

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Игнатенко Виталий Иванович

Должность: Проректор по образовательной деятельности и молодежной политике

Дата подписания: 17.01.2024 12:09:41

Уникальный программный ключ:

a49ae343af5448d45d7e3e1e499659da8109ba78

**Министерство науки и высшего образования РФ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования**

**«Заполярье государственный университет им. Н.М. Федоровского»
ЗГУ**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ по дисциплине

**Управление финансами организации и отраслей в условиях неопределённости
и риска**

Факультет: электроэнергетики, экономики и управления (ФЭЭиУ)

Направление подготовки: 38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль): Финансы и инвестиции предприятий

Уровень образования: магистратура

Кафедра «Экономики, управления организации производства»

наименование кафедры

Разработчик ФОС:

К.Э.Н., доцент

(должность, степень, ученое звание)

(подпись)

Т.В. Игнатова

(ФИО)

Оценочные материалы по дисциплине рассмотрены и одобрены на заседании
кафедры, протокол № 9 от «27» апреля 2022 г.

Заведующий кафедрой

А.И. Мониц

**Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю),
соотнесенных с планируемыми результатами образовательной программы**

Таблица 1 – Компетенции и индикаторы их достижения

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения
ПК-1 Способен анализировать финансовые операции в организации (подразделении) и выявлять факторы, определяющие финансовые показатели	ПК-1.5 Определяет показатели оценки финансового состояния предприятия
ПК-2 Способен осуществлять управление инвестиционными проектами	ПК-2.3: Рассчитывает основные показатели оценки инвестиционного проекта

Таблица 2 – Паспорт фонда оценочных средств

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Формируемая компетенция	Наименование оценочного средства	Показатели оценки
1. Основы и информационное обеспечение управления финансами	ПК-1.5, ПК-2.3	Тестовые задания	Решение теста
2. Источники формирования финансовых ресурсов организации и управление структурой капитал	ПК-1.5, ПК-2.3	Контрольная работа	Решение задач
3. Эффект финансового рычага и финансовый риск	ПК-1.5, ПК-2.3	Контрольная работа	Решение задач
4. Управление прибылью предприятия	ПК-1.5, ПК-2.3	Контрольная работа	Решение задач
5. Управление оборотным капиталом и дебиторской задолженностью	ПК-1.5, ПК-2.3	Контрольная работа	Решение задач
Курсовая работа	ПК-1.5, ПК-2.3	Курсовая работа	Полнота раскрытия темы
Экзамен	ПК-1.5, ПК-2.3	Итоговое тестирование	Полнота раскрытия темы

1 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие процесс формирования компетенций

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, представлены в виде технологической карты дисциплины (таблица 3).

Таблица 3 – Технологическая карта

	Наименование оценочного средства	Сроки выполнения	Шкала оценивания	Критерии оценивания
Промежуточная аттестация в форме «Экзамена» КР				
	Итоговый тест	Академический час	от 0 до 5 баллов	Оценка от 2 до 5
	ИТОГО:	-	___ баллов	-

Критерии выставления оценки по 4-балльной шкале оценивания для экзамена или «зачтено с «оценкой»:

- оценки «отлично» заслуживает обучающийся, обнаруживший всесторонние, глубокие знания учебного материала и умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой; изучивший основную литературу и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой обучения; безупречно отвечавший не только на вопросы билета, но и на дополнительные вопросы; проявивший творческие способности в использовании учебного материала;

- оценки «хорошо» заслуживает обучающийся, обнаруживший полные знания учебного материала, успешно выполнивший предусмотренные программой задания, изучивший основную литературу, отвечавший на все вопросы билета;

- оценки «удовлетворительно» заслуживает обучающийся, обнаруживший знания в объёме, необходимом для дальнейшей учёбы и работы по профессии, справившийся с выполнением заданий, знакомый с основной литературой, допустивший погрешности в ответе и при выполнении заданий, но обладающий достаточными знаниями для их устранения под руководством преподавателя;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных рабочей программой заданий, которые не позволят ему продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Промежуточная аттестация в форме «КР»

По результатам защиты курсового проекта (работы) выставляется оценка по 4-балльной шкале оценивания:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если в работе содержатся элементы научного творчества и делаются самостоятельные выводы, достигнуты все результаты, указанные в задании, качество оформления отчета соответствует установленным в вузе требованиям и при защите студент проявил отличное владение материалом работы и способность аргументировано отвечать на поставленные вопросы по теме работы;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если в работе достигнуты все результаты, указанные в задании, качество оформления отчета соответствует установленным в вузе требованиям и при защите студент проявил хорошее владение материалом работы и способность аргументировано отвечать на поставленные вопросы по теме работы;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если в работе достигнуты основные результаты, указанные в задании, качество оформления отчета в основном соответствует установленным в вузе требованиям и при защите студент проявил удовлетворительное владение материалом работы и способность отвечать на большинство поставленных вопросов по теме работы;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если в работе не достигнуты основные результаты, указанные в задании или качество оформления отчета не соответствует установленным в вузе требованиям, или при защите студент проявил неудовлетворительное владение материалом работы и не смог ответить на большинство поставленных вопросов по теме работы.

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности характеризующие процесс формирования компетенций в ходе освоения образовательной программы

2.1 Задания для текущего контроля успеваемости

Примеры тестовых заданий

1. Соотношение всех собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей деятельности для финансирования активов, — это:
 - а) структура капитала;
 - б) капитал;
 - в) финансовая структура капитала;
 - г) структура активов.
2. На что направлена оптимизация структуры капитала:
 - а) на получение прибыли;
 - б) на максимизацию прибыли;
 - в) на максимизацию рыночной стоимости;
 - г) на увеличение доходов менеджеров предприятия.
3. Оптимизация структуры капитала компании осуществляется в интересах:
 - а) кредиторов;
 - б) государства;
 - в) акционеров;
 - г) высшего менеджмента.
4. Оптимальная структура капитала — это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой устойчивости предприятия и:
 - а) коэффициентом рентабельности собственного капитала;
 - б) финансовым рычагом;
 - в) коэффициентом рентабельности активов;
 - г) коэффициентом покрытия.
5. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия относится:
 - а) коэффициент автономии;
 - б) коэффициент абсолютной платежеспособности;
 - в) период оборачиваемости активов;
 - г) коэффициент рентабельности активов.
6. Коэффициент рентабельности собственного капитала рассчитывается как:
 - а) отношение собственного капитала к чистой прибыли компании;
 - б) отношение чистой прибыли к собственному капиталу;
 - в) отношение чистой прибыли к активам;
 - г) отношение затрат предприятия к собственному капиталу.
7. Коэффициент финансового рычага представляет собой:
 - а) отношение собственного капитала к заемному;
 - б) отношение собственного капитала к активам предприятия;
 - в) отношение заемного капитала к активам;
 - г) отношение заемного капитала к собственному.
8. При оптимизации структуры капитала по критерию стоимости капитала выбирают вариант:
 - а) с максимальной стоимостью капитала;
 - б) с минимальной стоимостью капитала;
 - в) со средней стоимостью капитала;
 - г) со средневзвешенной стоимостью капитала.

Примеры заданий для контрольных работ по теме «Эффект финансового рычага»

Задание 1. Предприятие имеет следующие балансовые и расчетные данные (тыс. руб.):

- внеоборотные активы — 7 000;
- необходимые запасы — 5 000;
- собственный капитал — 12 000;
- валюта баланса — 16 000.

Определите, нуждается ли предприятие в долгосрочных заемных источниках финансирования. Рассчитайте основные показатели финансовой устойчивости.

Задание 2. Собственный капитал предприятия равен 8 000 тыс. руб. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования составляет 1,5. Рассчитайте валюту баланса и определите коэффициент автономии.

Задание 3. Собственный капитал компании составляет 6 млн руб. Какова сумма ее активов, если доля заемных средств в общем объеме источников составляет 25 %? Используя полученные данные, рассчитайте коэффициенты автономии и финансового рычага.

Примеры заданий для контрольных работ по теме «Управление оборотным капиталом и дебиторской задолженностью»

Задание 1. Необходимо составить реестр старения дебиторской задолженности на 1 января для компании «Успех». Компания выпускает различный упаковочный материал и реализует его трем основным покупателям. Условиями договора предусмотрена отсрочка платежа на 50 дней.

В целом дебиторы соблюдают платежную дисциплину, но одна из компаний, «Дионис», задержала платежи и предоставила гарантийное письмо, по которому оплата по счетам должна произойти 15 января. Данные об отгрузке продукции представлены в табл. 1:

Таблица 1 Исходные данные

Наименование дебитора	Дата отгрузки	Сумма долга (по товарной накладной), руб.
Компания «Дионис»	15.10	80 000
Компания «Дионис»	20.10	85 000
Компания «Дионис»	02.12	75 000
Компания «Веста»	03.12	92 000
Компания «Веста»	16.12	95 000
Компания «Веста»	28.12	60 000
Компания «Марс»	14.12	30 000
Компания «Марс»	19.12	42 000

Определите коэффициент просроченной дебиторской задолженности. Нужно ли компании «Успех» создавать резерв по сомнительным долгам? Если да, то какова должна быть его величина?

Задание 2. Если предприятие «Успех» из задания 1 будет испытывать дефицит наличных средств, то какой вариант будет выгоднее для предотвращения кассовых разрывов?

- обратиться в банк за получением кредита под 20 % годовых;
- применить скидку на товар на следующих условиях: 2/5, net 50.

Задание 3. Определите объем инвестиций в дебиторскую задолженность компании «Успех» за анализируемый период, если рентабельность продаж составляет 35 %. Исходные данные необходимо использовать из задания 1.

Задание 4. Будет ли выгодно следующее решение по кредитной политике компании «Успех» на 1 квартал:

- увеличить срок предоставления коммерческого кредита с 50 до 60 дней; это позволит привлечь новых покупателей и увеличить выручку от реализации на 150 тыс. руб.; старые клиенты также перейдут на оплату поставок на 60 дней?

Ожидается, что уровень просроченной задолженности составит 0,5 % от выручки.

Ответ подкрепите расчетами.

2.2 Задания для промежуточного контроля по дисциплине (экзамен)

Промежуточной формой контроля по дисциплине «Управление финансами организаций и отраслей в условиях неопределенности и риска» является экзамен.

Экзамен по дисциплине «Управление финансами организаций и отраслей в условиях неопределенности и риска» проводится в форме тестирования.

Критерии оценивания тестирования следующие:

- оценка «отлично» ставится в том случае, если даны правильные ответы на 90-100% вопросов;
- оценка «хорошо» ставится в том случае, если даны правильные ответы на 70-89% вопросов;
- оценка «удовлетворительно» ставится в том случае, если даны правильные ответы на 60-69% вопросов;
- оценка «неудовлетворительно» ставится в том случае, если даны правильные ответы на менее 60% вопросов.

Перечень вопросов для промежуточного контроля (экзамен)

1. Что представляет собой наука управления финансами на предприятии? Рассмотрите данное понятие как научную дисциплину и практическую деятельность.
2. В чем отличие аутсайдерской и инсайдерской моделей в управлении финансами предприятия?
3. Какие элементы входят в систему управления финансами предприятия?
4. Сформулируйте основные принципы управления финансами предприятия.
5. Какова должна быть главная цель управления финансами крупного предприятия? Почему предприятиям не стоит всегда ориентироваться на максимизацию прибыли?
6. Чем отличаются общие и специфические функции управления финансами предприятия? Приведите примеры.
7. Опишите наиболее распространенные, на ваш взгляд, концепции управления финансами.
8. Как взаимосвязаны концепция эффективности рынка капитала и концепция асимметричной информации?
9. Назовите два основных агентских конфликта в результате управления финансовыми ресурсами предприятия. Какие существуют способы их разрешения?
10. Перечислите документы, являющиеся наиболее важными с точки зрения внутренней информации для управления финансами предприятия.

11. Приведите примеры внешней информации, необходимой для принятия качественных финансовых решений.
12. Сравните основные виды прибыли, которые используются в российской и международной финансовой отчетности.
13. Какие показатели эффективности деятельности предприятия вы знаете? Какие из них относят к показателям внутренней эффективности?
14. Назовите основные коэффициенты, определяющие финансовую устойчивость предприятия.
15. Чем отличаются показатели ликвидности и платежеспособности?
16. Приведите пример применения формулы Дюпона для предприятия конкретной сферы деятельности.
17. Дайте определение финансового капитала. Назовите, какие составляющие входят в него. Чем концептуально финансовый капитал отличается от физического капитала?
18. Охарактеризуйте основные различия между собственным и заемным капиталом. При каких условиях менеджеру выгоднее использовать тот и другой капитал?
19. Дайте определение понятию «стоимость капитала». Являются ли синонимами термины «стоимость капитала» и «цена капитала»?
20. Какие из известных вам моделей определения стоимости собственного капитала более подходят для публичных и непубличных компаний? Для российских и зарубежных?
21. Что такое предельная стоимость капитала?
22. Чем отличаются оптимальная и целевая структура капитала? При каких условиях данные понятия совпадают?
23. В чем состоит ограничение теории Модильяни — Миллера? Почему в чистом виде данная модель не может применяться на практике?
24. Объясните, почему компромиссную теорию называют «теорией статического равновесия?»
25. Какие вам известны подходы к оптимизации структуры капитала предприятия?
26. Перечислите показатели, которые используют при анализе капитала, и где возможно, укажите рекомендуемое значение.
27. Назовите наиболее важные факторы, определяющие структуру капитала известного вам предприятия.
28. Что такое «эффект финансового рычага» и при решении каких задач управления финансами предприятия следует определять его величину?
29. Каким образом и по каким критериям можно определить финансовый риск предприятия?
30. Как можно интерпретировать показатель «сила воздействия финансового рычага»? В каких единицах он определяется?
31. В чем сущность метода «ЕВIT–EPS»?
32. Каким образом значение точки безразличия может помочь финансисту определить наиболее выгодные источники финансирования?
33. Опишите основные функции управления прибылью предприятия.
34. В чем заключается суть концепции управления стоимостью?
35. Каким образом можно рассчитать показатель EVA на основе российской бухгалтерской (финансовой) отчетности?
36. Что такое спрэд эффективности компании и как он соотносится с экономической добавленной стоимостью?
37. От каких факторов зависит уровень операционного риска предприятия?
38. Как связаны между собой показатели «эффект операционного рычага» и «запас финансовой прочности»?
39. При каких условиях на предприятии порог безубыточности равен порогу рентабельности?
40. Возможно ли существование минимального значения эффекта операционного рычага и эффекта производственного рычага для снижения общего уровня совокупного

риска предприятия? Ответ обоснуйте.

Темы курсовых работ

1. Расходы организаций. Факторы их определяющие.
2. Себестоимость продукции (работ, услуг): планирование и управление.
3. Анализ формирования и использования выручки от продажи продукции, работ, услуг.
4. Прибыль предприятий и корпораций, ее роль в управлении финансами.
5. Методы управления валовой (маржинальной) прибылью в современных условиях
6. Использование прибыли предприятием. Методы максимизации чистой прибыли
7. Анализ безубыточности как способ управления прибылью от продаж
8. Налогообложение прибыли предприятий и корпораций. Принципы и методика расчета
9. Показатели рентабельности, их использование в финансовом планировании
10. Законодательное регулирование процессов формирования и движения капитала организаций.
11. Оценка эффективности привлечения заемного капитала. Эффект финансового рычага.
12. Финансовый механизм и организация управления финансами предприятий
13. Финансовый контроль в системе управления предприятием.
14. Валютное регулирование в управлении внешнеэкономической деятельностью предприятий
15. Таможенное регулирование в управлении внешнеэкономической деятельностью предприятий
16. Финансовое регулирование внешнеэкономической деятельности предприятий
17. Система налогового регулирования предпринимательской деятельности
18. Применение системы контроллинга в управлении затратами и прибылью предприятий и корпораций
19. Экономическое содержание амортизации в современных условиях. Методы начисления амортизации
20. Роль амортизационной политики в управлении инвестиционным процессом на предприятии
21. Инвестиционная деятельность предприятия и ее регулирование
22. Источники и способы финансирования реальных инвестиций на предприятиях в современных условиях
23. Планирование реальных инвестиций. Место инвестиционного плана в системе финансового планирования
24. Финансовые методы оценки эффективности инвестиционных проектов
25. Применение лизинга в финансировании реальных инвестиций.
26. Использование международных рынков капитала для финансирования деятельности российских корпораций.
27. Роль банковского кредита в системе финансирования деятельности предприятий и корпораций.
28. Система взаимоотношений предприятий с кредитными организациями
29. Применение факторинга в управлении оборотным капиталом организаций
30. Учет фактора времени в финансовых расчетах
31. Доходность и риск. Принципы и критерии формирования портфеля ценных бумаг на предприятии
32. Эмиссия ценных бумаг и операции предприятия на первичном рынке
33. Организация финансового планирования на предприятиях и в корпорациях
34. Система финансовых планов предприятия. Методика разработки баланса доходов и расходов
35. Система финансовых бюджетов предприятия.
36. Бюджет денежных средств, его роль в системе финансового планирования и контроля на предприятии
37. Применение экономико-математических методов в финансовом планировании

38. Система финансовых расчетов при разработке бизнес-плана предприятия
39. Налоговое планирование на предприятии. Легальные пути минимизации налоговых платежей.
40. Капитал (источники средств) его роль в управлении финансами предприятий
41. Состав и структура капитала предприятий и корпораций.
42. Особенности формирования уставного капитала предприятий различных организационно-правовых форм
43. Издержки привлечения собственного и заемного капитала, расчет средневзвешенной стоимости всех источников средств
44. Оценка эффективности привлечения заемного капитала
45. Дивидендная политика акционерного общества
46. Финансовый цикл предприятия и способы его оптимизации в современных условиях
47. Оборотный капитал, его состав и структура на предприятиях различных сфер деятельности
48. Методы поддержания ликвидности и платежеспособности предприятия
49. Управление дебиторской задолженностью предприятия
50. Управление оборотными средствами, вложенными в производственные запасы
51. Кредитная политика предприятия
52. Факторы, влияющие на эффективность использования оборотных средств
53. Способы оптимизации системы расчетов предприятия в современных условиях
54. Методы управления денежными средствами предприятий
55. Банкротство предприятий. Развитие института банкротства в России и за рубежом
56. Признаки и критерии финансовой несостоятельности
57. Методы и модели прогнозирования банкротства предприятий
58. Проблемы реструктуризации и финансового оздоровления предприятий
59. Особенности управления финансами холдинговых компаний и ФПГ
60. Особенности организации и задачи управления финансами государственных и муниципальных предприятий и организаций

Итоговый тест

I. Тестовые задания для контроля по индикатору достижений ПК-1.5 «Определяет показатели оценки финансового состояния предприятия»

1. Показатели деловой активности характеризуют:
 - а) структуру источников средств;
 - б) оборачиваемость различных элементов активов предприятия;
 - в) рыночную активность предприятия;
 - г) эффективность деятельности предприятия.
2. Определите последовательность получения чистой прибыли в российской финансовой отчетности:
 - а) валовая прибыль
 - б) маржинальная прибыль
 - в) чистая прибыль
 - г) прибыль от продаж
 - д) прибыль до налогообложения

1	2	3	4	5

3. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости корпорации относится:
 - а) коэффициент автономии;
 - б) коэффициент абсолютной платежеспособности;
 - в) период оборачиваемости активов;

г) рентабельность продаж.

4. Коэффициент, показывающий, в какой степени задолженность по текущим финансовым обязательствам может быть удовлетворена за счет оборотных активов предприятия, называется:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент промежуточной ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент критической ликвидности.

5. Укажите формулу коэффициента оборачиваемости всех используемых активов (V – выручка от реализации, A – сумма активов; OA – сумма оборотных активов):

- а) $KO = V / \bar{A}$;
- б) $KO = V / OA$;
- в) $KO = \bar{A} / V$;
- г) $KO = OA / V$.

6. Способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства характеризуют:

- а) коэффициенты рентабельности;
- б) коэффициенты ликвидности;
- в) коэффициенты финансовой устойчивости;
- г) коэффициенты рыночной активности.

7. Способность предприятия погасить свои долгосрочные обязательства характеризуют:

- а) коэффициенты ликвидности;
- б) коэффициенты рентабельности;
- в) коэффициенты финансовой устойчивости;
- г) коэффициенты рыночной активности.

8. Коэффициент рентабельности собственного капитала рассчитывается по формуле:

- а) $P = ЧП / СК$;
- б) $P = ЧП / \bar{A}$;
- в) $P = ЧП * СК$;
- г) $P = СК / ЧП$.

9. Эффективность использования ресурсов предприятия характеризуют:

- а) коэффициенты рыночной активности;
- б) коэффициенты ликвидности;
- в) коэффициенты финансовой устойчивости;
- г) коэффициенты рентабельности.

10. Коэффициент рентабельности активов рассчитывается по формуле:

- а) $P = ЧП / СК$;
- б) $P = ЧП / A$;
- в) $P = ЧП * СК$;
- г) $P = A / ЧП$.

11. Выручка от реализации корпорации составляет 42 200 ден. ед., полная себестоимость продукции – 28 560 ден. ед., проценты к уплате – 9 620 ден. ед., налог на прибыль – 20 %. Величина прибыли от продаж равна:

- а) 13 640 ден. ед.;
- б) 18 940 ден. ед.;
- в) 32 580 ден. ед.;
- г) 10 912 ден. ед.

12. Рентабельность продаж определяется:

- а) как отношение прибыли к себестоимости продукции;
- б) как отношение выручки к прибыли;
- в) как отношение прибыли к выручке;

г) как отношение себестоимости к прибыли.

13. Рентабельность в управлении финансами определяется как:

- а) относительный показатель, характеризующий эффект (прибыль), полученный на рубль вложенных средств;
- б) абсолютный показатель, характеризующий эффективность деятельности предприятия;
- в) абсолютный показатель, характеризующий эффект деятельности предприятия;
- г) относительный показатель, характеризующий количество полученной продукции на единицу затрат.

14 Валовая маржа – это показатель, который определяется как:

- а) разность между выручкой и переменными затратами;
- б) разность между выручкой и общими затратами;
- в) сумма переменных затрат и прибыли;
- г) сумма переменных и постоянных затрат.

15. Коммерческая маржа характеризует:

- а) разницу между ценой реализации и себестоимостью продукции;
- б) скорость оборота оборотных средств;
- в) долю прибыли в цене товара;
- г) рентабельность активов.

16. Выбор «рентабельность или оборачиваемость» заключается в том, что:

- а) предприятию удастся достичь высокой рентабельности только при максимально возможных темпах прироста оборота;
- б) предприятие не может совместить наращивание оборота с высокой рентабельностью деятельности;
- в) наращивание оборота всегда сопровождается значительным ростом ликвидных средств;
- г) данный выбор не встает перед финансовым менеджером.

17. Средневзвешенная стоимость капитала является главным критериальным показателем оценки:

- а) доходности заемного капитала;
- б) эффективности формирования капитала;
- в) эффективности использования капитала;
- г) рентабельности собственного капитала.

18 Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, оценивается на базе:

- а) ставки процента, исходя из ключевой ставки ЦБ РФ;
- б) ставки купонного процента, формирующей сумму регулярных купонных выплат;
- в) общей сумме дисконта, выплачиваемой при погашении;
- г) оценка зависит от того, на каких условиях продаются облигации.

19 Показатель WACC – это:

- а) средневзвешенная прибыль предприятия;
- б) средневзвешенные затраты на капитал;
- в) совокупные затраты на капитал;
- г) предельные затраты на капитал.

20 В средневзвешенной стоимости капитала находит свое отражение ... доходность, требуемая от проекта инвесторами:

- а) минимальная;
- б) средняя;
- в) максимальная;
- г) оптимальная.

21 К безрисковым активам в корпоративных финансах обычно относят:

- а) валюту;
- б) ликвидные ценные бумаги;
- в) акции – «голубые» фишки;
- г) государственные облигации.

- 22 Соотношение всех собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых корпорацией в процессе своей деятельности для финансирования активов – это:
- а) структура капитала;
 - б) капитал;
 - в) финансовая структура капитала;
 - г) структура активов.
- 23 Оптимизация структуры капитала компании осуществляется в интересах:
- а) кредиторов;
 - б) государства;
 - в) акционеров;
 - г) высшего менеджмента.
- 24 К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия относится:
- а) коэффициент автономии;
 - б) коэффициент абсолютной платежеспособности;
 - в) период оборачиваемости активов;
 - г) коэффициент рентабельности активов.
- 25 Коэффициент финансового рычага представляет собой:
- а) отношение собственного капитала к заемному;
 - б) отношение собственного капитала к активам предприятия;
 - в) отношение заемного капитала к активам;
 - г) отношение заемного капитала к собственному.
- 26 При оптимизации структуры капитала по критерию минимизации уровня рисков не рассматривают:
- а) финансовый риск;
 - б) совокупный риск;
 - в) маркетинговый риск;
 - г) операционный риск.
- 27 Эффект финансового рычага – это показатель, отражающий ... на собственный капитал предприятия при различной структуре капитала:
- а) уровень дополнительно генерируемой прибыли;
 - б) уровень дивидендов;
 - в) уровень средней суммы всего капитала;
 - г) уровень реинвестирования прибыли.
- 28 Как можно повысить эффект финансового рычага при прочих равных условиях?
- а) повысив ставку процента за кредит;
 - б) снизив налоговый корректор;
 - в) повысив налоговый корректор;
 - г) снизив рентабельность активов.
- 29 Налоговый корректор – это:
- а) отношение величины заемного капитала к величине собственного капитала;
 - б) разность между экономической рентабельностью активов и средневзвешенной стоимостью капитала корпорации;
 - в) показатель, зависящий от ставки налога на прибыль;
 - г) показатель, зависящий от ставки налога на добавленную стоимость.
- 30 С помощью эффекта финансового рычага возможно:
- а) определить безопасные границы внешнего заимствования корпорации;
 - б) спрогнозировать темпы увеличения прибыли предприятия;
 - в) спрогнозировать темпы увеличения дивидендов;
 - г) определить безопасные границы сбыта продукции
- 31 Дифференциал финансового рычага – это:
- а) показатель, зависящий от ставки налога на прибыль;
 - б) отношение величины заемного капитала к величине собственного капитала;
 - в) разность между средней ставкой процента и экономической рентабельностью активов;

- г) разность между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента.
- 32 Чтобы чистая рентабельность собственного капитала прирастала за счет использования заемного капитала:
- а) дифференциал всегда должен быть больше нуля;
 - б) дифференциал должен быть больше единицы;
 - в) дифференциал должен находиться в интервале от нуля до единицы;
 - г) дифференциал должен быть не менее двух.
- 33 У предприятия, не использующего заемный капитал, сила воздействия финансового рычага:
- а) равна единице;
 - б) меньше нуля;
 - в) не определяется;
 - г) равна нулю.
- 34 Минимальная величина силы воздействия финансового рычага:
- а) равна нулю;
 - б) равна 0,5;
 - в) равна единице;
 - г) не определяется.
- 35 Плечо финансового рычага – это:
- а) разность между экономической рентабельностью активов и средневзвешенной стоимостью капитала;
 - б) показатель, зависящий от ставки налога на прибыль;
 - в) отношение величины заемного капитала к величине собственного капитала;
 - г) отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала.
- 36 Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия базируется на:
- а) поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;
 - б) оценке стоимости собственного капитала предприятия в отчетном периоде;
 - в) оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций;
 - г) оценке стоимости заемного капитала предприятия в отчетном и плановом периоде.
- 37 Предприятию выгодно, когда стоимость текущих обязательств при определении средневзвешенной стоимости капитала учитывается по ставке процента:
- а) равной среднерыночной ставке за кредит в данном периоде;
 - б) равной ставке налога на прибыль;
 - в) равной нулю;
 - г) равной единице.
- 38 Что является главным показателем при расчете стоимости банковского кредита:
- а) ставка налога на прибыль;
 - б) ключевая ставка ЦБ;
 - в) ставка процента за кредит;
 - г) ставка страхования кредита за счет заемщика.
- 39 При увеличении доли текущих обязательств по расчетам в общей сумме используемого предприятием капитала показатель средневзвешенной стоимости капитала:
- а) становится равным нулю;
 - б) остается неизменным;
 - в) увеличивается;
 - г) уменьшается.
- 40 Для обеспечения сопоставимости слагаемых данные при определении WACC:
- а) берутся на доналоговой базе;
 - б) берутся на посленалоговой базе;
 - в) не имеет значения база исчисления;
 - г) база исчисления зависит от источника средств.
- 41 Предельная (или маржинальная) стоимость капитала – это:
- а) годовые расходы компании по обслуживанию задолженности перед собственниками и

инвесторами;

- б) стоимость капитала, рассчитанная при привлечении дополнительного источника финансирования;
- в) прирост стоимости капитала, рассчитанный при привлечении дополнительного источника финансирования;
- г) изменение стоимости капитала, рассчитанное при привлечении дополнительного источника финансирования.

42. При использовании модели постоянного роста Гордона для определения стоимости собственного капитала одним из важнейших показателей является:

- а) рентабельность собственного капитала;
- б) темп роста дивидендов;
- в) темп роста цены акции;
- г) ценность акции.

43 Грамотное прогнозирование оценки стоимости источников средств позволяют в известной мере:

- а) снизить операционные издержки корпорации;
- б) повысить рентабельность продаж;
- в) минимизировать средневзвешенную стоимость капитала;
- г) оценить уровень финансового риска корпорации.

44 На что направлена оптимизация структуры капитала?

- а) на получение прибыли;
- б) на максимизацию прибыли;
- в) на максимизацию рыночной стоимости;
- г) на увеличение доходов менеджеров предприятия.

45 Оптимальная структура капитала – это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой устойчивости предприятия и ...:

- а) коэффициентом рентабельности собственного капитала;
- б) финансовым рычагом;
- в) коэффициентом рентабельности активов;
- г) коэффициентом покрытия.

46 Коэффициент рентабельности собственного капитала рассчитывается

- а) отношение собственного капитала к чистой прибыли компании;
- б) отношение чистой прибыли к собственному капиталу;
- в) отношение чистой прибыли к активам;
- г) отношение затрат предприятия к собственному капиталу.

47 При оптимизации структуры капитала по критерию стоимости капитала выбирают вариант:

- а) с максимальной стоимостью капитала;
- б) с минимальной стоимостью капитала;
- в) со средней стоимостью капитала;
- г) со средневзвешенной стоимостью капитала.

48 Финансовый риск в корпоративных финансах связан с привлечением:

- а) собственного капитала;
- б) человеческого капитала;
- в) оборотного капитала;
- г) заемного капитала.

49 Когда проявляется положительный эффект финансового рычага?

- а) когда рентабельность активов превышает рентабельность продаж;
- б) когда рентабельность активов превышает средний уровень процентов за кредит;
- в) когда рентабельность активов равна среднему уровню процентов за кредит;
- г) когда рентабельность активов меньше среднего уровня процентов за кредит.

50 Структура источников средств предприятия характеризуется категорией:

- а) финансовый рычаг;
- б) эффект финансового рычага;
- в) сила воздействия финансового рычага;
- г) операционный рычаг.

51 Финансовый риск определяется:

- а) особенностями конкретного бизнеса;
- б) уровнем рентабельности активов;
- в) уровнем налогообложения предприятия;
- г) структурой источников средств.

52 Эффект финансового рычага – это:

- а) процентное приращение к экономической рентабельности активов за счет использования заемного капитала;
- б) процентное приращение к чистой рентабельности собственного капитала за счет использования заемного капитала;
- в) процентное приращение к рентабельности продаж за счет привлеченных источников;
- г) процентное приращение к чистой рентабельности собственного капитала за счет эффективного его размещения.

53 Плечо финансового рычага – это:

- а) разность между экономической рентабельностью активов и средневзвешенной стоимостью капитала;
- б) показатель, зависящий от ставки налога на прибыль;
- в) отношение величины заемного капитала к величине собственного капитала;
- г) отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала.

54 Сила воздействия финансового рычага показывает:

- а) на сколько процентов изменяется чистая рентабельность собственного капитала при привлечении новой формы заимствования;
- б) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении операционной прибыли на один процент;
- в) на сколько процентов изменяется прибыль до уплаты процентов и налогов при изменении выручки на один процент;
- г) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении цены реализации на один процент?

55 Пороговое (критическое) значение операционной прибыли – это:

- а) такое значение прибыли, при котором у предприятия нет ни прибыли, ни убытка;
- б) такое значение прибыли, при котором одинаково выгодно использовать как собственный, так и заемный капитал;
- в) такое значение прибыли, при котором валовая маржа равна нулю;
- г) такое значение прибыли, при котором выручка равна общим расходам корпорации.

56 Расположите активы в порядке возрастания ликвидности:

- а) краткосрочная дебиторская задолженность
- б) основные средства
- в) запасы
- г) денежные средства и их эквиваленты
- д) нематериальные активы

1	2	3	4	5

57 Установите соответствие между статьями отчета о финансовом положении (баланса) и разделами бухгалтерского баланса

- а) отложенные налоговые обязательства
- б) основные средства
- в) уставный капитал
- г) денежные средства и их эквиваленты

д) кредиторская задолженность

I	II	III	IV	V

58 Чистая прибыль предприятия за период составила 2 млн руб., выручка от реализации – 5 млн руб., сумма активов по балансу – 10 млн руб. Необходимо определить чистую рентабельность активов.

- а) 50%;
- б) 10%;
- в) 20%;
- г) 0,5 %.

59 Чистая прибыль предприятия за период составила 3 млн руб., выручка от реализации – 10 млн руб., сумма собственного капитала по балансу – 12 млн руб. Необходимо определить чистую рентабельность собственного капитала.

- а) 33%;
- б) 25%;
- в) 3,3%;
- г) 4%.

60 Чистая прибыль предприятия за период составила 2 млн руб., выручка от реализации – 5 млн руб., сумма активов по балансу – 10 млн руб. Необходимо определить коэффициент оборачиваемости активов.

- а) 0,5;
- б) 0,2;
- в) 2;
- г) 5.

61 Собственный капитал предприятия составляет 4 млн руб., заемный капитал – 8 млн руб. Рассчитайте коэффициент финансовой независимости (ответ округлите до сотых).

62 Собственный капитал предприятия составляет 5 млн руб., заемный капитал – 7 млн руб. Рассчитайте коэффициент финансовой зависимости (ответ округлите до десятых).

63 Собственный капитал предприятия составляет 3 млн руб., заемный капитал – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент финансового рычага (ответ округлите до сотых).

64 Способность тех или иных элементов активов превращаться в денежные средства – это

65 Разность между выручкой от реализации и себестоимостью продукции – это

66 Выручка от продаж за вычетом себестоимости реализованных товаров и накладных расходов (коммерческих и управленческих) – это _____

67 Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия за вычетом всех расходов, финансовых издержек (процентов по заемным средствам) и налога на прибыль – это _____

68 Собственный оборотный капитал организации составляет 2 млн руб., собственный капитал – 8 млн руб., оборотные активы – 6 млн руб. Рассчитайте коэффициент мобильности собственного капитала (ответ округлите до сотых).

69 Собственный оборотный капитал организации составляет 2 млн руб., собственный капитал – 8 млн руб., оборотные активы – 6 млн руб. Рассчитайте коэффициент обеспеченности собственными средствами (ответ округлите до сотых).

70 Согласно балансу организации сумма её денежных средств составляет 1 млн руб., сумма краткосрочной дебиторской задолженности – 1,5 млн руб., общая сумма оборотных активов – 6 млн руб., а сумма краткосрочных обязательств – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент абсолютной ликвидности (ответ округлите до сотых).

71 Согласно балансу организации сумма её денежных средств составляет 1 млн руб., сумма краткосрочной дебиторской задолженности – 1,5 млн руб., общая сумма оборотных активов

– 6 млн руб., а сумма краткосрочных обязательств – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент быстрой ликвидности (ответ округлите до сотых).

72 Согласно балансу организации сумма её денежных средств составляет 1 млн руб., сумма краткосрочной дебиторской задолженности – 1,5 млн руб., общая сумма оборотных активов – 6 млн руб., а сумма краткосрочных обязательств – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности (ответ округлите до сотых).

73 Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте экономическую рентабельность активов.

74 Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте чистую рентабельность активов.

75 Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте чистую рентабельность собственного капитала.

76 Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости активов.

77 Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

78 Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте рентабельность продаж.

79 Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте чистую рентабельность заёмного капитала.

80 Выручка от реализации составила 15 млн руб., сумма оборотных активов – 2 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Ключ к тестовым заданиям

Номер вопроса	Ответ	Номер вопроса	Ответ	Номер вопроса	Ответ	Номер вопроса	Ответ
1	Б, Г	21	Г	41	Г	61	0,33
2	Б,А,Г,Д,В	22	А	42	Б	62	2,4
3	А	23	В	43	В	63	1,33
4	В	24	А	44	В	64	ликвидность
5	А	25	Г	45	А	65	Валовая прибыль
6	Б	26	А	46	Б	66	Прибыль от продаж
7	В	27	А	47	Б	67	Чистая прибыль
8	А	28	В	48	Г	68	0,17
9	Г	29	В	49	Б	69	0,33
10	Б	30	А	50	В	70	0,25
11	А	31	Г	51	Г	71	0,63
12	В	32	А	52	Б	72	1,5
13	А	33	Г	53	Г	73	45%
14	А	34	А	54	Б	74	25%
15	В	35	В	55	Б	75	41,7%

16	Б	36	А	56	Д,Б,В,А,Г	76	2,5
17	Б	37	В	57	1-Б 2-Г 3-В 4-А 5-Д	77	4,2
18	Г	38	В	58	В	78	18%
19	Б	39	Г	59	Б	79	62,5%
20	А	40	Б	60	А	80	7,5

II. Тестовые задания для контроля по индикатору достижений ПК-2.3 «Рассчитывает основные показатели оценки инвестиционного проекта»

1. Соотношение всех собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием для финансирования проекта, — это:
 - а) структура капитала;
 - б) капитал;
 - в) финансовая структура ресурсов;
 - г) структура активов.
2. На что направлена оптимизация структуры капитала, используемого для финансирования проектов:
 - а) на получение прибыли;
 - б) на максимизацию прибыли;
 - в) на максимизацию рыночной стоимости;
 - г) на увеличение доходов менеджеров предприятия.
3. Оптимизация структуры капитала проектов, финансируемых за счет компании, осуществляется в интересах:
 - а) кредиторов;
 - б) государства;
 - в) акционеров;
 - г) высшего менеджмента.
4. Оптимальная структура капитала финансирования проекта — это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой устойчивости предприятия и:
 - а) коэффициентом рентабельности собственного капитала;
 - б) финансовым рычагом;
 - в) коэффициентом рентабельности активов;
 - г) коэффициентом покрытия.
5. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия относится:
 - а) коэффициент автономии;
 - б) коэффициент абсолютной платежеспособности;
 - в) период оборачиваемости активов;
 - г) коэффициент рентабельности активов.
6. Коэффициент рентабельности собственного капитала рассчитывается как:
 - а) отношение собственного капитала к чистой прибыли компании;
 - б) отношение чистой прибыли к собственному капиталу;
 - в) отношение чистой прибыли к активам;
 - г) отношение затрат предприятия к собственному капиталу.
7. Коэффициент финансового рычага представляет собой:
 - а) отношение собственного капитала к заемному;
 - б) отношение собственного капитала к активам предприятия;
 - в) отношение заемного капитала к активам;
 - г) отношение заемного капитала к собственному.
8. При оптимизации структуры капитала, используемого для финансирования проекта, по критерию стоимости капитала выбирают вариант:
 - а) с максимальной стоимостью капитала;
 - б) с минимальной стоимостью капитала;
 - в) со средней стоимостью капитала;
 - г) со средневзвешенной стоимостью капитала.
9. При оптимизации структуры капитала, используемого для финансирования проекта, по критерию минимизации уровня рисков не рассматривают:
 - а) финансовый риск;
 - б) совокупный риск;

- в) маркетинговый риск;
 - г) операционный риск.
10. Финансовый риск в системе управления проектами связан с привлечением:
- а) собственного капитала;
 - б) человеческого капитала;
 - в) оборотного капитала;
 - г) заемного капитала.
11. Оценка средневзвешенной стоимости капитала проекта базируется:
- а) на поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;
 - б) на оценке стоимости собственного капитала предприятия в отчетном периоде;
 - в) на оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций;
 - г) на оценке стоимости заемного капитала предприятия в отчетном и плановом периоде.
12. Средневзвешенная стоимость капитала проекта является главным критериальным показателем оценки:
- а) доходности заемного капитала;
 - б) эффективности формирования капитала;
 - в) эффективности использования капитала;
 - г) рентабельности собственного капитала.
13. Предприятию выгодно, когда стоимость текущих обязательств при определении средневзвешенной стоимости капитала проекта учитывается по ставке процента:
- а) равной среднерыночной ставке за кредит в данном периоде;
 - б) равной ставке налога на прибыль;
 - в) равной нулю;
 - г) равной единице.
14. Стоимость заемного капитала, привлекаемого для финансирования проекта за счет эмиссии облигаций, оценивается на базе:
- а) ставки процента, исходя из ключевой ставки ЦБ РФ;
 - б) ставки купонного процента, формирующего сумму регулярных купонных выплат;
 - в) общей суммы дисконта, выплачиваемой при погашении;
 - г) оба варианта верны, это зависит от того, на каких условиях продаются облигации.
15. Что является главным показателем при расчете стоимости банковского кредита:
- а) ставка налога на прибыль;
 - б) ключевая ставка ЦБ;
 - в) ставка процента за кредит;
 - г) ставка страхования кредита за счет заемщика.
16. Показатель WACC — это:
- а) средневзвешенная прибыль предприятия;
 - б) средневзвешенные затраты на капитал;
 - в) совокупные затраты на капитал;
 - г) предельные затраты на капитал.
17. При увеличении доли текущих обязательств по расчетам в общей сумме используемого предприятием капитала показатель средневзвешенной стоимости капитала:
- а) становится равным нулю;
 - б) остается неизменным;
 - в) увеличивается;
 - г) уменьшается.
18. Стоимость капитала — это:
- а) затраты на использование капитала из данного источника в стоимостном выражении;
 - б) желаемая доходность владельцев средств;
 - в) сумма средств, которую получают инвесторы за предоставление капитала компании;
 - г) затраты на использование капитала из данного источника, выраженные в процентах.
19. Для обеспечения сопоставимости слагаемых данные при определении WACC:
- а) берутся на доналоговой базе;

- б) берутся на посленалоговой базе;
 - в) не имеет значения база исчисления;
 - г) база исчисления зависит от источника средств.
20. В средневзвешенной стоимости капитала проекта находит свое отражение _____ доходность, требуемая от проекта инвесторами:
- а) минимальная доходность;
 - б) средняя доходность;
 - в) максимальная доходность;
 - г) оптимальная доходность.
21. Предельная (или маржинальная) стоимость капитала — это:
- а) годовые расходы проекта по обслуживанию задолженности перед собственниками и инвесторами;
 - б) стоимость капитала, рассчитанная при привлечении дополнительного источника финансирования;
 - в) прирост стоимости капитала, рассчитанный при привлечении дополнительного источника финансирования;
 - г) изменение стоимости капитала, рассчитанное при привлечении дополнительного источника финансирования.
22. Если коэффициент β для компании А выше, чем для компании В, то это означает:
- а) акции компании А имеют меньший риск, чем акции компании В;
 - б) акции компании А имеют более высокий риск, чем акции компании В;
 - в) сравнить уровень риска акций компаний невозможно;
 - г) акции компании А заведомо более привлекательны, чем акции В.
23. Значение коэффициента β для среднерыночного портфеля:
- а) равно единице;
 - б) равно нулю;
 - в) равно двум;
 - г) не определяется.
24. К безрисковым активам в управлении финансами обычно относят:
- а) валюту;
 - б) ликвидные ценные бумаги;
 - в) акции — «голубые» фишки;
 - г) государственные облигации.
25. При использовании модели постоянного роста Гордона для определения стоимости собственного капитала при финансировании проекта одним из важнейших показателей является:
- а) рентабельность собственного капитала;
 - б) темп роста дивидендов;
 - в) темп роста цены акции;
 - г) ценность акции.
26. Объем внешних заимствований, при котором происходит скачкообразное изменение WACC, называется:
- а) точкой Фишера;
 - б) точкой безубыточности;
 - в) точкой разрыва;
 - г) точкой Лапласа.
27. Грамотное прогнозирование оценки стоимости источников средств проекта позволяет в известной мере:
- а) снизить операционные издержки предприятия;
 - б) повысить рентабельность продаж;
 - в) минимизировать средневзвешенную стоимость капитала;
 - г) оценить уровень финансового риска предприятия.

- 28 Эффект финансового рычага — это показатель, отражающий _____ на собственный капитал предприятия при различной структуре капитала:
- а) уровень дополнительно генерируемой прибыли;
 - б) уровень дивидендов;
 - в) уровень средней суммы всего капитала;
 - г) уровень реинвестирования прибыли.
29. Когда проявляется положительный эффект финансового рычага:
- а) когда рентабельность активов превышает рентабельность продаж;
 - б) когда рентабельность активов превышает средний уровень процентов за кредит;
 - в) когда рентабельность активов равна среднему уровню процентов за кредит;
 - г) когда рентабельность активов меньше среднего уровня процентов за кредит.
30. Как можно повысить эффект финансового рычага при прочих равных условиях:
- а) повысив ставку процента за кредит;
 - б) снизив налоговый корректор;
 - в) повысив налоговый корректор;
 - г) снизив рентабельность активов.
31. Структура источников средств проекта характеризуется категорией:
- а) финансовый рычаг;
 - б) эффект финансового рычага;
 - в) сила воздействия финансового рычага;
 - г) операционный рычаг.
32. Налоговый корректор — это:
- а) отношение величины заемного капитала к величине собственного капитала;
 - б) разность между экономической рентабельностью активов и средневзвешенной стоимостью капитала корпорации;
 - в) показатель, зависящий от ставки налога на прибыль;
 - г) показатель, зависящий от ставки налога на добавленную стоимость.
33. Финансовый риск определяется:
- а) особенностями конкретного бизнеса;
 - б) уровнем рентабельности активов;
 - в) уровнем налогообложения предприятия;
 - г) структурой источников средств.
34. С помощью эффекта финансового рычага возможно:
- а) определить безопасные границы внешнего заимствования корпорации;
 - б) спрогнозировать темпы увеличения прибыли предприятия;
 - в) спрогнозировать темпы увеличения дивидендов;
 - г) определить безопасные границы сбыта продукции.
35. Эффект финансового рычага — это:
- а) процентное приращение к экономической рентабельности активов за счет использования заемного капитала;
 - б) процентное приращение к чистой рентабельности собственного капитала за счет использования заемного капитала;
 - в) процентное приращение к рентабельности продаж за счет привлеченных источников;
 - г) процентное приращение к чистой рентабельности собственного капитала за счет эффективного его размещения.
36. Дифференциал финансового рычага — это:
- а) показатель, зависящий от ставки налога на прибыль;
 - б) отношение величины заемного капитала к величине собственного капитала;
 - в) разность между средней ставкой процента и экономической рентабельностью активов;
 - г) разность между экономической рентабельностью активов и средней ставкой процента.
37. Плечо финансового рычага — это:
- а) разность между экономической рентабельностью активов и средневзвешенной стоимостью капитала;

- б) показатель, зависящий от ставки налога на прибыль;
 - в) отношение величины заемного капитала к величине собственного капитала;
 - г) отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала.
38. Чтобы чистая рентабельность собственного капитала, используемого для финансирования проекта, прирастала за счет использования заемного капитала:
- а) дифференциал всегда должен быть больше нуля;
 - б) дифференциал должен быть больше единицы;
 - в) дифференциал должен находиться в интервале от нуля до единицы;
 - г) дифференциал должен быть не менее двух.
39. Сила воздействия финансового рычага показывает:
- а) на сколько процентов изменяется чистая рентабельность собственного капитала при привлечении новой формы заимствования;
 - б) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении операционной прибыли на один процент;
 - в) на сколько процентов изменяется прибыль до уплаты процентов и налогов при изменении выручки на один процент;
 - г) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении цены реализации на один процент.
40. У предприятия, не использующего заемный капитал при финансировании проекта, сила воздействия финансового рычага:
- а) равна единице;
 - б) меньше нуля;
 - в) не определяется;
 - г) равна нулю.
41. Пороговое (критическое) значение операционной прибыли — это:
- а) такое значение прибыли, при котором у предприятия нет ни прибыли, ни убытка;
 - б) такое значение прибыли, при котором одинаково выгодно использовать как собственный, так и заемный капитал;
 - в) такое значение прибыли, при котором валовая маржа равна нулю;
 - г) такое значение прибыли, при котором выручка равна общим расходам корпорации.
42. Минимальная величина силы воздействия финансового рычага:
- а) равна нулю;
 - б) равна 0,5;
 - в) равна единице;
 - г) не определяется.
43. Показатель EVA представляет собой:
- а) разность между операционной прибылью и финансовыми издержками компании;
 - б) произведение спреда эффективности на стоимость капитала компании;
 - в) разность между валовой прибылью и общекорпоративными расходами;
 - г) произведение спреда эффективности на сумму инвестированного капитала.
44. Основными функциями управления прибылью на предприятии являются:
- а) планирование, организация, мотивация, контроль;
 - б) прогнозирование, координация, аудит;
 - в) формирование, распределение, использование;
 - г) планирование, координация, распределение.
45. Порогом рентабельности называется такая выручка от реализации продукции, при которой:
- а) нет ни прибыли, ни убытка;
 - б) рентабельность предприятия максимальна;
 - в) переменные затраты минимальны;
 - г) постоянные затраты равны переменным.
46. При увеличении цены реализации порог рентабельности в натуральных единицах:
- а) не изменяется;

- б) увеличивается;
 - в) снижается;
 - г) превращается в отрицательную величину.
47. При увеличении переменных затрат порог рентабельности в натуральных единицах:
- а) не изменяется;
 - б) увеличивается;
 - в) снижается;
 - г) стремится к нулю.
48. Запасом финансовой прочности называется показатель, который представляет собой:
- а) разность между максимально возможной и фактической выручкой;
 - б) разность между фактической выручкой и общими затратами;
 - в) разность между фактической выручкой и постоянными затратами;
 - г) разность между фактической выручкой и порогом рентабельности.
49. При уменьшении запаса финансовой прочности риск бизнес-проекта:
- а) увеличивается;
 - б) не изменяется;
 - в) снижается;
 - г) запас финансовой прочности не связан с риском бизнеса.
50. Операционный (производственный) рычаг представляет собой:
- а) потенциальную способность предприятия влиять на величину операционной прибыли за счет изменения объема продаж и структуры затрат выпускаемой продукции;
 - б) потенциальную способность предприятия влиять на величину чистой прибыли за счет изменения структуры источников средств;
 - в) потенциальную способность предприятия влиять на величину чистой прибыли за счет изменения объема продаж и структуры финансовых издержек;
 - г) потенциальную способность предприятия влиять на величину операционной прибыли за счет изменения структуры источников средств.
51. По мере удаления от порога рентабельности в пределах релевантного диапазона эффект операционного рычага:
- а) увеличивается;
 - б) стремится к нулю;
 - в) уменьшается;
 - г) не изменяется.
52. Уровень эффекта операционного рычага (натурального) определяется как:
- а) отношение чистой прибыли к цене товара;
 - б) разность между выручкой и переменными затратами;
 - в) отношение валовой маржи к прибыли;
 - г) разность между выручкой и постоянными затратами.
53. Эффект операционного рычага показывает:
- а) на сколько процентов изменяется прибыль от продаж при изменении выручки от реализации на один процент;
 - б) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении выручки от реализации на один процент;
 - в) на сколько процентов изменяется чистая прибыль при изменении прибыли от продаж на один процент;
 - г) на сколько процентов изменяется прибыль от продаж при изменении общих издержек на один процент.
54. Эффект операционного рычага стабилен:
- а) в среднесрочном периоде;
 - б) в краткосрочном периоде;
 - в) в долгосрочном периоде;
 - г) в любом периоде.
55. Чем больше уровень эффекта операционного рычага, тем:

- а) меньше операционный (производственный) риск;
 - б) большее снижение выручки рассматривается как недопустимое;
 - в) больше операционный (производственный) риск;
 - г) меньше зависимость между изменением выручки и прибыли.
56. Операционный риск проекта определяется:
- а) структурой производственных издержек;
 - б) структурой источников средств;
 - в) структурой финансовых издержек;
 - г) структурой активов.
57. Финансово-производственный рычаг характеризует совокупный риск предприятия и представляет:
- а) потенциальную способность предприятия влиять на величину операционной прибыли за счет изменения объема продаж и структуры затрат;
 - б) потенциальную способность предприятия влиять на величину чистой прибыли за счет изменения структуры источников средств;
 - в) потенциальную способность предприятия влиять на величину чистой прибыли за счет изменения объема продаж и структуры производственных и финансовых издержек;
 - г) потенциальную способность предприятия влиять на величину операционной прибыли за счет изменения объема продаж и структуры финансовых издержек.
58. Уровень эффекта сопряженного рычага показывает:
- а) на сколько процентов изменится чистая прибыль при изменении выручки от реализации на один процент;
 - б) на сколько процентов изменится прибыль от продаж при изменении выручки на один процент;
 - в) на сколько процентов изменится чистая прибыль при изменении прибыли от продаж на один процент;
 - г) на сколько процентов изменится прибыль от продаж при изменении объема реализации на один процент.
59. Совокупное воздействие производственного и финансового рычагов определяется как:
- а) частное операционного и финансового рычагов;
 - б) произведение операционного и финансового рычагов;
 - в) сумма производственного и финансового рычагов;
 - г) разность производственного и финансового рычагов.
60. Такой объем реализации продукции (или выручка от реализации), который покрывает переменные и прямые постоянные затраты – это _____
61. Если цена реализации продукта растет, то порог рентабельности _____
62. Если цена реализации продукта снижается, то порог рентабельности _____
63. Если переменные затраты на единицу продукции растут, то порог рентабельности _____
64. Если переменные затраты на единицу продукции снижаются, то порог рентабельности _____
65. Если общая сумма постоянных затрат растет, то порог рентабельности _____
66. Если общая сумма постоянных затрат снижается, то порог рентабельности _____
67. Чем выше запас финансовой прочности, тем _____ операционный (производственный) риск, связанный с проектом.
68. Относительный показатель (коэффициент), который представляет собой отношение темпа изменения операционной прибыли к темпу изменения выручки от реализации - это _____
69. Чем больше эффект операционного рычага, тем _____ операционный (производственный) риск, связанный с данным проектом.

70. Эффект сопряженного (совместного, финансово-производственного) рычага показывает, на сколько процентов изменится _____ при изменении объема реализации (выручки) на 1 %.
71. Организация производит изделия стоимостью 3,5 тыс. руб./шт, переменные затраты на единицу продукции составляют 2 тыс. руб., общая сумма постоянных затрат 30 тыс. руб. Найти порог рентабельности в натуральных единицах.
72. Организация производит изделия стоимостью 3,5 тыс. руб./шт, переменные затраты на единицу продукции составляют 2 тыс. руб., общая сумма постоянных затрат 30 тыс. руб. Найти порог рентабельности в стоимостном выражении.
73. Рассчитать запас финансовой прочности в натуральных единицах, если порог рентабельности составляет 20 единиц, а фактически объем продаж составляет 30 единиц.
74. Рассчитать запас финансовой прочности в стоимостных единицах, если порог рентабельности составляет 20 единиц, а фактически объем продаж составляет 30 единиц, цена одной единицы продукции 3,5 тыс. руб.
75. Рассчитать запас финансовой прочности в относительном выражении (%), если порог рентабельности составляет 20 единиц, а фактически объем продаж составляет 30 единиц, цена одной единицы продукции 3,5 тыс. руб.
76. Сумма собственного капитала, используемого для финансирования проекта, составляет 12,5 млн руб., сумма заемного капитала – 7,5 млн руб. Рассчитайте плечо финансового рычага.
77. Сумма собственного капитала, используемого для финансирования проекта, составляет 12,5 млн руб., сумма заемного капитала – 7,5 млн руб. Предполагаемая операционная прибыль по проекту – 5,8 млн руб. в год. Рассчитайте экономическую рентабельность активов в %.
78. Коэффициент финансового рычага составляет 0,6. Экономическая рентабельность активов составляет 29%, средняя ставка процентов за кредит – 18%, ставка налога на прибыль 20%. Рассчитайте эффект финансового рычага в %.
79. Сумма собственного капитала, используемого для финансирования проекта, составляет 12,5 млн руб., сумма заемного капитала – 7,5 млн руб. Сумма финансовых издержек по проекту 1,35 млн руб. в год. Рассчитайте среднюю ставку процентов за пользование заемным капиталом.
80. Сумма собственного капитала, используемого для финансирования проекта, составляет 12,5 млн руб., сумма заемного капитала – 7,5 млн руб. Планируемая чистая прибыль по проекту 3,56 млн руб. в год. Рассчитайте чистую рентабельность собственного капитала (в %).
81. Собственный капитал предприятия составляет 4 млн руб., заемный капитал – 8 млн руб. Рассчитайте коэффициент финансовой независимости (ответ округлите до сотых).
82. Собственный капитал предприятия составляет 5 млн руб., заемный капитал – 7 млн руб. Рассчитайте коэффициент финансовой зависимости (ответ округлите до десятых).
83. Собственный капитал предприятия составляет 3 млн руб., заемный капитал – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент финансового рычага (ответ округлите до сотых).
84. Способность тех или иных элементов активов превращаться в денежные средства – это _____.
85. Разность между выручкой от реализации и себестоимостью продукции – это _____.
86. Выручка от продаж за вычетом себестоимости реализованных товаров и накладных расходов (коммерческих и управленческих) – это _____.
87. . Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия за вычетом всех расходов, финансовых издержек (процентов по заемным средствам) и налога на прибыль – это _____.
88. Собственный оборотный капитал организации составляет 2 млн руб., собственный капитал – 8 млн руб., оборотные активы – 6 млн руб. Рассчитайте коэффициент мобильности собственного капитала (ответ округлите до сотых).

89. Собственный оборотный капитал организации составляет 2 млн руб., собственный капитал – 8 млн руб., оборотные активы – 6 млн руб. Рассчитайте коэффициент обеспеченности собственными средствами (ответ округлите до сотых).
90. Согласно балансу организации сумма её денежных средств составляет 1 млн руб., сумма краткосрочной дебиторской задолженности – 1,5 млн руб., общая сумма оборотных активов – 6 млн руб., а сумма краткосрочных обязательств – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент абсолютной ликвидности (ответ округлите до сотых).
91. Согласно балансу организации сумма её денежных средств составляет 1 млн руб., сумма краткосрочной дебиторской задолженности – 1,5 млн руб., общая сумма оборотных активов – 6 млн руб., а сумма краткосрочных обязательств – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент быстрой ликвидности (ответ округлите до сотых).
92. Согласно балансу организации сумма её денежных средств составляет 1 млн руб., сумма краткосрочной дебиторской задолженности – 1,5 млн руб., общая сумма оборотных активов – 6 млн руб., а сумма краткосрочных обязательств – 4 млн руб. Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности (ответ округлите до сотых).
93. Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте экономическую рентабельность активов.
94. Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте чистую рентабельность активов.
95. Выручка от реализации составила 15 млн руб., прибыль от продаж — 2,7 млн руб., чистая прибыль – 1,5 млн руб., собственный капитал – 3,6 млн руб., валюта баланса – 6 млн руб. Рассчитайте чистую рентабельность собственного капитала.

Номер вопроса	Ответ	Номер вопроса	Ответ	Номер вопроса	Ответ	Номер вопроса	Ответ
1	А	21	Г	41	Б	61	Снижается (уменьшается)
2	В	22	Б	42	В	62	Растет (увеличивается)
3	В	23	А	43	Б	63	Растет (увеличивается)
4	А	24	Г	44	В	64	Снижается (уменьшается)
5	А	25	Б	45	А	65	Растет (увеличивается)
6	Б	26	В	46	В	66	Снижается (уменьшается)
7	Г	27	В	47	Б	67	Меньше (ниже)
8	б	28	а	48	Г	68	Эффект операционного рычага
9	В	29	Б	49	А	69	Выше (больше)
10	Г	30	В	50	А	70	Чистая прибыль
11	А	31	В	51	А	71	20 шт
12	Б	32	В	52	В	72	70 тыс. руб.
13	В	33	Г	53	А	73	10ед.
14	Г	34	А	54	А	74	35 тыс. руб.
15	В	35	Б	55	В	75	33,3%
16	Б	36	Г	56	А	76	0,6

17	Г	37	В	57	В	77	29%
18	А	38	А	58	А	78	5,3%
19	Б	39	Б	59	Б	79	18%
20	А	40	А	60	Порог безубы- точности (рента- бельности)	80	28,5%
81	0,33						
82	2,4						
83	1,33						
84	Ликвидность						
85	Валовая прибыль						
86	Прибыль от продаж						
87	Чистая прибыль						
88	0,17						
89	0,33						
90	0,25						
91	0,63						
92	1,5						
93	45%						
94	25%						
95	41,7%						