b. 8000 тыс. руб.
 - c. 4000 тыс. руб.
5. Финансовый менеджмент направлен на решение одной из задач:
- a. оптимизацию денежного оборота
 - b. обеспечение независимости предприятия
 - c. формирование профессионального кадрового потенциала предприятия.
6. Предприятие может найти необходимые источники финансирования на:
- a. первичном финансовом рынке
 - b. срочном финансовом рынке
 - c. вторичном финансовом рынке.
7. Показатель длительности производственного цикла относится к показателям:
- a. рентабельности деятельности
 - b. финансовой устойчивости
 - c. деловой активности.
8. Информация финансового рынка относится к информационному блоку:
- a. четвертому
 - b. первому
 - c. пятому.
9. Фьючерсные и опционные операции входят в группу приемов и методов:
- a. прогнозно-аналитических
 - b. общеэкономических
 - c. специальных.
10. Организация обладает капиталом в 200 млн. руб.; рентабельность активов – 30%. Каким должен быть объем продаж, чтобы обеспечить рентабельность продаж, равную 10%:
- a. 300 млн. руб.
 - b. 600 млн. руб.
 - c. 20 млн. руб.
 - d. 60 млн. руб.
11. Выручка от реализации продукции отражается в бухгалтерской отчетности:
- a. в отчете о прибылях и убытках
 - b. в активе бухгалтерского баланса
 - c. в пассиве бухгалтерского баланса.
12. К числу показателей рыночной привлекательности компании относится:
- a. коэффициент абсолютной ликвидности
 - b. дивидендный выход
 - c. период инкассирования дебиторской задолженности
13. К задачам финансового менеджмента относятся:
- a. все перечисленное
 - b. планирование объемов реализации
 - c. нахождение источников финансирования и оптимизация их структуры
 - d. анализ и планирование каналов реализации продукции организации
14. По приведенным данным определите порог рентабельности продукции: выручка – 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 800 тыс. руб., переменные – 1500 тыс. руб.:
- a. 2000 тыс. руб.
 - b. 1200 тыс. руб.
 - c. 1600 тыс. руб.
 - d. 3200 тыс. руб.
15. Одним из основных факторов, влияющих на экономическую рентабельность, служит:
- a. ликвидность активов
 - b. рентабельность затрат
 - c. оборачиваемость активов.
16. Определите коэффициент финансовой независимости, если соотношение собственных и заемных средств по балансу составляет 2 / 3:
- a. 0,3
 - b. 1,5
 - c. 0,33
 - d. 0,4
17. Облигация относится к:

- a. специальным финансовым инструментам
 - b. вторичным финансовым инструментам
 - c. первичным финансовым инструментам.
18. Выбор коэффициента дисконтирования учитывается в концепции:
- a. эффективности финансового рынка
 - b. временной ценности денег и денежного потока
 - c. агентских отношений и агентских затрат.
19. Значение рынка ценных бумаг проявляется в том, что:
- a. положение ценной бумаги на рынке позволяет судить об успешности деятельности фирмы
 - b. что именно здесь можно получить самую высокую доходность
 - c. обмен денежных средств на активы можно произвести в любое время.
20. Форвардный контракт – это финансовый инструмент, котируемый:
- a. на фондовой бирже
 - b. во внебиржевой торговле
 - c. на товарной бирже.
21. В современных условиях рынка цель – реализация активов – преследует заключение финансового инструмента:
- a. фьючерсного контракта
 - b. форвардного контракта
 - c. опционного контракта
 - d. контракт своп.
22. Одним из принципов финансового менеджмента является:
- a. максимизация прибыли деятельности предприятия на рынке
 - b. интегрированность с общей системой управления
 - c. обеспечение формирования необходимого объема финансовых ресурсов.
23. Коэффициент маневренности рассчитывается как отношение:
- a. суммы всех оборотных средств к общей величине собственного капитала
 - b. суммы всех оборотных средств к общей величине пассива баланса
 - c. собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала
24. При увеличении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности продолжительность операционного цикла:
- a. увеличивается
 - b. останется неизменной
 - c. сокращается
25. По приоритетной значимости финансовые инструменты подразделяются на:
- a. первичные и вторичные
 - b. долговые и долевы
 - c. краткосрочные и долгосрочные
 - d. текущие и капитальные.
26. Дано: цена реализации – 35 руб.; переменные затраты на единицу – 15 руб.; Постоянные затраты возросли на 50000 руб., также желательно увеличить прибыль на 10000 руб. На сколько надо увеличить выпуск продукции.
- a. 2500 ед.
 - b. 1714 ед.
 - c. 3000 ед.
 - d. 2000 ед.
27. Механизм воздействия на сумму прибыли за счет изменения соотношения постоянных и переменных издержек представляет собой:
- a. операционный левверидж
 - b. финансовый левверидж
 - c. левверидж активов.
28. Производственный риск высок там, где доля внеоборотных активов по сравнению с оборотными:
- a. низка
 - b. не имеет значения
 - c. высока.
29. Разность между выручкой организации и суммой переменных затрат называется:
- a. порогом безубыточности
 - b. маржинальным доходом
 - c. чистым доходом

- d. маржинальным порогом.
30. По приведенным данным определите порог рентабельности продукции: выручка – 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 800 тыс. руб., переменные – 1500 тыс. руб.:
- 2000 тыс. руб.
 - 1200 тыс. руб.
 - 1600 тыс. руб.
 - 300 тыс. руб.
31. Какова величина запаса финансовой прочности, если известно, что общая сумма постоянных расходов равна 2000 тыс. руб., общие переменные затраты – 18000 тыс. руб., объем продаж – 24000 тыс. руб.
- 16000 тыс. руб.
 - 8000 тыс. руб.
 - 4000 тыс. руб.
 - 6000 тыс. руб.
32. Дано: цена реализации – 35 руб.; переменные затраты на единицу – 15 руб.; Постоянные затраты возросли на 50000 руб., также желательно увеличить прибыль на 10000 руб. На сколько надо увеличить выпуск продукции.
- 2500 ед.
 - 1714 ед.
 - 500 ед.
 - 300 ед.
33. Рассчитайте балансовую стоимость акций АО, если сумма активов – 26 000 тыс. руб., сумма обязательств – 14 000 тыс. руб., собственный капитал – 10000 тыс. руб., количество оплаченных акций – 10 тыс. штук:
- 400 руб.
 - 1000 руб.
 - 800 руб.
 - 120 руб.
34. Капитализированная доходность акции – это:
- отношение дивиденда к первоначальной цене акции
 - разница между ценой акции на конец и ценой акции на начало периода
 - разница между общей и текущей доходностью
 - сумма общей и текущей доходности
35. Рассчитайте сумму дивидендов, если текущая доходность акции – 20%, рыночная стоимость акций – 1 млн. руб., балансовая стоимость акций – 500 тыс. руб.:
- 200 тыс. руб.
 - 100 тыс. руб.
 - 400 тыс. руб.
 - 120 тыс. руб.
36. Формула Гордона лежит в основе расчета внутренней стоимости:
- ценных долевых бумаг с изменяющимся темпом прироста дивидендов
 - ценных долевых бумаг с неизменными дивидендами
 - ценных долевых бумаг с равномерно возрастающими дивидендами
 - ценных долговых бумаг.
37. Денежные потоки по методу оценки во времени классифицируются на потоки:
- положительный и отрицательный
 - избыточный и дефицитный
 - валовый и чистый
 - настоящий и будущий.
38. Оценка теоретической стоимости актива, в наибольшей степени, зависит от:
- временного лага
 - степени инфляции в стране
 - объявленной рыночной цены.
39. Уставный капитал ПАО составляет 1000 тыс. руб. и сформирован из обыкновенных акций номиналом 200 руб. Балансовая стоимость акции – 650 руб. Рыночная стоимость акции – 1000 руб. Какова величина чистых активов:
- 5000 тыс. руб.
 - 2600 тыс. руб.
 - 6500 тыс. руб.
 - 3250 тыс. руб.
40. Если купонная ставка меньше рыночной нормы прибыли, то теоретическая стоимость ценной бумаги:

- a. равна номиналу
 - b. выше номинала
 - c. ниже номинала
41. Собрание акционеров приняло решение 20% нераспределенной прибыли, общая сумма которой составила 8000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество оплаченных акций составляло 9000 шт. номиналом 500 руб. Рассчитать номинальную доходность акций:
- a. 20%
 - b. 17,8%
 - c. 35,6%
 - d. 40%
42. Метод исчисления по обыкновенному и точному проценту используется для расчета:
- a. промежуточной процентной ставки
 - b. эффективной годовой процентной ставки
 - c. реальной процентной ставки
 - d. аннуитетных платежей.
43. Эффективная годовая процентная ставка зависит, в первую очередь, от:
- a. ставки дисконтирования
 - b. количества внутригодовых начислений
 - c. реальной процентной ставки
 - d. степени инфляции.
44. Аннуитет представляет собой:
- a. хаотичный денежный поток
 - b. однонаправленный денежный поток
 - c. разнонаправленный денежный поток.
45. При использовании метода депозитной книжки снятие с депозита суммы ведет к:
- a. уменьшению базовой суммы, с которой начисляются проценты
 - b. базовая сумма, с которой начисляются проценты, остается неизменной
 - c. увеличению базовой суммы, с которой начисляются проценты.
46. Существует правило:
- a. цена расчетный показатель, а стоимость – декларированный
 - b. стоимость вторична, а цена первична
 - c. цена однозначна, а стоимость многозначна
 - d. стоимость рассчитывается на основе цены
47. Долю уставного капитала, приходящуюся на 1 акцию в момент учреждения предприятия, характеризует показатель:
- a. ликвидационной стоимости
 - b. номинальной стоимости
 - c. конверсионной стоимости
 - d. курсовой стоимости
48. Коэффициентом аккумуляции вкладов называют множитель:
- a. $FM 2 (r; n)$
 - b. $FM 1 (r; n)$
 - c. $FM 3 (r; n)$
 - d. $FM 4 (r; n)$
49. На акцию номиналом в 100 руб. выплачивается дивиденд размером в 50 руб. При 25% ставке ссудного процента рыночная цена акции составит:
- a. 250 руб.
 - b. 150 руб.
 - c. 80 руб.
 - d. 400 руб.
50. Дебиторская задолженность представляет собой:
- a. кредитование поставщиков
 - b. иммобилизацию собственных оборотных средств
 - c. часть внеоборотных активов
 - d. часть краткосрочных обязательств
51. Капитализированная доходность акции – это:
- a. отношение дивиденда к первоначальной цене акции
 - b. разница между ценой акции на конец и ценой акции на начало периода
 - c. разница между общей и текущей доходностью

- d. сумма общей и текущей доходности
52. Эмиссионная цена акции – это:
- цена, по которой акция котируется на вторичном рынке
 - цена, по которой акция продается на первичном рынке
 - цена, по которой привилегированные акции конвертируются в обыкновенные
 - величина эмиссионного дохода акции
53. Прибыльность одной акции характеризует:
- рыночную активность организации
 - деловую активность организации
 - платежеспособность организации
 - финансовую устойчивость организации
54. Собрание акционеров приняло решение 20% нераспределенной прибыли, общая сумма которой составила 8000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество оплаченных акций составляло 9000 шт. номиналом 500 руб. Рассчитать номинальную доходность акций:
- 20%
 - 17,8%
 - 35,6%
 - 40%
55. Уставный капитал ОАО составляет 730 тыс. руб. и сформирован из обыкновенных акций номиналом 200 руб. Чистые активы общества на конец первого квартала составили 2179 тыс. руб. Какова балансовая стоимость акций данного акционерного общества:
- 365,00 руб.
 - 597,00 руб.
 - 298,49 руб.
 - 108,95 руб.
56. Определить критический объем продаж: выручка – 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 800 тыс. руб., переменные – 1300 тыс. руб.:
- 2167 тыс. руб.
 - 2286 тыс. руб.
 - 1600 тыс. руб.
 - 3200 тыс. руб.
57. Определите процентную ставку, если дисконтная ставка составляет 25%:
- 75%
 - 33,3%
 - 42,5%
 - 30%
58. Цена на продукцию выросла с 50 руб. до 65 руб. Удельные переменные затраты увеличились с 35 руб. до 40 руб. Общий объем постоянных затрат – 600 руб. Как изменился объем безубыточного производства:
- уменьшился на 16 шт.
 - уменьшился на 24 шт.
 - уменьшился на 100 шт.
 - уменьшился на 50 шт.
59. Определите цену кредита, если его сумма – 34 тыс. руб., а заемщик обязан в течение года возвращать ежемесячно 3680 руб.:
- 10,8%
 - 29,9%
 - 15,8%
 - 44160 руб.
60. Ежегодно в течение 4 лет в банк вносится на счет сумма в 6000 руб. (схема постнумерандо). Банк начисляет проценты по ставке 8% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на счете к концу финансовой операции?
- 33822,0
 - 31800,0
 - 36856,8
 - 35851,3
61. Определить размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 80 млн. руб. за 60 дней до наступления срока погашения. Годовая ставка дисконта 30%. Считать в году 360 дней.
- 60 млн. руб.
 - 75 млн. руб.
 - 76 млн. руб.

- d. 70 млн. руб.
- 62. Ежегодно в течение 4 лет в банк вносится на счет сумма в 5000 руб. (схема пренумерандо). Банк начисляет проценты по ставке 10% годовых. Какая сумма (тыс. руб.) будет на счете к концу операции?
 - a. 21600
 - b. 25456,8
 - c. 22530
 - d. 24332,4
- 63. Рассчитайте уровень (силу) операционного рычага по данным: переменные затраты на единицу – 15 руб., цена – 25 руб., планируемый выпуск – 1000 шт., общая сумма постоянных расходов – 6400 руб.
 - a. 2,78
 - b. 0,36
 - c. 1,56
 - d. 3,91
- 64. Финансовый леверидж высок на предприятиях, где показатель автономии:
 - a. меньше 60%
 - b. больше 60%
 - c. равен 100%.
- 65. Для оценки потенциального банкротства предприятия применяется методика:
 - a. Пачоли
 - b. Гордона
 - c. Фишера
 - d. Бивера

3.2. Задания для промежуточной аттестации

3.2.1 Перечень вопросов к зачету

1. Дайте характеристику принципов и задач финансового менеджмента
2. Финансовый рынок: понятие, характеристика и классификация.
3. Характеристика теории дисконтированного денежного потока: сущность, когда и кем написана, ее значение.
4. Концепция временной ценности денег и агентских отношений.
5. Классификация и характеристика рынка ценных бумаг.
6. Понятие фьючерсных и опционных контрактов, сущность и различия.
7. Принципы, приемы и методы финансового менеджмента.
8. Характеристика концепций стоимости капитала и эффективности рынка. Понятие стоимости капитала.
9. Характеристика концепций денежного потока и агентских отношений. Понятие денежного потока и его элементы.
10. Характеристика концепций эффективности рынка и компромисса между риском и доходностью.
11. Теория структуры капитала, ее сущность и значение.
12. Эволюция финансового менеджмента и его основные концепции.
13. Финансовые рынки и финансовые институты.
14. Финансовые инструменты, их классификация.
15. Понятие и сущность производных финансовых инструментов, их значение.
16. Характеристика всех базовых концепций финансового менеджмента.
17. Характеристика приемов и способов финансового менеджмента и его задач.
18. Характеристика финансовых институтов и значения рынка ценных бумаг.
19. Дайте характеристику информационной базы ФМ и ее элементов
20. Значение информации и характеристика состава бухгалтерского баланса.
21. Характеристика элементов собственного капитала и их отражение в отчетности.
22. Характеристика состава и структуры бухгалтерской отчетности.
23. Характеристика отдельных элементов заемного капитала.
24. Характеристика оборотных активов и их значение для оценки ликвидности.
25. Показатели характеризующие ликвидности организации и их значение.
26. Показатели характеризующие рентабельности деятельности и их отражение в отчетности.
27. Характеристика показателей деловой активности организации и их значение.
28. Значение отчета о движении денежных средств и его содержание.
29. Понятие и оценка производственного левериджа.
30. Понятие и оценка финансового левериджа.

3.2.2 Перечень вопросов к дифференцированному зачету

1. Финансовый рынок: понятие, характеристика и классификация.
2. Характеристика теории дисконтированного денежного потока: сущность, когда и кем написана, ее значение.
3. Понятие и классификация рынка ценных бумаг.
4. Понятие фьючерсных и опционных контрактов, сущность и различия.
5. Принципы, приемы и методы финансового менеджмента.
6. Характеристика концепций стоимости капитала и эффективности рынка. Понятие стоимости капитала.
7. Характеристика концепций денежного потока и агентских отношений. Понятие денежного потока.
8. Характеристика концепций асимметричности информации и компромисса между риском и доходностью. Понятие риска, доходности.
9. Финансовые инструменты, их классификация.
10. Понятие и сущность производных финансовых инструментов, их значение.
11. Оценка финансового положения предприятия.
12. Понятие леввериджа и его роль в финансовом менеджменте.
13. Понятие производственного риска. Оценка производственного леввериджа.
14. Понятие финансового риска. Оценка финансового леввериджа.
15. Основные факторы в управлении финансами.
16. Операции наращения и сущность процентной ставки.
17. Операции дисконтирования и сущность дисконтной ставки.
18. Понятие промежуточной процентной ставки, варианты ее расчета.
19. Виды процентных ставок, схемы начисления. Эффективная годовая процентная ставка.
20. Денежный поток, его виды и способы оценки.
21. Сущность аннуитета, методы его расчета.
22. Фактор инфляции в финансовом менеджменте и его значение.
23. Фактор времени и фактор ликвидности в управлении финансами.
24. Финансовый анализ, его развитие и значение. Модель Дюпона.
25. Финансовые активы: понятие, характеристика, классификация.
26. Долевые ценные бумаги. Стоимостные характеристики. Понятие дивиденда и доходности.
27. Долговые ценные бумаги. Стоимостные характеристики, классификация.
28. Доходность финансового актива. Модель Гордона.
29. Методы оценки долговых ценных бумаг. Понятие купонной ставки и ее взаимосвязь с нормой прибыли.
30. Норма прибыли. Методы расчета. Понятие купона.
31. Финансовый анализ, его развитие и значение. Модель Дюпона.
32. Финансовые активы: понятие, характеристика, классификация.
33. Теории оценки финансовых активов, их значение в рыночной экономике.
34. Характеристика цены и стоимости финансового актива. Норма прибыли.
35. Долевые ценные бумаги. Стоимостные характеристики. Понятие дивиденда и доходности.
36. Долговые ценные бумаги. Стоимостные характеристики, классификация.
37. Доходность финансового актива. Модель Гордона.
38. Методы оценки долговых ценных бумаг. Понятие купонной ставки и ее взаимосвязь с нормой прибыли.
39. Норма прибыли. Методы расчета. Понятие купона.
40. Концепция временной ценности денег и агентских отношений.
41. Финансовая устойчивость предприятия и оценка эффективности деятельности предприятия.
42. Информационная база обеспечения деятельности финансового менеджера.
43. Состав и содержание бухгалтерской отчетности предприятия и ее значение.
44. Понятие критического объема продаж: сущность, методы расчета, значение.
45. Маржинальный доход и запас финансовой прочности, расчет и значение.
46. Понятие стоимости капитала и его значение в финансовом управлении.
47. Первичные финансовые инструменты и их значение в финансовом управлении.
48. Капитал и его классификация, особенности видов капитала
49. Понятие цены капитала, ее значение и факторы.
50. Две концепции эффекта финансового рычага и их характеристика.

3.2.2 Комплект практических задач к зачетно-экзаменационному билету

Задача 1.

Имеются следующие данные о двух предприятиях (А и Б) за год:

Показатели	А	Б
Произведено продукции в натуральных единицах, шт.	2500	2500
Цена единицы продукции, руб.	120	120
Удельные переменные затраты, руб.	46	20
Условно-постоянные расходы, тыс. руб.	75	98

Требуется:

- рассчитайте уровень производственного леввериджа предприятий, если допустить увеличение выпуска продукции на 30%;
- сделайте выводы.

Задача 2.

Имеются следующие данные о двух предприятиях (А и Б) за год:

Показатели	А	Б
Произведено продукции в натуральных единицах, шт.	2500	2500
Цена единицы продукции, руб.	120	120
Удельные переменные затраты, руб.	46	20
Условно-постоянные расходы, тыс. руб.	75	98

Требуется:

- рассчитайте уровень производственного леввериджа предприятий, если допустить увеличение выпуска продукции на 30%;
- сделайте выводы.

Задача 3.

Рассчитать будущую стоимость денежного потока постнумерандо и пренумерандо, если ставка дисконтирования составляет 10%, а денежные потоки по годам составили:

- год – 15,0 тыс. ед.;
- год – 8,0 тыс. ед.;
- год – 12,0 тыс. ед.;
- год – 10,0 тыс. ед.

Задача 4.

Фермерское хозяйство производит и продает 5000 кг. картофеля. Цена картофеля на рынке 28 руб. за килограмм. Себестоимость производства 15,50 руб. Аренда места на рынке 25000 руб. в месяц. За реализацию картофеля выплачивается ежемесячно 10000 руб. зарплаты продавцу.

Определите:

- критический объем продаж;
- запас финансовой прочности в процентах;
- объем продаж, обеспечивающий получение прибыли в размере 18000 руб.

Задача 5.

Покупатель и продавец 12 сентября заключили двухмесячную фьючерсную сделку на поставку товара – 10 000 кг. сахара по цене 35 руб. за единицу. Цена исполнения фьючерса 18,50 руб. за 1 кг. Клиринговая палата уведомила 11 ноября о поставке товара. За период двух месяцев рыночные цены изменялись:

13 сентября – 34,5 руб. за кг.; 22 сентября – 36,8 руб.; 2 октября – 38,5 руб.; 12 октября – 39,5 руб.; 22 октября – 39,2 руб.; 2 ноября – 40,25 руб.; 12 ноября – 38,5 руб.; 22 ноября – 40 руб.

Рассчитайте:

- денежный поток продавца;
- какой финансовый результат имеет покупатель.

Задача 6.

Имеются следующие данные о двух предприятиях (А и Б) за год:

Показатели	А	Б
Уставный капитал	1000	400
Долгосрочные обязательства (под 10% годовых)	1000	1600
Ожидаемая прибыль до вычета процентов и налогов	250	250
Налог на прибыль, %	20	20

Требуется:

- а) рассчитайте уровень финансового левериджа предприятий, если допустить увеличение ожидаемой прибыли до вычета процентов и налогов на 15%;
- б) сделайте выводы.

Задача 7.

Рассчитать доходность ценной бумаги, если средняя ставка ссудного процента на рынке 12,5%, годовой купонный доход по ставке 10% составляет 2000 руб., теоретическая стоимость актива 18620 руб., а срок действия ценной бумаги – 8 лет.

Задача 8.

Вы заняли на 6 лет 100 000 д.ед. под 12 % годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года.

Определите:

- а) какую сумму процентов Вы уплатите в 5-й год действия операции;
- б) какую сумму долга будете иметь Вы к началу 6-го года.

Задача 9.

Имеются следующие данные о двух предприятиях (А и Б) за год:

Показатели	А	Б
Произведено продукции в натуральных единицах, шт.	1000	1000
Цена единицы продукции, руб.	50	50
Удельные переменные затраты, руб.	20	10
Условно-постоянные расходы, тыс. руб.	25	35

Требуется:

- а) рассчитайте уровень производственного левериджа предприятий, если допустить увеличение выпуска продукции на 30%;
- б) сделайте выводы.

Задача 10.

Даны следующие данные компаний А и Б (тыс. руб.): акционерный капитал у компании А – 1200, у компании Б – 800; долговые долгосрочные обязательства (с условием оплаты 20% годовых) у компании А – 4000, у компании Б – 8000.

Ожидаемая прибыль до вычета процентов и налогов у компаний одинакова – 2800; налог на прибыль – 20%.

Определите:

- а) уровни финансового левериджа, если допустить повышение валового дохода на 50% за отчетный год;
- б) дайте экономическую интерпретацию полученных показателей.

Задача 11.

Вам необходимо накопить 100 000 руб. за 6 лет.

Определите:

- а) каким должен быть единовременный взнос в банк, если ставка, предполагаемая банком, составляет 15% годовых;
- б) каким должен быть ежегодный взнос в банк в конце каждого года.

Задача 12.

Покупатель и продавец заключили 10 октября двухмесячную фьючерсную сделку на поставку товара – 1000 тн. муки по цене 6800 за единицу. Клиринговая палата уведомила 11 октября о поставке товара. Гарантийный залог – 12% от суммы сделки.

За период двух месяцев рыночные цены изменялись скажем следующим образом:

11 октября – 6400 руб. за тн.; 25 октября – 5600 руб.; 05 ноября – 4300 руб.; 25 ноября – 6500 руб.; 10 декабря – 6900 руб.; 25 декабря – 6000 руб.

Рассчитайте:

- а) денежный поток покупателя;
- б) какой финансовый результат имеет продавец.

Задача 13.

Последний выплаченный дивиденд на акцию равен трем рублям. Ожидается, что он будет возрастать в течение следующих трех лет с темпом 10%, затем темп прироста стабилизируется на 5%.

Какова внутренняя стоимость акции, если рыночная норма прибыли равна 8%.

Задача 14.

В течение 5 лет предприятие планирует, соответственно, выплачивать дивиденды в размере: 6.50; 6.60; 6.80; 7.0; 8.20 денежных единиц на одну акцию. Ожидается, что в последующем темп прироста стабилизируется на величине 3%.

Какова внутренняя стоимость финансового актива, если рыночная норма прибыли равна:

- а) 4%
- б) 10%?

Задача 15.

Имеются следующие данные о двух предприятиях (А и Б) за год:

Показатели	А	Б
Уставный капитал	1200	400
Долгосрочные обязательства (под 16% годовых)	800	1600
Ожидаемая прибыль до вычета процентов и налогов	300	300
Налог на прибыль, %	20	20

Требуется:

- а) рассчитайте уровень финансового левериджа предприятий, если допустить увеличение ожидаемой прибыли до вычета процентов и налогов на 30%;
- б) сделайте выводы.

Задача 16.

Вы заняли на 5 лет 60 000 д.ед. под 20 % годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года.

Определите:

- а) какую сумму процентов Вы уплатите в 3-й год действия операции;
- б) какую сумму долга будете иметь Вы к началу 5-го года.

Задача 17.

В компании был выплачен дивиденд за прошлый год в размере 14 денежных единиц на одну акцию. В будущем планируется, что он будет возрастать в течение трех лет с темпом прироста 6% в год, затем темп прироста стабилизируется на уровне 8% в год.

Рассчитайте внутреннюю стоимость финансового актива, если рыночная норма прибыли по аналогичным финансовым инструментам равна 15%.

Задача 18.

На рынке продаются две бескупонные облигации номинальной стоимостью 10 000 рублей каждая. Первая продается за 8573 рубля и будет погашена через два года. Вторая облигация будет погашена через четыре года.

По какой цене она продается, если облигации обе имеют одинаковую доходность.

Задача 19.

Ценная долговая бумага номиналом 5 000 денежных единиц, с купонной ставкой 8% и полугодовой выплатой процентов будет погашена через три года.

Рассчитайте ее текущую рыночную стоимость, если приемлемая норма прибыли равна:

- а) 6%,
- б) 14%.

Задача 20.

Балансовая стоимость финансового актива – 150 денежных единиц. За прошлый год компанией был выплачен дивиденд в размере 12 денежных единиц на одну акцию. Выплаченный дивиденд за отчетный год составил 12,60 денежных единиц на один финансовый актив.

Рассчитайте приемлемую норму прибыли, установленную для данного актива, если сегодняшняя теоретическая его стоимость равна 140 денежных единиц.

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

Оценивание знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций осуществляется путем проведения процедур текущего контроля и промежуточной аттестации в соответствии с Положением университета о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и программам магистратуры.

Оценочные средства текущего контроля:

- Устный опрос.
- Контрольная работа.
- Тест.

Промежуточная аттестация проводится по завершению 7 семестра в форме зачета

Оценочные средства промежуточной аттестации:

- Зачетный билет (включает два теоретических вопроса).
Уровень сформированности компетенций определяется оценками «зачтено», «не зачтено».

Шкала оценивания:

- оценка «зачтено» (*при отличном, хорошем и неполном усвоении (продвинутом, углубленном, пороговом)*) выставляется обучающемуся, если обучающийся грамотно, профессионально или частично ответил на теоретические вопросы;
- оценка «не зачтено» (*при отсутствии усвоения (ниже порогового)*) выставляется обучающемуся, если обучающийся не ответил на теоретические вопросы.

Промежуточная аттестация проводится по завершению 8 семестра в форме дифференцированного зачета

Оценочные средства промежуточной аттестации:

- Зачетно-экзаменационный билет (включает два теоретических вопроса и практическую задачу).
Уровень сформированности компетенций определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Шкала оценивания:

- оценка «отлично» (*при отличном усвоении (продвинутом)*) выставляется обучающемуся, если обучающийся обстоятельно, грамотно и профессионально ответил на теоретические вопросы, полностью и верно решил практическую задачу;
- оценка «хорошо» (*при хорошем усвоении (углубленном)*) выставляется обучающемуся, если обучающийся грамотно ответил на теоретические вопросы, решил с небольшими ошибками практическую задачу;
- оценка «удовлетворительно» (*при неполном усвоении (пороговом)*) выставляется обучающемуся, если обучающийся частично ответил на теоретические вопросы, частично решил практическую задачу;
- оценка «неудовлетворительно» (*при отсутствии усвоения (ниже порогового)*) выставляется обучающемуся, если обучающийся не ответил на теоретические вопросы, не решил практическую задачу.