

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ГОСУДАРСТВЕННОГО УПРАВЛЕНИЯ
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ РЫНКА»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе и
качеству образования

_____ И. А. Долгова

16 апреля 2025 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЫ

ФИНАНСОВЫЕ СТРАТЕГИИ

Направление подготовки:	38.04.02 Менеджмент
Профиль подготовки:	Стратегический менеджмент
Квалификация:	магистр
Форма обучения:	очная, заочная
Год начала подготовки:	2025

Самара
2025

1. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА, СООТНЕСЁННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование общепрофессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения общепрофессиональной компетенции	Результаты обучения по дисциплинам (модулям) и практикам	Вид аттестации и оценочных средств
ПК-3. Способен оценивать потенциал и разрабатывать стратегию управления изменениями в организации в условиях конкурентной среды	ПК-3.И-1. Понимает основные концепции стратегического развития компании, критерии принятия управленческих решений в условиях конкурентной среды	ПК-3.И-1.3-1. Знает предметную область и специфику деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа	Текущий контроль: устный опрос, решение задач/кейсов, промежуточный тест, Промежуточная аттестация: контрольное задание,
	ПК-3.И-2. Оценивает стратегические альтернативы компании с учетом на основе бизнес-анализа потенциальных возможностей организации	ПК-3.И-2.У-3. Умеет анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации	Текущий контроль: устный опрос, решение задач/кейсов, промежуточный тест, Промежуточная аттестация: контрольное задание
	ПК-3.И-3. Разрабатывает корпоративную и функциональные стратегии, программы организационного развития и изменений и обеспечивает их реализацию	ПК-3.И-3.3-1. Знает технологию разработки стратегии на каждом уровне принятия стратегических решений в организации	Текущий контроль: устный опрос, решение задач/кейсов, промежуточный тест, Промежуточная аттестация: контрольное задание
		ПК-3.И-3.У-2. Умеет моделировать объем и границы работ по реализации стратегии	Текущий контроль: устный опрос, решение задач/кейсов, промежуточный тест, Промежуточная аттестация: контрольное задание
		ПК-3.И-3.У-3. Умеет выбирать стратегию, действуя самостоятельно или в составе группы экспертов	Текущий контроль: устный опрос, решение задач/кейсов, промежуточный тест, Промежуточная аттестация: контрольное задание
		ПК-3.И-3.В-1. Владеет навыками разработки стратегии любого	Текущий контроль: устный опрос, решение задач/кейсов,

		уровня принятия стратегических решений в организации	промежуточный тест, Промежуточная аттестация: контрольное задание
--	--	--	--

2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

2.1. Вопросы для подготовки к семинарским/практическим занятиям

Тема 1. Теоретические основы управления финансовыми стратегиями

1. Перечислить основные элементы принятия стратегических финансовых решений.
2. Дать понятие структуры источников финансирования.
3. Описать сущность базовой концепции финансового менеджмента - компромисс между риском и доходностью.
4. Перечислить нестоимостные факторы выбора стратегии финансирования: контроль, гибкость, транспарентность.
5. Дать понятия рыночной эффективности и стратегических финансовых решений, описать их взаимосвязь.
6. Охарактеризовать сущность и содержание контрактной теории корпоративного управления.
7. Описать механизмы корпоративного управления, используемые для контроля возможных конфликтов интересов и информационной асимметрии, как элемент финансовой стратегии.
8. Представить примеры отечественного и зарубежного опыта принятия стратегических финансовых решений.

Тема 2. Стратегические аспекты долевого и долгового финансирования. Управление собственными и заемными источниками финансирования

1. Дать понятие собственных средств и охарактеризовать их экономическую природу.
2. Представить структуру собственных источников финансирования современной компании.
3. Раскрыть понятие уставного капитала фирмы и раскрыть его роль
4. Дать понятие нераспределенной прибыли, как источника долгосрочного финансирования.
5. Представить стратегию финансирования компании на основе внутренних источников; ее преимущества и ограничения.
6. Описать механизм публичного размещения долевых ценных бумаг.
7. Раскрыть алгоритм принятия решения об IPO.
8. Дать понятие заемных средств, раскрыть их экономическое содержание.

Тема 3. Инвестиционная и рисковая политика фирмы

1. Дать характеристику фирме, как совокупности инвестиционных проектов.
2. Раскрыть особенности инвестиционных проектов компании, как основы создания акционерной стоимости.
3. Соотнести понятия инвестиционные проекты и риск.
4. Представить специфику принятия инвестиционных решений публичных компаний.
5. Перечислить основные стратегические аспекты инвестиционной политики.
6. Раскрыть специфику инвестиций в реальные и финансовые активы.
7. Охарактеризовать особенности финансовых аспектов участия в интегрированных структурах.
8. Раскрыть сущность политики управления инвестиционными рисками фирмы.

Тема 4. Политика в области структуры капитала и дивидендная политика акционерной компании

1. Соотнести понятия структуры капитала и стоимости фирмы.
2. Охарактеризовать понятие целевой структуры капитала.
3. Перечислить факторы, определяющие структуру капитала в условиях развитых и несовершенных рынков.
4. Представить сущность пассивной и активной политики компании в области выплаты дивидендов.
5. Перечислить факторы, определяющие дивидендную политику.
6. Представить механизм выбора формы дивидендных выплат.
7. Представить взаимосвязь дивидендной, инвестиционной и финансовой политики компании.

8. Охарактеризовать модель устойчивого роста.
9. Представить специфику дивидендной политики акционерных предприятий в условиях характерных для трансформационных экономик низкоэффективных финансовых рынков.

Практические задания

Практическое задание 1.

Для реализации инвестиционного проекта стоимостью 2900 тыс. руб. и доходностью 18% годовых инвестор привлекает кредит 1500 тыс. руб., за который должен отдавать кредитору в год 285 тыс. руб. Остальные средства – это собственные средства инвестора. Определите эффективность финансового решения, влияющего на реализацию генеральной стратегии.

Практическое задание 2.

Менеджмент фирмы планирует ежегодный рост продаж на 15% в течение будущих 5 лет. Предполагается, что необходимый объем чистых активов пропорционально зависит от изменения выручки. Их первоначальный объем составляет 1000 млн. руб. Стоимость капитала в среднем равна 10%. Менеджмент разработал три сценария развития, в соответствии с которыми прогнозируемая посленалоговая рентабельность чистых инвестиций составит 20%, 10% или 8%. Примите управленческое решение на основе анализа финансовых результатов планируемой стратегии роста.

Задание 3.

Провести диагностику платежеспособности и финансовой устойчивости организации по данным агрегированного бухгалтерского баланса, представленного в таблице. Сделать выводы об имеющихся проблемах в финансовом состоянии и охарактеризовать, с чем они связаны. Предложить рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия. Время выполнения задания – 45 минут.

Агрегированный баланс организации, тыс. руб.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
Внеоборотные активы	1 320 608	1 165 035	Капитал и резервы	1 841 592	1 969 046
в т.ч. основные средства	1 270 224	1 127 437	Долгосрочные обязательства	26 267	4 138
Оборотные активы	777 795	1 014 148	Краткосрочные обязательства	230 544	206 002
в т.ч.			в т.ч.		
запасы	565 442	699 280	краткосрочные заемные обязательства	79 310	31 527
дебиторская задолженность	125 907	121 084	кредиторская задолженность	151 234	174 475
денежные средства	86 446	113 784			
краткосрочные финансовые вложения	0	80 000			
Баланс	2 098 403	2 179 186	Баланс	2 098 403	2 179 186

Задание 4.

Провести диагностику платежеспособности и финансовой устойчивости организации по данным агрегированного бухгалтерского баланса, представленного в таблице. Сделать выводы об имеющихся проблемах в финансовом состоянии и охарактеризовать, с чем они связаны. Предложить рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия. Время выполнения задания – 45 минут.

Агрегированный баланс организации, тыс. руб.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
Внеоборотные активы	942 620	860 943	Капитал и резервы	165 409	183 343
в т.ч. основные средства	53 604	85 573	Долгосрочные обязательства	845 113	624 587
Оборотные активы	312 940	362 821	Краткосрочные обязательства	245 038	415 834
в т.ч.			в т.ч.		
запасы	7 999	9 144	краткосрочные заемные обязательства	90 475	132 390
дебиторская задолженность	139 586	78 283	кредиторская задолженность	154 563	283 444
денежные средства	79 548	54 896			
краткосрочные финансовые вложения	85 807	110 249			
Баланс	1 255 560	1 223 764	Баланс	1 255 560	1 223 764

Кейсы

Кейс 1.

1. Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предполагающий выпуск нового продукта. Проведенные ранее маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта данного продукта и обошлись предприятию в 5000 ед. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 50000 ед. Доставка и установка оборудования требует дополнительных затрат в размере 10000 ед. Осуществление проекта предполагает вложения в прирост оборотного капитала в размере 40000 ед., при этом предполагается, что эта величина будет постоянной в течение всего срока реализации проекта.

Финансирование проекта на 50% будет осуществляться за счет собственного капитала, стоимость которого равна 30,25%. Недостающая часть будет получена в виде долгосрочного кредита стоимостью 15% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным 5 годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. Предполагается, что к концу срока оборудование будет продано по остаточной стоимости 10000 ед., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут полностью восстановлены.

По данным отдела сбыта, ежегодная выручка от реализации проекта составит 95000 ед. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 40000 ед., а постоянные затраты – 12000 ед. Ставка налога на прибыль равна 20%, а темпы инфляции – 9% в год.

На основании представленной информации определить основные элементы денежного потока по проекту и принять стратегическое решение о целесообразности его реализации при помощи показателей NPV, PI.

Критерии оценки работы на практическом занятии

Критерии	Максимальное количество баллов за занятие
Устный опрос, коллоквиум	
Основные теоретические положения по вопросу раскрыты. Имеются элементы обоснования выводов. Имеются элементы систематизации информации, факты применения профессиональной терминологии. Очевидно использование источников рекомендованной литературы.	5 баллов

Решение задач, кейсов, заданий, выполнение лабораторных работ	
Верно выполненное практическое (лабораторное) задание	5 баллов

2.2. Тесты для текущей аттестации

Образцы тестов

- 1.1. (ПК-3.И-1.3-1) Система внешних финансовых отношений не включает отношения:
 - a. с органами государственных финансов
 - b. с партнерами по операционной деятельности
 - c. с акционерами
 - d. с партнерами по инвестиционно-финансовой деятельности
- 1.2. (ПК-3.И-1.3-1) Финансовая политика предприятия представляет собой:
 - a. финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством
 - b. совокупность сфер финансовых отношений на предприятии
 - c. деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов
- 1.3. (ПК-3.И-1.3-1) Финансовая стратегия относится к:
 - a. корпоративным стратегиям
 - b. функциональным стратегиям
 - c. стратегиям хозяйственных единиц
- 1.4. (ПК-3.И-1.3-1) Вид базовой операционной стратегии, в рамках реализации которой финансовая стратегия направлена на эффективное обеспечение воспроизводственных процессов и прироста активов, обеспечивающий ограниченный рост объемов производства:
 - a. стратегия ускоренного роста
 - b. стратегия ограниченного роста
 - c. стратегия сокращения
 - d. стратегия сочетания
- 1.5. (ПК-3.И-3.3-1) Принцип стратегического финансового управления, предполагающий, что финансовая стратегия является частью общей стратегии экономического развития предприятия, обеспечивающей развитие операционной деятельности:
 - a. ориентация на предпринимательский стиль стратегического управления
 - b. выделение доминантных сфер стратегического финансового развития
 - c. учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия
 - d. обеспечение гибкости финансовой стратегии
- 1.6. (ПК-6) Принцип стратегического финансового управления, позволяющий обеспечить идентификацию приоритетных направлений финансовой деятельности предприятия, обеспечивающих успешную реализацию ее главной целевой функции:
 - a. ориентация на предпринимательский стиль стратегического управления
 - b. выделение доминантных сфер стратегического финансового развития
 - c. учет базовых стратегий операционной деятельности предприятия
 - d. обеспечение гибкости финансовой стратегии
- 1.7. (ПК-3.И-3.3-1) Направление общей финансовой стратегии предприятия, главной задачей которой является создание потенциала формирования финансовых ресурсов предприятия, адекватного потребностям его стратегического развития:
 - a. инвестиционная стратегия
 - b. стратегия обеспечения финансовой безопасности
 - c. стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью
 - d. стратегия формирования финансовых ресурсов
- 1.8. (ПК-3.И-3.3-1) Направление общей финансовой стратегии предприятия, главной задачей которой является обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его стратегического развития:
 - a. инвестиционная стратегия
 - b. стратегия обеспечения финансовой безопасности

- с. стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью
 - d. стратегия формирования финансовых ресурсов
- 1.9. (ПК-3.И-3.3-1) Этап разработки финансовой стратегии, на котором проводится оценка достаточности потенциала предприятия для осуществления эффективной финансовой деятельности:
- a. комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия
 - b. исследование факторов внешней финансовой среды
 - с. оценка сильных и слабых сторон предприятия, определяющих особенности его финансовой деятельности
 - d. определение общего периода формирования финансовой стратегии
- 1.10. (ПК-3.И-3.3-1) Этап разработки финансовой стратегии, на котором проводится исследование экономико-правовых условий финансовой деятельности предприятия и возможного их изменения в будущем:
- a. комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия
 - b. исследование факторов внешней финансовой среды
 - с. оценка сильных и слабых сторон предприятия, определяющих особенности его финансовой деятельности
 - d. определение общего периода формирования финансовой стратегии

Шкала и критерии оценки текущего тестирования

Число правильных ответов	Оценка
90-100% правильных ответов	Оценка «отлично»
70-89% правильных ответов	Оценка «хорошо»
50-69% правильных ответов	Оценка «удовлетворительно»
Менее 50% правильных ответов	Оценка «неудовлетворительно»

3. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

3.1. Банк контрольных заданий (с указанием компетенции)

БЛОК 1 – ПРОВЕРКА ЗНАНИЙ (ПК-3.И-1.3-1. ПК-3.И-3.3-1.)

1.1. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность стадий принятия управленческих финансовых решений

- А. Контроль реализации финансового решения
- Б. Управление реализацией финансового решения
- В. Выбор оптимального варианта финансового решения
- Г. Оценка результатов финансового решения
- Д. Разработка альтернативных финансовых решений

1.2. ПК-3.И-3.3-1. Установите последовательность этапов процесса принятия стратегических финансовых решений:

- А. Утверждение программы стратегического финансового развития
- Б. Формирование портфеля возможных стратегических финансовых альтернатив
- В. Оценка финансовой среды и финансового потенциала развития организации
- Г. Оценка и отбор стратегических финансовых альтернатив
- Д. Формулировка стратегических финансовых целей организации

1.3. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность этапов разработки финансовых планов организации

- А. Разработка оперативных финансовых планов организации
- Б. Разработка стратегических финансовых планов организации
- В. Разработка портфеля стратегий организации, выбор оптимальной стратегии
- Г. Разработка текущих финансовых планов организации
- Д. Разработка системы стратегических целей организации

1.4. ПК-3.И-3.3-1. К финансовым целям деятельности компании относятся:

- А. Увеличение рентабельности активов.
- Б. Увеличение объемов продаж
- В. Увеличение доли на рынке
- Г. Увеличение прибыли компании
- Д. Увеличение выпуска продукции

1.5. ПК-3.И-1.3-1. К финансовым бюджетам компании относятся:

- А. Бюджет продаж
- Б. Бюджет коммерческих и управленческих расходов
- В. Бюджет доходов и расходов
- Г. Бюджет производства
- Д. Бюджет движения денежных средств

1.6. ПК-3.И-3.3-1. Преимуществами использования внутренних источников финансирования деятельности предприятия являются:

- А. Простота и быстрота привлечения
- Б. Сложность привлечения и оформления
- В. Сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия
- Г. Достаточно продолжительный период привлечения
- Д. Необходимость уплаты ссудного процента

1.7. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность этапов оценки финансового состояния организации:

- А. Расчет коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности
- Б. Проведение горизонтального и вертикального анализа бухгалтерского баланса
- В. «чтение» финансовой отчетности
- Г. Формулировка выводов и рекомендаций
- Д. Составление аналитического бухгалтерского баланса

1.8. ПК-3.И-3.3-1. Установите правильную последовательность стадий проведения SWOT-анализа для оценки стратегической финансовой позиции компании:

- А. Расчет значений для каждой комбинации факторов
- Б. Составление swot - матрицы
- В. Оценка внутренней финансовой среды компании
- Г. Разработка стратегических финансовых решений
- Д. Оценка внешних факторов, влияющих на финансовую деятельность компании

1.9. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную\ последовательность стадий SNW-анализа для оценки стратегической финансовой позиции компании:

- А. Оценка strong и weak-показателей
- Б. Определение целей и задач анализа
- В. Составление списка анализируемых направлений финансовой деятельности компании для анализа
- Г. Формулировка выводов и разработка рекомендаций
- Д. Оценка neutral-показателей

1.10. ПК-3.И-3.3-1. Определите коэффициент автономии предприятия на основе следующих данных: собственный капитал равен 1500 тыс. руб., заемный капитал равен 3500 тыс. руб., совокупный капитал равен 5000 тыс. руб.

- А. 0,3
- Б. 0,7
- В. 3,33
- Г. 1,43
- Д. 0,43

1.11. ПК-3.И-1.3-1. Определите коэффициент текущей ликвидности по следующим данным: оборотные активы равны 200 тыс. руб., запасы равны 80 тыс. руб., дебиторская задолженность равна 70 тыс. руб., денежные средства равны 50 тыс. руб., краткосрочные обязательства равны 250 тыс. руб.,

- А. 1,25
- Б. 0,52
- В. 0,2
- Г. 0,8
- Д. 0,32

1.12. ПК-3.И-3.3-1. Оцените, насколько повысится эффективность деятельности компании при следующих данных: выручка от реализации продукции в предыдущем году составила 800 тыс. руб., в отчетном – 1000 тыс. руб., прибыль от реализации продукции в предыдущем году составила 100 тыс. руб., в отчетном – 200 тыс. руб.

- А. На 2,5%
- Б. На 10%
- В. На 5%
- Г. На 7,5%
- Д. На 12,5%.

1.13. ПК-3.И-1.3-1. Установите последовательность этапов разработки финансовой стратегии предприятия

- А. Обеспечение реализации финансовой стратегии
- Б. Организация контроля реализации финансовой стратегии
- В. Обоснование выбора типа финансовой стратегии
- Г. Разработка целевых стратегических нормативов финансовой деятельности
- Д. Формирование стратегических целей финансовой деятельности

1.14. ПК-3.И-3.3-1. Установите правильную последовательность составления бюджетов компании для реализации стратегического плана:

- А. Бюджет движения денежных средств
- Б. Бюджет доходов и расходов
- В. Бюджет продаж
- Г. Прогнозный баланс
- Д. Бюджет производства

1.15. ПК-3.И-1.3-1. Установите правильную последовательность стадий процедуры эмиссии ценных бумаг для финансирования стратегического плана развития акционерного общества:

- А. Размещение ценных бумаг
- Б. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг
- В. Принятие решения о размещении ценных бумаг
- Г. Государственная регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг
- Д. Утверждение решения о выпуске ценных бумаг

БЛОК 2 - ПРОВЕРКА УМЕНИЙ (ПК-3.И-2.У-3. ПК-3.И-3.У-2. ПК-3.И-3.У-3.)

2.1. ПК-3.И-2.У-3. Установите соответствие между понятием и его определением

А. Система долгосрочных целей развития компании, а также методов, средств, инструментов их достижения	1. Финансы
Б. Специфическая сфера экономических отношений, связанных с формированием, распределением (перераспределением) и использованием фондов денежных средств	2. Финансовые ресурсы
В. Система долгосрочных целевых установок и принципов организации финансовой деятельности компании	3. Финансовая политика
Г. Совокупность собственных доходов и поступлений извне, используемых для обеспечения деятельности компании	4. Финансовая стратегия

2.2. ПК-3.И-3.У-2. Установите соответствие между типами финансовой стратегии организации

А. Направлена на обеспечение эффективного финансирования бизнес-планов развития отдельных подразделений компании	1. Корпоративная финансовая стратегия
Б. Направлена на обеспечение эффективного финансирования локальной функции компании	2. Финансовая стратегия бизнес-единицы
В. Формирование общего направления финансового развития компании и обоснование решений о финансовом обеспечении ее бизнес-портфеля	3. Финансовая стратегия функциональных подразделений компании

2.3. ПК-3.И-3.У-3. Установите соответствие между типами финансовой политики предприятия и видами главной финансовой стратегии

А. Консервативный	1. Стратегия финансового обеспечения устойчивого роста предприятия
Б. Умеренный	2. Стратегия финансовой поддержки ускоренного развития предприятия
В. Агрессивный	3. Антикризисная финансовая стратегия предприятия

2.4. ПК-3.И-2.У-3. Установите соответствие между объектами и методами проведения финансового анализа

А. Анализ финансового состояния организации	1. Сильные и слабые стороны финансовой деятельности организации, угрозы и возможности для финансового развития организации со стороны внешней среды
Б. Swot- анализ	2. Политические, экономические, социальные и технологические факторы, определяющие прогнозные финансовые показатели организации
В. Pest-анализ	3. Уровень платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности организации

2.5. ПК-3.И-3.У-2. Установите соответствие между методами проведения финансового контроля

а. постоянный контроль со стороны кредитных организаций за использованием выданной ссуды и финансовым состоянием организации	1. Проверка
б. на основе отчетной документации и расходных документов рассматриваются отдельные вопросы финансовой деятельности и намечаются меры для устранения выявленных нарушений	2. Надзор
в. полное обследование финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта с целью проверки ее законности, правильности, целесообразности, эффективности	3. Наблюдение (мониторинг)
г. производится контролирующими органами за экономическими субъектами, получившими лицензию на тот или иной вид финансовой деятельности.	4. Ревизия

2.6. ПК-3.И-3.У-3. Установите соответствие между показателями оценки финансового состояния организации и методами их расчета

А. Отношение собственного капитала к совокупному капиталу	1. коэффициент текущей ликвидности
Б. Отношение прибыли от продаж к выручке	2. коэффициент автономии
В. Отношение прибыли от продаж к себестоимости продаж	3. рентабельность продаж
Г. Отношение оборотных активов к	4. рентабельность продукции

краткосрочным обязательствам	
------------------------------	--

2.7. ПК-3.И-2.У-3. Установите соответствие между методами финансирования стратегического плана компании и их характеристиками

А. По истечении договора компания может выкупить объект основных средств	1. эмиссия акций
Б. Увеличивает собственный капитал компании, выплаты за привлечение капитала зависят от финансовых результатов компании	2. эмиссия облигаций
В. Увеличивает заемный капитал компании, предполагает обязательные выплаты процентов	3. самофинансирование
Г. Предполагает использование внутренних источников финансирования	4. лизинг

2.8. ПК-3.И-3.У-2. Установите соответствие между методами дивидендных выплат

А. Периодическая выплата премии, начисленной к регулярным дивидендам.	1. метод постоянного процентного распределения прибыли
Б. Установление долгосрочного нормативного коэффициента дивидендных выплат по отношению к сумме прибыли	2. метод фиксированных дивидендных выплат
В. Выплаты дивидендов после обеспечения реализации инвестиционных программ предприятия	3. метод выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов
Г. Выплата неизменной суммы дивидендов на протяжении продолжительного периода	4. метод выплаты дивидендов по остаточному принципу

2.9. ПК-3.И-3.У-3. Установите соответствие между методами оценки рыночной стоимости компании как результата реализации финансовой стратегии и их характеристиками

А. Ориентирован на цены приобретения компании в целом либо ее контрольного пакета акций	1. Метод дисконтирования будущих доходов
Б. Основан на пересчете будущих доходов в стоимость компании при помощи ставки дисконта и техники дисконтирования	2. Метод рынка капитала
В. Применяется в тех случаях, когда ожидаемые денежные доходы приблизительно равны.	3. Метод сделок
Г. Базой для оценки стоимости компании служит цена одной акции акционерных обществ	4. Метод капитализации доходов

БЛОК 3 – ПРОВЕРКА НАВЫКОВ (ПК-3.И-3.В-1.)

3.1. Определите, какую сумму денег получит предприятие через три года при открытии депозита в банке на сумму 500 тыс. руб. под 15% годовых.

3.2. Определите сумму первоначального вклада капитала компании, необходимого для получения через 5 лет капитала в размере 5000 тыс. руб. при ставке банка 11% годовых.

3.3.

Примите финансовое решение: определите, какой из 5 проектов по производству продукции является наиболее эффективным для реализации на основе следующих данных (тыс. руб.):

Показатели	Вид продукции				
	1	2	3	4	5
Прибыль от продаж	2500	2600	2750	2800	2850
Себестоимость продукции	15500	18500	20700	21800	22000

3.2. Ключи к контрольным заданиям

1.1.	ДВГБА
1.2.	ДВБГА
1.3.	ДВБГА
1.4.	АГ Финансовые цели компании либо имеют стоимостное выражение (количество денежных единиц), либо определяются как соотношение стоимостных показателей
1.5.	ВД Финансовые бюджеты включают финансовые показатели, выраженные в стоимостном выражении
1.6.	АВ К внутренним источникам финансирования относятся прибыль предприятия, доходы, полученные от реализации каких-либо активов, внутрихозяйственные резервы. Использование таких источников не требует согласия кого-либо, кроме руководства предприятия (простота и быстрота привлечения), не изменяет величину и структуры уставного капитала (сохранение управления в руках первоначальных учредителей предприятия)
1.7.	ВДБАГ
1.8.	ВДБАГ
1.9.	БВДАГ
1.10.	А коэффициент автономии определяется как соотношение собственного капитала и совокупного капитала: $1500 / 5000 = 0,3$.
1.11.	Г коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам: $200 / 250 = 0,8$
1.12.	Г Для оценки эффективности деятельности компании рассчитывается рентабельность продаж (прибыль от продаж : выручка от продаж *100%). Рентабельность продаж в предыдущем году = $100/800*100\% = 12,5\%$, Рентабельность продаж в отчетном году = $200/1000*100\% = 20\%$, Изменение рентабельности = $20\% - 12,5\% = 7,5\%$
1.13.	ДГВАБ
1.14.	ВДБАГ
1.15.	ВДБАГ
2.1.	А4Б1В3Г2
2.2.	А2Б3В1
2.3.	А3Б1В2
2.4.	А3Б1В2
2.5.	А3Б1В4Г2
2.6.	А2Б3В4Г1
2.7.	А4Б1В2Г3
2.8.	А3Б1В4Г2
2.9.	А3Б1В4Г2

3.1.	<p>Для оценки накопленной суммы денег используется формула:</p> $FV_n = PV (1 + r)^n$ $FV = 500 \cdot (1 + 0,15)^3 = 760,4 \text{ тыс. руб.}$
3.2.	<p>Первоначальная стоимость капитала определяется по формуле:</p> $PV = \frac{FV_n}{(1 + r)^n}$ $PV = \frac{5000}{(1 + 0,11)^5} = 2967 \text{ тыс. руб.}$
3.3.	<p>Для оценки эффективности проекта рассчитывается рентабельность продукции (прибыль от продаж : себестоимость продукции *100%).</p> <p>Рентабельность 1 вида продукции = 2500/15500*100% = 16%, Рентабельность 2 вида продукции = 2600/18500*100% = 14,1%, Рентабельность 3 вида продукции = 2750/20700*100% = 13,3%, Рентабельность 4 вида продукции = 2800/21800*100% = 12,8%, Рентабельность 5 вида продукции = 2850/22000*100% = 13%, Наиболее эффективным (рентабельным) является проект по производству 1 вида продукции</p>

Шкала и критерии оценки текущего тестирования

Число правильных ответов	Оценка
90-100% правильных ответов	Оценка «отлично»
70-89% правильных ответов	Оценка «хорошо»
50-69% правильных ответов	Оценка «удовлетворительно»
Менее 50% правильных ответов	Оценка «неудовлетворительно»