

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Нижекамский химико-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Казанский национальный исследовательский технологический
университет»
(НХТИ ФГБОУ ВО «КНИТУ»)

УТВЕРЖДАЮ



Заместитель директора по УР

Н.И. Никифорова

«30» мая 2022 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине (модулю)

Б1.В.12 Финансовый менеджмент

(наименование дисциплины (модуля))

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки/ специальности)

Экономика предприятий и организаций

(наименование профиля/программы/направленности/специализации)

бакалавр

квалификация

очно-заочная

форма обучения

Нижекамск, 2022 г.

Составитель ФОС:

Доцент кафедры ЭУИ



Н.Ю. Фомин

ФОС рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и управления инновациями, протокол от 28.03.2022 г. № 7

Зав. кафедрой ЭУИ



А.Н. Дырдонова

Эксперт:

Ответственный за ООП, разработчик,
зав. кафедрой ЭУИ



А.Н. Дырдонова

Перечень компетенций и индикаторов достижения компетенций с указанием этапов формирования в процессе освоения дисциплины

ПК-4 Способен проводить анализ финансового состояния, разрабатывать финансовую политику предприятий и организаций, составлять финансовые планы и сметы, управлять процессами бюджетирования и движения денежных потоков, прогнозировать финансовые риски и разрабатывать меры по их минимизации:

ПК-4.1 Знает показатели финансового состояния предприятий и организаций, содержание типовой финансовой политики, процедуры финансового планирования и бюджетирования, виды и параметры финансовых рисков;

ПК-4.2 Умеет оценивать и разрабатывать предложения по оптимизации финансового состояния, управлять финансами организации, реализуя процедуры поиска источников финансирования и рационализации их структуры, разработки финансовых планов, прогнозов, смет и бюджетов, определения и оптимизации финансовых рисков;

ПК-4.3 Владеет методикой оценки и факторного анализа показателей финансового состояния предприятий и организаций, моделями финансовой политики, методологией финансового планирования, сметного дела, бюджетирования и оценки финансовых рисков.

ПК-6 Способен выбирать и применять статистические, экономико-математические, финансово-аналитические и маркетинговые методы исследования в рамках проведения расчета и анализа экономических показателей и подготовки отчетов, планов и проектов финансово-хозяйственной, инвестиционной, производственной и коммерческо-сбытовой деятельности предприятий и организаций:

ПК-6.1 Знает содержание, процедуры, факторы эффективности, параметры и показатели финансово-хозяйственной, инвестиционной, производственной и коммерческо-сбытовой деятельности;

ПК-6.2 Умеет осуществлять расчет и анализ экономических показателей финансово-хозяйственной, инвестиционной, производственной и коммерческо-сбытовой деятельности предприятий и организаций; разрабатывать соответствующие отчеты, планы, прогнозы и проекты и применять их в процессе подготовки, согласования и принятия управленческих решений;

ПК-6.3 Владеет статистическими, экономико-математическими, финансово-аналитическими и маркетинговыми методами исследования, методологией проектного и стратегического менеджмента, финансового планирования, экономического и финансово-инвестиционного анализа.

<i>Индикаторы достижения компетенции</i>	<i>Этапы формирования в процессе освоения дисциплины (указать все темы из РПД)</i>		<i>Наименование оценочного средства</i>
	<i>Лекции</i>	<i>Практические занятия</i>	
ПК-4.1	<i>Темы 1-7</i>	<i>Темы 1-7</i>	<i>Тесты №1-4, расчетно-аналитическая работа</i>
ПК-4.2	<i>Темы 1-7</i>	<i>Темы 1-7</i>	<i>Тесты №1-4, расчетно-аналитическая работа</i>
ПК-4.3	<i>Темы 1-7</i>	<i>Темы 1-7</i>	<i>Тесты №1-4, расчетно-аналитическая работа</i>
ПК-6.1	<i>Темы 1-7</i>	<i>Темы 1-7</i>	<i>Тесты №1-4, расчетно-аналитическая работа</i>
ПК-6.2	<i>Темы 1-7</i>	<i>Темы 1-7</i>	<i>Тесты №1-4, расчетно-аналитическая работа</i>
ПК-6.3	<i>Темы 1-7</i>	<i>Темы 1-7</i>	<i>Тесты №1-4, расчетно-аналитическая работа</i>

Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

Оценочные средства	Количество	Min*, баллов	Max, баллов
<i>Тест</i>	<i>4</i>	<i>48</i>	<i>80</i>
<i>Расчетно-аналитическая работа</i>	<i>1</i>	<i>12</i>	<i>20</i>
<i>Итого:</i>		<i>60</i>	<i>100</i>

*под минимальным количеством баллов подразумевается проходное количество, в случае набора которого задание считается выполненным.

Шкала оценивания

Цифровое выражение	Выражение в баллах:	Словесное выражение	Критерии оценки индикаторов достижения при форме контроля «зачет с оценкой»
5	87 - 100	Отлично (зачтено)	Оценка «отлично» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов; исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний; использует в ответе дополнительный материал все предусмотренные программой задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному; анализирует полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий
4	74 - 86	Хорошо (зачтено)	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено полностью, необходимые практические компетенции в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения достаточно высокое. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос.
3	60 - 73	Удовлетворительно (зачтено)	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, большинство предусмотренных программой заданий выполнено, но в них имеются ошибки, при ответе на поставленный вопрос студент допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, наблюдаются нарушения логической последовательности в изложении программного материала.
2	Ниже 60	Неудовлетворительно (не зачтено)	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, необходимые практические компетенции не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному

Краткая характеристика оценочных средств

<i>№ п/п</i>	<i>Наименование оценочного средства</i>	<i>Краткая характеристика оценочного средства</i>	<i>Представление оценочного средства в фонде</i>
1	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
2	Расчетно-аналитическая работа	Средство проверки умений применять полученные знания по заранее определенной методике для решения задач или заданий по модулю или дисциплине в целом.	Комплект заданий для выполнения расчетно-аналитической работы

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Нижекамский химико-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Казанский национальный исследовательский технологический университет»

Факультет информационных технологий
Кафедра экономики и управления инновациями

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»
Профиль: «Экономика предприятий и организаций»

Тест №1

по дисциплине Финансовый менеджмент

Контролируемые темы рабочей программы: Темы 1-2

Вариант 1

I Задания с выбором одного правильного ответа

1) Базовой целью финансового менеджмента является:

- а) повышение благосостояния владельцев предприятия;
- б) увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
- в) повышение ресурсоотдачи;
- г) обеспечение платежеспособности предприятия.

2) Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:

- а) концепция денежного потока;
- б) концепция временной ценности денежных средств;
- в) концепция стоимости капитала;
- г) концепция альтернативных затрат.

3) Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:

- а) концепция денежного потока;
- б) концепция временной ценности денежных средств;
- в) концепция стоимости капитала;
- г) концепция альтернативных затрат.

4) Господствующей в современном финансовом менеджменте целевой моделью является:

- а) модель максимизации объема продаж;
- б) модель максимизации прибыли;
- в) модель максимизации рыночной стоимости;
- г) модель минимизации транзакционных издержек.

5) Финансовый менеджмент непосредственно связан с производственным, инвестиционным и инновационным менеджментом, менеджментом персонала, антикризисным менеджментом и иными видами функционального менеджмента. Это основное положение:

- а) Принцип системности;
- б) Принцип комплексности;
- в) Принцип интегрированности с общей системой управления организацией;
- г) Принцип стратегической целеориентированности.

II Задания с выбором нескольких правильных ответа

6) Субъектами управления финансового менеджмента являются:

- | | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| а) денежный оборот | е) технические средства управления |
| б) финансовые ресурсы | ж) капитал |
| в) персонал | з) информационное обеспечение |
| г) финансовые инструменты и методы | |
| д) финансовые отношения | |

7) К основным факторам дисконтирования относятся:

- а) рентабельность
- б) инвестиционный риск
- в) фондоотдача
- г) величина денежных потоков
- д) инфляция
- е) объем продаж

8) К трансакционным издержкам относятся

- а) расходы на сырье
- б) издержки измерения качества
- в) издержки заключения контрактов
- г) амортизационные отчисления
- д) расходы на оплату труда
- е) расходы на транспорт

III Привести в соответствие

9)

Наименование концепции финансового менеджмента		Смысл концепции финансового менеджмента	
1	концепция компромисса между риском и доходностью		интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут совпадать далеко не всегда
2	концепция эффективности рынка капитала		принятие любого решения финансового характера в подавляющем большинстве случаев связано с отказом от какого-то альтернативного варианта
3	концепция асимметрии информации		степень эффективности рынка характеризуется уровнем его информационной насыщенности и доступности информации участникам рынка
4	концепция агентских отношений		отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере
5	концепция альтернативных затрат		компания, однажды возникнув, должна ориентироваться на бесконечное существование
6	концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта		получение любого дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском, причем связь между этими двумя взаимосвязанными характеристиками прямо пропорциональная

IV Верно ли утверждение?

10) Прибыль фирмы максимальна при условии, что предельный доход равен предельным затратам

- а) верно
- б) неверно

11) В условиях умеренной формы эффективности рынка капитала текущие цены отражают информацию, доступ к которой ограничен (инсайдерскую информацию)

- а) верно
- б) неверно

V Задания на свободное формулирование ответа

12) Добавленная стоимость –

13) Перечислить целевые модели финансового менеджмента

VI Решение задачи

14) Рассчитать ставку дисконтирования, коэффициент дисконтирования, чистый дисконтированный доход и заполнить таблицу.

6000 и заполнить таблицу.

Год	Цена капитала (r)	Рисковая премия (Pп)	Уровень инфляции (I)	Ставка дисконтирования (без рисков и инфляции) за год	Ставка дисконтирования (с риском и инфляцией) за год	
2021	15% * X =	10%	13%			
2022	15% * X =	10%	13%			
2023	15% * X =	10%	13%			
2024	15% * X =	10%	13%			
ПОКАЗАТЕЛИ			(Период реализации проекта)			
			2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Номер шага			0	1	2	3
Денежный поток – Cash Flow - CF			200 000 * X =	100 000 * X =	100 000 * X =	200 000 * X =
Коэффициент дисконтирования (без риска и инфляции)						
Чистый дисконтированный доход (без риска и инфляции), руб.						
Коэффициент дисконтирования (с риском и инфляцией)						

Чистый дисконтированный доход (с риском и инфляцией), руб.				
--	--	--	--	--

*X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке

Вариант 2

I Задания с выбором одного правильного ответа

1) Основной целью финансового менеджмента является:

- а) повышение благосостояния владельцев предприятия;
- б) увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
- в) максимизация добавленной стоимости;
- г) обеспечение платежеспособности предприятия.

2) С позиции концепции эффективности рынка капитала, слабая форма эффективности предполагает, что:

- а) текущие цены отражают не только имевшиеся в прошлом изменения цен, но и всю равнодоступную участникам информацию;
- б) текущие цены на акции отражают только динамику цен предшествующих периодов;
- в) текущие цены отражают не только общедоступную информацию, но и сведения, доступ к которым ограничен;

3) Концепция агентских отношений предполагает, что:

- а) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере;
- б) интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут совпадать далеко не всегда;
- в) принятие любого решения финансового характера в подавляющем большинстве случаев связано с отказом от какого-то альтернативного варианта;

4) Господствующей в современном финансовом менеджменте целевой моделью является:

- а) модель максимизации объема продаж;
- б) модель максимизации прибыли;
- в) модель максимизации рыночной стоимости;
- г) модель минимизации темпов роста предприятия.

5) Наличие в рамках системы финансового менеджмента полного набора основных функций управления (планирование, организация, мотивация, контроль) и обеспечивающих подсистем, всесторонность изучения явлений и процессов:

- а) Принцип многовариантности подходов к разработке решений;
- б) Принцип адаптивности;
- в) Принцип экономической эффективности;
- г) Принцип комплексности.

II Задания с выбором нескольких правильных ответа

6) Объектами управления финансового менеджмента являются:

- а) денежный оборот
- б) финансовые ресурсы
- в) персонал
- г) финансовые инструменты и методы
- д) финансовые отношения
- е) технические средства управления
- ж) капитал
- з) информационное обеспечение

7) К основным факторам дисконтирования относятся:

- а) прибыльность
- б) фондоотдача
- в) норма доходности
- г) периодичность денежных потоков
- д) инфляция
- е) объем продаж

8) К транзакционным издержкам относятся

- а) расходы на поиск клиентов
- б) расходы на материалы
- в) издержки заключения контрактов
- г) амортизационные отчисления
- д) расходы на оплату труда
- е) расходы на транспорт

III Привести в соответствие

9)

Наименование принципа финансового менеджмента	Смысл принципа финансового менеджмента
1 Принцип научности	высокоэффективные проекты управленческих решений в области ФМ в текущем

			периоде обязательно отклоняются, если вступают в противоречие с миссией компании
2	Принцип системности		подготовка каждого управленческого решения должна учитывать возможности альтернативных действий
3	Принцип стратегической целеориентированности		система ФМ должна перестраиваться в соответствии с изменяющимися условиями внешней и внутренней финансовой среды
4	Принцип адаптивности		применение современных научных подходов для обоснования финансовых решений.
5	Принцип многовариантности подходов к разработке решений		финансовый менеджмент является системой, состоящей из целей, задач, объектов и субъектов, уровней и функций управления.
6	Принцип экономической эффективности		затраты по созданию, поддержанию и модернизации системы ФМ должны быть экономически оправданы

IV Верно ли утверждение?

10) Целевая модель максимизации рыночной стоимости предприятия не учитывает перспективы развития предприятия

- а) верно
б) неверно

11) Обеспечение возможностей быстрого реинвестирования капитала при изменении внешних и внутренних условий осуществления хозяйственной деятельности – одна из основных задач финансового менеджмента

- а) верно
б) неверно

V Задания на свободное формулирование ответа

12) Трансакционные издержки –

13) Преимущества целевой модели максимизации рыночной стоимости предприятия

VI Решение задачи

14) Рассчитать ставку дисконтирования, коэффициент дисконтирования, чистый дисконтированный доход и заполнить таблицу.

Год	Цена капитала (r)	Рисковая премия (Pп)	Уровень инфляции (I)	Ставка дисконтирования (без рисков и инфляции) за год	Ставка дисконтирования (с риском и инфляцией) за год
2021	15% * X =	10%	13%		
2022	15% * X =	10%	13%		
2023	15% * X =	10%	13%		
2024	15% * X =	10%	13%		
ПОКАЗАТЕЛИ		(Период реализации проекта)			
		2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Номер шага		0	1	2	3
Денежный поток – Cash Flow - CF		200 000 * X =	100 000 * X =	100 000 * X =	200 000 * X =
Коэффициент дисконтирования (без риска и инфляции)					
Чистый дисконтированный доход (без риска и инфляции), руб.					
Коэффициент дисконтирования (с риском и инфляцией)					
Чистый дисконтированный доход (с риском и инфляцией), руб.					

*X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке

Критерии оценки теста №1:

- max 20 баллов за тест;
- за каждое неверно выполненное задание I блока снимается 0,4 балла;
- за каждое неверно выполненное задание II блока снимается 1 балл;
- за неверно выполненное задание III блока снимается 2 балла
- за каждое неверно выполненное задание IV блока снимается 0,5 балла
- за каждое неверно выполненное задание V блока снимается 3 балла
- за неверно выполненное задание VI блока снимается 6 баллов
- min 12 баллов за тест студент должен набрать, чтобы тест считался зачтенным;

– в случае, если студентом было набрано менее 12 баллов, он переписывает тест и сдает на повторную проверку. На усмотрение преподавателя вариант теста может быть изменен.

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Нижекамский химико-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Казанский национальный исследовательский технологический университет»

Факультет информационных технологий
Кафедра экономики и управления инновациями

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»
Профиль: «Экономика предприятий и организаций»

Тест №2

по дисциплине Финансовый менеджмент

Контролируемые темы рабочей программы: Тема 3

1 Задания с выбором одного правильного ответа

1) Риск, который можно устранить включением актива в портфель:

- а) автономный;
- б) рыночный;
- в) диверсифицируемый;
- г) недиверсифицируемый.

2) С увеличением риска инвестор ждет от актива:

- а) снижения стоимости;
- б) увеличения доходности;
- в) снижения доходности;
- г) снижения рентабельности.

3) Конечным фактором привлекательности при выборе того или иного актива в качестве объекта инвестирования является величина:

- а) ожидаемой доходности;
- б) стандартного отклонения;
- в) коэффициента вариации;
- г) коэффициента корреляции.

4) Влияние риска конкретного актива на совокупный риск портфеля активов снижается:

- а) со снижением его доли в портфеле;
- б) с увеличением его доли в портфеле.

5) Отношение стандартного отклонения к ожидаемой доходности представляет собой:

- а) коэффициент корреляции;
- б) ковариация;
- в) коэффициент вариаций.

6) Метод, используемый для управления портфелем ценных бумаг с целью снижения совокупного риска, называют:

- а) хеджирование,
- б) диверсификация,
- в) страхование,
- г) управление активами и пассивами.

7) К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относится:

- а) риск связан с неопределенностью будущих событий, их случайным характером;
 б) рискованная ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий;
 в) риск создает вероятность получения убытков, впрочем, он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли;
 г) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов
- 8) Вложение денежных средств в финансовые активы с последующей диверсификацией рисков называют**
 а) реальные инвестиции;
 б) непрямые инвестиции;
 в) прямые инвестиции;
 г) портфельные инвестиции

II Решение задач

9) Оценка возможной годовой доходности инвестирования в обыкновенные акции компании имеет следующие значения:

Вероятность наступления	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1
Прогнозируемая доходность, %	$-10 \cdot X =$	$-5 \cdot X =$	$20 \cdot X =$	$30 \cdot X =$	$50 \cdot X =$

* X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке

Какова ожидаемая доходность и стандартное отклонение акции?

10) Определите ожидаемую доходность, стандартное отклонение и коэффициент вариаций активов А, В и С. Какой актив имеет наибольшую привлекательность для инвестора?

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %		
		А	В	С
Спад	0,3	$-10 \cdot X =$	$-30 \cdot X =$	$-5 \cdot X =$
Среднее состояние	0,4	$10 \cdot X =$	$30 \cdot X =$	$5 \cdot X =$
Подъем	0,3	$30 \cdot X =$	$60 \cdot X =$	$20 \cdot X =$

* X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке

11) Используя исходные данные и расчеты задачи 10 рассчитать стандартное отклонение портфелей активов №1 и №2, состоящих из активов А и В, и выбрать наиболее привлекательный для инвестора.

Портфели	Доля актива в портфеле, w	
	А	В
Портфель №1	0,3	0,7
Портфель №2	0,6	0,4

Критерии оценки теста №2:

- max 20 баллов за тест;
- за каждое неверно выполненное задание I блока снимается 0,5 балла;
- за неверное выполнение заданий 9, 10 снимается 4 балла;
- за неверное выполнение задания 11 снимается 8 баллов;
- min 12 баллов за тест студент должен набрать, чтобы тест считался зачетным;
- в случае, если студентом было набрано менее 12 баллов, он переписывает тест и сдает на повторную проверку. На усмотрение преподавателя вариант теста может быть изменен.

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Нижекамский химико-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Казанский национальный исследовательский технологический университет»

Факультет информационных технологий
Кафедра экономики и управления инновациями

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»
Профиль: «Экономика предприятий и организаций»

Тест №3

по дисциплине Финансовый менеджмент

Контролируемые темы рабочей программы: Тема 4

I Задания с выбором одного правильного ответа

1) В качестве безрисковой ставки доходности (C_f) в модели CAPM может выступить:

- а) ставка доходности инвестиций в малый бизнес;
- б) ставка дивидендного дохода акций ПАО «Нижекамскшина»;
- в) ставка доходности по государственным облигациям;
- г) процентная ставка по депозитному вкладу в банке «Русский стандарт».

2) Разница средней ставки доходности, сложившаяся на рынке ценных бумаг (C_m), и безрисковой ставки доходности (C_f) в модели CAPM представляет собой:

- а) рыночную премию доходности за риск;
- б) внутреннюю премию доходности за риск вложения в конкретный анализируемый актив;
- в) бета-коэффициент.

3) Соотношение внутреннего риска актива конкретной компании и среднерыночного риска, характерного для аналогичных активов, характеризует:

- а) безрисковая ставка доходности;
- б) среднерыночная ставка доходности;
- в) коэффициент вариации;
- г) бета-коэффициент.

4) Если бета-коэффициент (β) компании равен 0,5, это говорит о следующем:

- а) актив данной компании имеют среднюю степень риска, сложившуюся на рынке в целом;
- б) вложения в активы данной компании менее рискованны, чем в среднем на рынке;
- в) вложения в активы данной компании более рискованны, чем в среднем на рынке.

5) Теория арбитражного ценообразования предполагает:

- а) однофакторную модель доходности активов;
- б) трехфакторную модель доходности активов;
- в) многофакторную модель доходности активов.

II Верно ли утверждение?

6) Модель CAPM учитывает транзакционные издержки:

- а) верно;
- б) неверно.

7) Модель CAPM не учитывает налоги:

- а) верно;
- б) неверно.

8) Модель Гордона специализируется на оценке вложений в акции:

- а) верно;
- б) неверно.

9) Теория арбитражного ценообразования нашла широкое применение на практике:

- а) верно;
- б) неверно.

10) Модель CAPM использует ожидаемые значения переменных:

- а) верно;
- б) неверно.

III Решение задач

11) Инвестор выбирает между вложением средств в активы компаний А, В, С, D и E. Определить с помощью модели CAPM: активы какой компании являются наиболее привлекательными для инвестора, при условии, что безрисковая ставка доходности равна 10%

Компания	A	B	C	D	E
Средняя рыночная ставка доходности по активам компании данного типа, %	$30 \cdot X =$	$40 \cdot X =$	$50 \cdot X =$	$60 \cdot X =$	$70 \cdot X =$
Бета-коэффициент	0,5	0,75	1	1,25	1,5

* X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке

12) Портфель состоит из акций пяти видов А, В, С, D, E

Вид акции	A	B	C	D	E
Объем вложений в данный вид акций в портфеле, руб.	50 000	30 000	20 000	40 000	60 000
β -коэффициент акции	$0,5 \cdot X =$	$0,75 \cdot X =$	$1 \cdot X =$	$1,25 \cdot X =$	$1,5 \cdot X =$

* X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке

Определить бета-коэффициент портфеля (β_p)

13) Дивиденды предприятия в прошлом году составили 15%.

Его акции в настоящий момент продают на рынке по цене:

$4000 \cdot X$ (коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке) = _____ руб. за акцию.

Номинал акции равен его рыночной цене.

Эксперты полагают, что годовой прирост дивидендов составит 10%.

Рассчитать ставку доходности по акциям данного предприятия на конец текущего года по Модели Гордона?

Критерии оценки теста №3:

- max 20 баллов за тест;
- за каждое неверно выполненное задание I блока снимается 0,8 балла;
- за каждое неверно выполненное задание II блока снимается 0,8 балла;
- за каждое неверно выполненное задание III блока снимается 4 балла;
- min 12 баллов за тест студент должен набрать, чтобы тест считался зачетным;
- в случае, если студентом было набрано менее 12 баллов, он переписывает тест и сдает на повторную проверку. На усмотрение преподавателя вариант теста может быть изменен.

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Нижекамский химико-технологический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Казанский национальный исследовательский технологический университет»

Факультет информационных технологий
Кафедра экономики и управления инновациями

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»
Профиль: «Экономика предприятий и организаций»

Тест №4

по дисциплине Финансовый менеджмент

Контролируемые темы рабочей программы: Тема 5

I Задания с выбором одного правильного ответа

1) Источники финансирования предприятия отражаются:

- а) в активе бухгалтерского баланса;
- б) в пассиве бухгалтерского баланса;
- в) в отчете о финансовых результатах;
- г) в отчете о прибылях и убытках.

2) Начисления и вычеты, образующиеся в результате переоценки основных средств, включаются в сумму:

- а) уставного капитала;
- б) добавочного капитала;
- в) резервного капитала;
- г) нераспределенной прибыли;
- д) фондов специального назначения.

3) Отчисления из чистой прибыли, аккумулирующиеся с целью покрытия непредвиденных убытков, включаются в сумму:

- а) уставного капитала;
- б) добавочного капитала;
- в) резервного капитала;
- г) нераспределенной прибыли;
- д) фондов специального назначения.

4) Фонд, аккумулирующий денежные средства для обеспечения материального поощрения работников:

- а) Фонд накопления;
- б) Фонды потребления;
- в) Фонд социальной сферы.

5) Финансовая устойчивость предприятия растет:

- а) с увеличением доли собственного капитала;
- б) со снижением доли собственного капитала;
- в) с увеличением доли заемного капитала.

6) Степень финансовых рисков предприятия растет:

- а) с увеличением доли собственного капитала;
- б) со снижением доли заемного капитала.
- в) с увеличением доли заемного капитала

7) Выберите верное утверждение:

- а) стоимость собственного капитала, как правило, выше стоимости заемного капитала;
- б) стоимость собственного капитала, как правило, ниже стоимости заемного капитала;
- в) стоимость собственного капитала, как правило, равна стоимости заемного капитала.

8) Выберите верное утверждение:

- а) возможности привлечения собственного капитала шире возможностей привлечения заемного капитала;
- б) возможности привлечения собственного капитала более ограничены по сравнению с возможностями привлечения заемного капитала;

в) возможности привлечения заемного капитала более ограничены по сравнению с возможностями привлечения собственного капитала.

9) Соотношение сумм заемного капитала и собственного капитала в рамках финансового рычага называется:

- а) налоговым корректором;
- б) дифференциалом финансового рычага;
- в) коэффициентом финансового рычага

10) С ростом коэффициента финансового рычага размер рискованной премии:

- а) растет;
- б) снижается;
- в) не изменяется.

II Решение задач

11) Первоначальный капитал предприятия был сформирован из вкладов трех соучредителей и суммы банковского кредита. Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия (WACC), опираясь на данные, представленные в таблице.

Источник капитала	Сумма вклада/кредита	Стоимость источника капитала
Вклад учредителя А	500 000 * X =	40% * X =
Вклад учредителя Б	600 000 * X =	30% * X =
Вклад учредителя В	700 000 * X =	40% * X =
Банковский кредит	1 000 000 * X =	20% * X =

* X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке =

12) Сумма уставного капитала предприятия составляет 400 тыс. руб. Рентабельность активов составляет 20% * X. Для расширения производства руководство принимает решение привлечь банковский кредит. Ставка по банковскому кредиту — 15%. Однако, по условиям кредитной линии, банк берет премию за дополнительный риск в размере 2%, если соотношение заемного и собственного капитала достигает 1:1 (т.е. коэффициент финансового рычага равен 1). По мере роста соотношения, превысившего лимит, рискованная премия растет в аналогичной пропорции. Налог на прибыль - 20%.

Заполните таблицу и определите, какой из 5 представленных в таблице вариантов финансирования капитала является оптимальным.

Показатель	Вариант				
	А	Б	В	Г	Д
собственный капитал, тыс. руб.	400	400	400	400	400
заемный капитал, тыс. руб.	0	200	400	600	800
Коэффициент рентабельности активов	0,2 * X =	0,2 * X =	0,2 * X =	0,2 * X =	0,2 * X =
Ставка налога на прибыль	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Ставка банковского кредита	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Премия за риск					
Ставка банковского кредита с учетом рискованной премии					
Эффект финансового рычага, %					

* X – коэффициент, соответствующий последней цифре в зачетной книжке =

Критерии оценки теста №4:

- max 20 баллов за тест;
- за каждое неверно выполненное задание I блока снимается 0,6 балла;
- за неверно выполненное задание 11 снимается 4 балла;
- за неверно выполненное задание 12 снимается 10 баллов;
- min 12 баллов за тест студент должен набрать, чтобы тест считался зачтенным;
- в случае, если студентом было набрано менее 12 баллов, он переписывает тест и сдает на повторную проверку. На усмотрение преподавателя вариант теста может быть изменен.

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
 Нижнекамский химико-технологический институт (филиал)
 федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
 высшего образования
 «Казанский национальный исследовательский технологический университет»

*Факультет информационных технологий
 Кафедра экономики и управления инновациями*

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»
 Профиль: «Экономика предприятий и организаций»

Расчетно-аналитическая работа
 по дисциплине Финансовый менеджмент

Контролируемые темы рабочей программы: Темы 6-7

Задание: Используя исходные данные, заполните таблицу и проведите анализ платежеспособности предприятия и оценку эффективности использования оборотных активов.

Исходные данные:

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	Отклонения (+-) 2021 к 2020	
			Абсолютное	Относительное, %
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, тыс. руб.	30 269 917	43 313 677		
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, тыс. руб.	15 844 946	13 300 917		
Денежные средства, тыс. руб.	6 909 546	11 964 359		
Краткосрочные фин. Вложения, тыс. руб.	0	883 809		
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	9 309 791	13 242 152		
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	12 890 237	14 038 908		
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	9 697 457	11 275 972		
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	11 023 270	10 100 313		
Себестоимость продаж, тыс. руб.	109 810 542	112 075 262		
Выручка от реализации, тыс. руб.	132 893 013	150 597 392		
ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ				
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.				
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент срочной ликвидности				
Коэффициент абсолютной ликвидности				
Время обращения производственных запасов, дней				
Время обращения дебиторской задолженности, дней				
Продолжительность операционного цикла, дней				
Время обращения кредиторской задолженности, дней				
Продолжительность финансового цикла				
ПОКАЗАТЕЛИ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ				
Коэффициент оборачиваемости запасов				
Продолжительность оборота запасов, дн.				
Коэффициент оборачиваемости КФВ				
Продолжительность оборота КФВ, дн.				
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности				
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дн.				
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов				
Продолжительность оборота оборотных активов, дн.				
Эффект от высвобождения из оборота (вовлечения в оборот) оборотных активов, тыс. руб.				

Критерии оценки

Критерий оценивания	Диапазон баллов
Точность расчетов, корректность применения метода и алгоритма решения задачи	0-10
Верность интерпретации результатов расчетов и обработки исходных данных, аргументированность выводов и обоснованность результатов	0-10
ИТОГО	0-20

Описание системы оценивания расчетно-аналитической работы:

- за расчетно-аналитическую работу студент может набрать max 20 баллов;
- min 12 баллов за расчетно-аналитическую работу студент должен набрать, чтобы она считалась зачтенной;
- в случае, если студентом было набрано менее 12 баллов, он вносит коррективы в работу в соответствии с замечаниями преподавателя и сдает ее на повторную проверку.