

**Приложение к рабочей программе дисциплины
Финансовая деятельность субъектов предпринимательства**

Направление подготовки – 38.03.01 Экономика

Профиль – Экономика предприятий и организаций

Учебный план 2016 года разработки

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Назначение фонда оценочных средств (ФОС) по дисциплине

ФОС по учебной дисциплине – совокупность контрольных материалов, предназначенных для измерения уровня достижения обучающимся установленных результатов обучения, а также и уровня сформированности всех компетенций (или их частей), закрепленных за дисциплиной. ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Задачи ФОС:

- управление процессом приобретения обучающимися необходимых знаний, умений, навыков и формированием компетенций, определенных в ФГОС ВО;
- оценка достижений обучающихся в процессе изучения дисциплины с выделением положительных/отрицательных результатов и планирование предупреждающих/корректирующих мероприятий;
- обеспечение соответствия результатов обучения задачам будущей профессиональной деятельности через совершенствование традиционных и внедрение в образовательный процесс университета инновационных методов обучения;
- самоподготовка и самоконтроль обучающихся в процессе обучения.

2 Структура ФОС и применяемые методы оценки полученных знаний

2.1 Общие сведения о ФОС

ФОС позволяет оценить освоение всех указанных выше дескрипторов компетенции, установленных ОПОП. В качестве методов оценивания применяются: применение активных методов обучения, экспресс-тестирование, программированные тесты.

Структурными элементами ФОС по дисциплине являются: ФОС для проведения текущего контроля, состоящие из устного опроса, задач, тестов, и шкалу оценивания; ФОС для проведения промежуточной аттестации, состоящий из устных, письменных заданий, и других контрольно-измерительные материалов, описывающих показатели, критерии и шкалу оценивания; методические материалы, определяющие процедуры оценивания.

Применяемые методы оценки полученных знаний по разделам дисциплины

Раздел	Текущая аттестация (количество заданий, работ)				Промежуточная аттестация
	Тестирование по пройденному материалу	Устный опрос по теме	Защита практических задач	Защита курсовой работы	
Тема 1. Основы финансовой деятельности субъектов хозяйствования	+	+	-	+	экзамен
Тема 2. Особенности финансирования субъектов предпринимательства различных форм собственности		+	-	+	
Тема 3. Формирование собственного капитала		+	+	+	
Тема 4. Дивидендная политика субъектов предпринимательства		+	+	+	
Тема 5. Заемный капитал субъектов предпринимательства		+	+	+	
Тема 6. Финансовая деятельность на этапе реорганизации предприятий		+	-	+	
Тема 7. Финансовая инвестиционная деятельность предприятий		+	+	+	
Тема 8. Финансовый контроллинг на предприятии		+	-	+	

2.2 Оценочные материалы для проведения текущего контроля

Тестирование по пройденному материалу

Текущий контроль осуществляется путем прохождения обучающимися тестов по материалам лекций. Для проведения тестирования используется Портал поддержки образования КГМТУ (в структуре Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «КГМТУ», с использованием Moodle). Обучающиеся проходят тесты в режиме самоподготовки. Количество попыток прохождения каждого теста и время прохождения не ограничено.

Комплексные тесты по всем темам

1. Характеризует часть имущества, которая профинансирована владельцами корпоративных прав предприятия:

- а) собственный капитал;
- б) заемный капитал;
- в) абстрактный капитал;
- г) нет верного ответа.

2. Ключевым документом, который составляется во время реорганизации предприятий, является:

- а) акт приема-передачи;
- б) разделительный баланс;
- в) передаточный баланс;
- г) ответы б) и в).

3. Абсолютная величина элемента финансового потока соответствует сумме:

- а) оборота оборотного капитала;
- б) перемещаемых денежных средств;
- в) финансируемого собственного капитала;
- г) нет верного ответа.

4. В зависимости от целей финансирования выделяют такие его формы:

- а) финансирование при создании предприятия;
- б) внутреннее финансирование;
- в) внешнее финансирование;
- г) все ответы верны.

5. К источникам формирования собственного капитала относят:

- а) реструктуризация активов;
- б) взносы участников;
- в) реинвестирование прибыли;
- г) все ответы верны.

6. Временные уставные объединения промышленного и банковского капитала для достижения общей цели:

- а) ассоциации;
- б) корпорации;
- в) консорциумы;
- г) концерны.

7. Участники какого общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов?

- а) акционерного общества;
- б) общества с ограниченной ответственностью;
- в) общества с дополнительной ответственностью;
- г) нет верного ответа.

8. Между организацией и финансовой системой страны возникают отношения, которые связаны с:

- а) формированием собственного капитала;
- б) формированием, распределением и использованием централизованных целевых денежных фондов и резервов, финансированием целевых отраслевых программ;
- в) формированием внебюджетных фондов;
- г) нет верного ответа.

9. В Российской Федерации создаются и действуют унитарные предприятия в виде:

- а) государственных предприятий;
- б) муниципальных предприятий;
- в) казенных предприятий на праве оперативного управления;
- г) все ответы верны.

10. С вышестоящей организацией, внутри финансово-промышленных групп, внутри холдинга, с союзами и ассоциациями, членом которой является организация возникают отношения, которые связаны с:

- а) финансированием целевых отраслевых программ;
- б) проведением маркетинговых исследований;
- в) размещением инвестиций;
- г) ответы а) и б).

11. Добровольное объединение граждан и юридических лиц на основе членства с целью удовлетворения материальных и иных потребностей участников, осуществляемое путем объединения его членами имущественных паевых взносов, называется:

- а) благотворительной организацией;
- б) потребительским кооперативом;
- в) акционерным обществом;
- г) нет верного ответа.

12. Формируется у хозяйственных обществ:

- а) складочный капитал;
- б) уставный капитал;
- в) уставный фонд;
- г) паевой фонд.

13. Какое утверждение является неверным?

а) финансы профсоюзных организаций — это замкнутые перераспределительные отношения между их членами, отдельными первичными, отраслевыми, территориальными профсоюзными организациями при решении уставных задач и выполнения целей профсоюзов;

б) профсоюзы применяют сметное финансирование с использованием перераспределения собственных средств между звеньями профсоюзной системы;

в) сметы доходов и расходов профсоюзных организаций составляются на всех уровнях профсоюзной системы;

г) нет верного ответа.

14. Характеризует долю собственных источников в общем объеме источников:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент независимости;
- в) коэффициент финансовой устойчивости;
- г) уровень функционирующего капитала.

15. Образование средств добавочного капитала происходит путём:

а) прироста стоимости внеоборотных активов предприятия в результате переоценки;

б) безвозмездно полученного имущества и денежных средств от юридических и физических лиц;

в) отражения положительных курсовых разниц по вкладам иностранных инвесторов в уставные капиталы российских организаций;

г) все ответы верны.

16. В состав внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов не входят:

- а) безвозмездная финансовая помощь;
- б) амортизационные отчисления;
- в) дополнительная эмиссия акций;
- г) ответы б) и в).

17. Финансовые потоки, направленные на формирование материальных затрат в процессе производственной деятельности предприятия и отражающие полное или

частичное перенесение стоимости ресурсов на вновь создаваемый товар (производственные) называются:

- а) входными;
- б) выходными;
- в) внутренними;
- г) нет верного ответа.

18. Политика стабильного уровня дивидендов присуща:

- а) консервативному подходу;
- б) компромиссному подходу;
- в) агрессивному подходу;
- г) нет верного ответа.

19. К прочим формам собственного капитала относят:

- а) расчеты с кредиторами;
- б) расчеты с поставщиками;
- в) расчеты за имущество (при сдаче его в аренду);
- г) нет верного ответа.

20. Отношение общих дивидендов за последний финансовый год к текущей рыночной цене акции называется:

- а) дивидендной доходностью;
- б) дивидендной выплатой;
- в) дивидендным фондом;
- г) нет верного ответа.

21. Какое утверждение является неверным?

а) финансовая деятельность предприятия - это организация финансовых отношений, возникающих в процессе работы у предприятия с другими юридическими и физическими лицами;

б) финансовая деятельность предприятия в общем виде представляет собой движение денежных средств во времени;

в) основной целью финансовой деятельности предприятия является обеспечение нормального кругооборота средств как условия бесперебойной деятельности;

г) нет верного ответа.

22. По целям привлечения заемные средства классифицируются на:

- а) заемные средства, обеспеченные поручительством или гарантией;
- б) заемные средства, привлекаемые в денежной форме;
- в) заемные средства, привлекаемые из внутренних источников;
- г) нет верного ответа.

23. Если получатель дивидендов - лицо, являющееся нерезидентом РФ, то налог исчисляется и удерживается по ставке:

- а) 9%;
- б) 15%;
- в) 30%;
- г) нет верного ответа.

24. Слияние, присоединение, поглощение является направлением реорганизации по:

- а) укрупнению предприятия;
- б) раздроблению предприятия;

- в) реорганизации предприятия без изменения размеров предприятия;
- г) нет верного ответа.

25. В рамках какого вида слияния реализуется объединение необремененных хозяйственной, финансовой и/или технологической зависимостью субъектов ведения хозяйства:

- а) горизонтального;
- б) вертикального;
- в) концентрического;
- г) конгломератного.

26. Финансовое инвестирование осуществляется предприятием в следующих формах:

- а) вложение денежных средств в ценные бумаги;
- б) вложения в основные фонды;
- в) вложения в приобретения лицензий;
- г) ответы а) и в).

27. Доходность облигации определяется:

- а) вознаграждением за предоставленный эмитенту заем;
- б) разницей между ценой погашения и приобретения бумаги;
- в) возможностью продать бумагу по цене, большей цены приобретения;
- г) ответы а) и б).

28. Не могут привлекать средства путем эмиссии облигаций или акций:

- а) АО;
- б) ООО;
- в) партнерства;
- г) нет верного ответа.

29. Добровольное объединение благотворительных общественных организаций, фондов - это:

- а) благотворительное учреждение;
- б) благотворительная ассоциация;
- в) благотворительный фонд;
- г) нет верного ответа.

30. Принцип финансово-хозяйственной деятельности, при котором расходы предприятия полностью покрываются собственными доходами, называется:

- а) самокупаемостью;
- б) самофинансированием;
- в) материальной заинтересованностью в результатах коммерческой деятельности;
- г) нет верного ответа.

Критерии оценивания:

Оценивание текущего тестирования осуществляется по номинальной шкале – за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный – ноль. Общая оценка каждого теста осуществляется в отношении количества правильных ответов к общему числу вопросов в тесте (выражается в процентах).

Тест считается пройденным (оценка «зачтено») при общей оценке 75%.

Количество попыток прохождения теста и время на его прохождение – неограниченно.

Перечень контрольных вопросов, задаваемых при устном опросе

Контрольный вопрос
Тема 1. Основы финансовой деятельности субъектов хозяйствования
1. Дайте определение капитала предприятия.
2. Что такое финансовая деятельность предприятия?
3. Какие типы организационных структур предприятия Вы знаете? Дайте их краткую характеристику.
4. Приведите классификацию основных форм финансирования субъектов предпринимательства.
Тема 2. Особенности финансирования субъектов предпринимательства различных форм собственности
1. В каких формах создаются коммерческие организации?
2. Каковы особенности формирования финансов при создании каждой из форм коммерческих организаций?
3. Что является источником финансовых ресурсов на уже действующем предприятии?
4. На основе каких принципов коммерческие организации осуществляют финансовую деятельность?
5. Что собой представляет некоммерческая организация? В каких формах создаются некоммерческие организации?
6. Определите особенности финансов каждой формы некоммерческих организаций.
Тема 3. Формирование собственного капитала
1. Что собой представляет собственный капитал предприятия?
2. Где отражается сумма собственного капитала?
3. Каким целям подчинено формирование собственного капитала?
4. Что относят к внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов?
5. Что относят к внешним источникам формирования ресурсов?
6. Какими формами представлен собственный капитал на действующем предприятии?
7. Что представляет собой каждый из элементов собственного капитала? Каковы особенности их формирования?
8. Что собой представляет политика формирования собственных финансовых ресурсов?
9. Каковы этапы разработки политики формирования собственных финансовых ресурсов?
Тема 4. Дивидендная политика субъектов предпринимательства
1. Что такое дивиденды?
2. Решение каких двух ключевых вопросов предполагает выбор дивидендной политики?
3. Каким образом происходит порядок принятия решения о выплате дивидендов?
4. Как определяется срок выплаты дивидендов?
5. Каков порядок выплаты дивидендов?
Тема 5. Заемный капитал субъектов предпринимательства
1. Что такое заемный капитал?
2. Что входит в состав заемных средств?
3. Какая оценочная характеристика говорит об эффективности управленческих финансовых решений?
4. С какой целью используется заемный капитал?
5. Какие положительные и отрицательные стороны имеет процесс заимствования?
6. В каких формах выступают финансовые обязательства предприятия?
7. По каким критериям классифицируются привлекаемые заемные средства и на какие виды делятся в зависимости от используемого критерия?
8. Что собой представляет политика привлечения заемных средств?
9. Какие этапы включает в себя процесс формирования политики привлечения предприятием заемных средств?
10. Для чего следует осуществлять анализ привлечения и использования заемных средств в предшествующем периоде? Какие стадии данный анализ в себя включает?
11. Определите основные цели привлечения заемных средств в предстоящем периоде.
12. Назовите обязательные условия для эффективного управления формированием капитала?
13. Чем в целом характеризуется процесс управления формированием заемного капитала предприятия?
Тема 6. Финансовая деятельность на этапе реорганизации предприятий
1. Что понимают под реструктуризацией?
2. Какие преобразования предприятия можно отнести к реорганизации, а какие нет?
3. От чего зависит выбор конкретного варианта реорганизации?
4. Каковы главная цель реорганизации?
5. В каких случаях проводится реструктуризация?
6. Какие выделяют два основных направления реорганизации управления?
7. Какие цели реструктуризации?
8. Каковы финансовые аспекты таких форм реорганизации как присоединение и слияние?
Тема 7. Финансовая инвестиционная деятельность предприятий
1. Какой документ регламентирует правовые, экономические и социальные условия процесса инвестиционной деятельности субъекта?
2. Что собой представляют инвестиции?
3. Какие выделяют формы инвестиций в зависимости от направлений использования инвестиционной

Контрольный вопрос
деятельности?
4. Что такое ценная бумага? Как классифицируются ценные бумаги?
5. Что собой представляет портфель ценных бумаг?
6. Что такое риск портфеля?
7. Какова экономическая сущность, цели и порядок эмиссии акций предприятия?
8. Что такое дивиденд?
9. Как рассчитывается доходность акции?
10. Что такое облигации? Какие особенности имеют облигации?
11. Какие факторы определяют доходность облигаций?
12. Чему равен и как рассчитывается финансовый результат использования инвестиционного проекта?
13. Что относится к дополнительным доходам и затратам?
14. Назовите показатели оценки эффективности инвестиционного проекта и как они рассчитываются?
15. Какова типовая структура бизнес-плана проекта финансовых инвестиций?
16. Какие существуют модели доходности ценных бумаг?
17. Что такое вклад? Какие бывают вклады?
18. Что собой представляет валютная операция?
19. Что такое лизинг? Какие виды лизинга бывают? Чем они характеризуются?
Тема 8. Финансовый контроллинг на предприятии
1. Дайте определение финансового контроллинга.
2. Перечислите основные функции финансового контроллинга.
3. Перечислите этапы построения системы финансового контроллинга на предприятии.
4. Что относится к инструментам финансового контроллинга?
5. Назовите основные этапы анализа коэффициента абсолютной ликвидности.
6. Перечислите основные этапы работ по финансовому контроллингу.

Критерии оценивания:

Оценивание осуществляется по системе «зачтено» и «не зачтено». «Зачтено» - тема вопроса раскрыта, студент свободно владеет материалом (глубиной и правильностью понимания основных проблем по заявленной теме, владеет терминологией), соблюдены логическая последовательность и связность изложения, а также временные параметры и требования к объёму текста вопроса. «Не зачтено» - тема вопроса не раскрыта, не соблюдены логическая последовательность и связность изложения, студент не владеет материалом.

Защита практических задач

Тема 3. Формирование собственного капитала

Задача 1

При создании предприятия его владелец вложил сумму 200 тыс. руб. Процесс производства осуществляется в здании, которое до организации предприятия он сдавал в аренду. Арендная плата составляла 50 тыс. руб./год. До организации предприятия его учредитель был наемным менеджером с годовой заработной платой 100 тыс. руб.

Деятельность созданного предприятия характеризуется следующими показателями:

Показатели	Значение
Объем производства, ед.	10 000
Цена (без НДС), руб./ед.	1 000
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	600
Средние остатки оборотных средств, тыс. руб.	200
Затраты, тыс. руб.:	
материальные	250
по оплате труда наемных работников	150
сумма начисленной амортизации	160
прочие	140
Доходы от реализации излишнего имущества, тыс. руб.	50
Проценты, уплаченные за кредит, тыс. руб.	10

Показатели	Значение
Налоги, уплачиваемые из прибыли, %	24
Ставка по срочным депозитам, %	18

Рассчитайте: прибыль от реализации продукции, прибыль валовую (до налогообложения), чистую прибыль; рентабельность предприятия (производства); рентабельность продукции. Обоснуйте ответ на вопрос о целесообразности создания собственного предприятия (вычислите экономическую прибыль).

Задача 2

Промышленное предприятие производит 20 тыс. изделий марки А в год. Переменные затраты на единицу продукции составляют 2 тыс. руб., постоянные на весь объем - 26 000 тыс. руб. Выручка от реализации изделий за год - 75 000 тыс. руб. Определить:

- маржинальный доход для всего объема продукции марки А, единицы продукции;
- прибыль, если выпуск продукции увеличится на 5%;
- количество единиц продукции, которые надо продать, чтобы получить прибыль в размере 10 000 тыс. руб.;
- цену, по которой необходимо продать 20 тыс. штук изделий марки А, чтобы получить прибыль в размере 10 000 тыс. руб.;
- какое количество продукции надо продать, чтобы окупить затраты?

Задача 3

По оценкам маркетологов, возможности реализации товара в следующем году будут следующими:

Цена единицы, руб.	100	95	90	85	80	75
Объемы продаж, шт.	8000	9000	9500	9900	10400	10551

Переменные издержки запланированы 40 руб. на одно изделие при объеме производства до 9300 шт. и 39 руб. - при производстве свыше 9300 шт. Постоянные затраты составляют 200 тыс. руб. при производстве до 9300 шт. и 210 тыс. руб. при производстве свыше 9300 шт. Обоснуйте рациональный объем производства.

Задача 4

Известны данные бухгалтерского баланса страховой компании К (тыс. руб.):

Показатели	Значение показателей
Дебиторская задолженность по операциям страхования	357480
Дебиторская задолженность по операциям перестрахования	717114
Прочая дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	773
Прочая дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	259940
Запасы	42068
Денежные средства	230951
Итог баланса по разделу «Капитал и резервы»	1397025
Нераспределенная прибыль отчетного года	357480
Итог баланса по разделу «Обязательства»	247033
Валюта баланса	11336307

Необходимо рассчитать коэффициент маневренности собственного капитала страховой компании.

Задача 5

Определите сумму собственного капитала фирмы, если известно что сумма внеоборотных средств фирмы составляет – 1800553 тыс. руб., сумма долгосрочных обязательств – 108826 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 1040136 тыс. руб., а сумма оборотных активов – 1015034 тыс. руб.

Задача 6

Величина текущих обязательств предприятия (сумма итогов второго и третьего разделов баланса) на конец отчетного периода – 2350 тыс. руб., текущие обязательства – 1680 тыс. руб. Каким должна быть прибыль предприятия в следующие шесть месяцев, чтобы достигнуть нормативного значения коэффициента покрытия, равного двум, при условии, что сумма текущих обязательств не вырастет?

Задача 7

Объем реализации продукции в 2000 г. – 18000 руб., в 2001 г. – 20000 руб.

Себестоимость реализованной продукции в 2000 г. – 15000 руб., в 2001 г. – 19000 руб. Выплата процентов за долгосрочный кредит в 2001 г. – 5 % от валовой прибыли.

Найти производственный, финансовый и производственно-финансовый леверидж. Сделать вывод.

Задача 8

Годовой объем реализации продукции – 100 млн.

Среднегодовой остаток оборотных средств – 15 млн.

Если скорость оборота изменится и составит 45 дня, каково будет высвобождение оборотных средств и как это повлияет на изменение объема реализации продукции?

Задача № 9

Выручка от реализации 5 млн.руб.

Соотношение выручки и собственных оборотных средств – 2:1

Соотношение внеоборотных и оборотных средств – 3:1

Коэффициент текущей ликвидности = 4

Определить: 1. величину текущих обязательств, 2. величину внеоборотных активов.

Задача 10

Составить отчет о прибылях и убытках компании, если известно, что фирма реализовала в отчетном периоде 250 тыс. единиц продукции по цене 10 долл. за единицу; затраты на выплату заработной платы и покупку материалов составили 1560 тыс. долл.; коммерческие и административные расходы составили 11 тыс. долл.; прочие расходы 7 тыс. долл.; ставка налога на прибыль 20 % от прибыли; амортизационный фонд за отчетный период составил 20 тыс. долл.; проценты за кредит в текущем периоде составили 40 тыс. долл. Кроме того, известно, что компания выпустила 2000 привилегированных акций номиналом 300 долл. и ставкой дивидендов 20 %.

Тема 4. Дивидендная политика субъектов предпринимательства

Задача 1.

Организация выплатила по обыкновенным акциям 100 млн.руб. дивидендов. Рыночная стоимость акций составляет 4 млрд. руб. Определите величину дивиденда на акцию, выплаченных по акциям, если в обращении находится 400 тысяч штук.

Задача 2.

Рассчитайте размер дивиденда на одну обыкновенную акцию, если из общего числа акций - 12 тысяч штук, привилегированные акции составили 20%, а чистая прибыль, доступная владельцам обыкновенных акций – 168 000 рублей.

Задача 3.

Собрание акционеров приняло решение 22% чистой прибыли, общая сумма которой составила 9 000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество обыкновенных акций составляло 9 000 шт. номиналом 1 000 руб. Рассчитайте чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию.

Задача 4.

Распределению среди акционеров в виде дивидендов подлежит 20 млн. руб. чистой прибыли организации. В обращении находится 100 тысяч обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн.руб. Определите чистую прибыль на акцию.

Задача 5.

Чистая прибыль на акцию компании А за последние 5 лет был следующей:

Год

Чистая прибыль на акцию (EPS), руб.

,0 ,4 ,8 ,0 ,6

Определите размер годовых дивидендов на акцию, если коэффициент «дивидендный выход» поддерживается на постоянном уровне 0,25.

Задача 6.

Прибыль на акцию компании А за последние 6 лет был следующей:

Год

Чистая прибыль на

акцию, руб.

,7 ,32 ,44 ,88 ,18 ,82

Определите размер годовых дивидендов, если будет производиться выплата регулярных дивидендов в размере 0,80 руб. и выплата дополнительных дивидендов, если коэффициент «дивидендный выход» окажется ниже 0,4 с целью вернуть его до данного уровня.

Задача 7.

Акционерный капитал компании – 800 тыс. обыкновенных акций, цена каждой составляет 25 руб. Чистая прибыль компании составила за отчетный период – 4720 тыс.руб. К выплате в виде дивидендов объявлено 190 тыс.руб. Определите чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию, ценность акции, дивидендную доходность акции, дивидендное покрытие.

Задача 8.

Компания имеет акционерный капитал, состоящий из 200 000 обыкновенных акций номиналом 2 рубля. Большую часть своей прибыли компания традиционно направляла на финансирование роста, что обеспечивало 12% в год. Из-за смерти основателя компании, ее перспективы ухудшились. Считается, что в будущем можно ожидать лишь 5% темпа прироста. Акционеры требуют от инвестиционных проектов компании минимальную доходность 14%. В следующем году на реализацию инвестиционных проектов компания может потратить 800 000 рублей. Определите дивиденд на акцию, если инвестиционные проекты будут финансироваться только за счет

нераспределенной прибыли, а чистая прибыль в следующем году составит 2 000 000 рублей. Каково значение дивидендного выхода в этом случае?

Определите, как изменится внутренняя стоимость акций компании, если ранее использовался коэффициент «дивидендный выход» на уровне 0,2.

Задача 9.

Компания А имеет следующие показатели: чистая прибыль – 40 млн.руб., количество акций в обращении – 2000, сумма дивидендов – 20 млн.руб. Определите величину дивиденда на акцию, чистую прибыль на акцию, дивидендный выход.

Задача 10.

В прошлом компания «Портал» имела чистую прибыль на акцию в размере 6 рублей и выплатила дивиденды в сумме 3 рубля на акцию. В текущем году чистая прибыль на акцию выросла до 8 рублей. Если политика компании заключается в поддержании постоянного процентного распределения прибыли, то чему будет равен дивиденд на акцию?

Задача 11.

В результате деятельности в истекшем году компания «АВС» может осуществить выплату дивидендов в размере 40 млн.руб. Руководство компании рассмотрело несколько инвестиционных проектов, требующих вложений в размере 25 млн.руб. Если в обращении находится 2 млн. обыкновенных акций компании, то какова величина дивиденда на акцию, при условии, что руководство компании придерживается политики выплаты дивидендов по остаточному принципу?

Задача 12.

Компания «ВС» выплатила в прошедшем году на каждую акцию дивиденды в сумме 10 руб. при чистой прибыли на акцию 800 руб. В текущем году ожидается, что чистая прибыль составит только 300 руб. на одну акцию. Если дивидендная политика фирмы состоит в выплате постоянной величины дивидендов, то на какую величину дивидендов могут рассчитывать акционеры?

Тема 5. Заемный капитал субъектов предпринимательства

Задача 1.

Определить объем производства и продаж, если имеются следующие данные: постоянные затраты предприятия $FC = 450$ тыс. руб. в год; переменные затраты $VC = 50$ руб. на единицу продукции. Цена единицы продукции – 200 руб., предполагаемая прибыль - 300 тыс. руб.

Определить объем прибыли предприятия, если объем продаж снизится на 20 %.

Задача 2

Статьи баланса организации характеризуются следующими данными:

- внеоборотные активы – 10 млн. руб.;
- запасы и затраты - 5 млн. руб.;
- дебиторская задолженность – 2 млн. руб.;
- денежные средства – 0,5 млн. руб.

Определите величину заёмных средств, если величина собственного капитала составляет 8 млн. руб.

Задача 3

Сравните эффективность использования заемного капитала компанией "Dublin Computer Sistem" за 1999 и 2000 года. В 1999 году прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) компании составила 5 639 тыс. долл., а в 2000 году 6 933 тыс. долл.;

собственный капитал в 1999 году 12.7 млн. долл. и 14.8 млн. долл. соответственно в 2000 году; заемный капитал в 1999 году 18.5 млн. долл. и 20.7 в 2000 году; средневзвешенная цена заемных ресурсов 7.7% в 1999 году и 6.4% в 2000 году; темп инфляции 3.0% в 1999 году и 3.6% в 2000 году, уровень налогообложения 25.5% и 27% соответственно в 1999 и 2000 годах.

Задача 4

Рассчитайте изменение уровня финансового левериджа для предприятия "СМУ №5" в 01, 02 и 03 годах, если соответственно:

объем чистой прибыли увеличился на 2.4%, 2.8%, 3.1%;
валовая прибыль увеличилась на 1.1%, 2.3%, 1.4%

Задача 5

ОАО "Искра" закончило 2002 год со следующими финансовыми результатами:

собственный капитал 12.3 млн. рублей;
краткосрочные кредиты 7.12 млн. рублей под 19.4% годовых;
долгосрочные кредиты 1.39 млн. рублей под 15.7% годовых;
товарный кредит поставщикам 4.65 млн. рублей под 12.5% годовых;
вексельный долг 0.56 млн. рублей под 21.89% годовых;
прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) 8.42 млн. рублей;
уровень налогообложения 31%;

Оцените эффективность каждого из вида заемных средств и их долю в формировании эффекта финансового рычага.

Задача 6

Предприятия А, Б и С закончили год со следующими финансовыми результатами: рентабельность совокупного капитала соответственно для А - 26.1%, Б - 27.3% и С - 23.8%;

средневзвешенная цена заемных ресурсов 16.4%, 14.4% и 11.9%;

собственный капитал на конец года 22.8 млн. рублей, 34.1 млн. рублей и 13.5 млн. рублей;

заемный капитал на конец года 20.9 млн. рублей, 12.3 млн. рублей и 30.2 млн. рублей.

Уровень налогообложения 26%.

Какое предприятие эффективнее использует заемные средства?

Тема 7. Финансовая инвестиционная деятельность предприятий

Задача 1

В соответствии с договором поставки оборудования покупатель должен заплатить за него поставщику 800 тыс. руб. По условиям договора покупатель сначала выплачивает 30% стоимости оборудования, а оставшуюся сумму он должен погашать в течение 2 лет ежемесячными платежами. Рассчитать величину платежей при ставке дисконтирования 12%.

Задача 2

Первоначальные инвестиции в новое оборудование $I_0 = 2300$ тыс. руб.

Ожидаемый чистый денежный поток $FCV = 700$ тыс. руб.

Срок службы оборудования - 5 лет. Норма дисконта 10%.

Оправданы ли затраты на приобретение нового оборудования?

Задача 3

Организация выпустила облигационный заем сроком на 5 лет в размере 50 млн. руб. Банк открыл депозит под 10% годовых.

Определить размер погасительного фонда, формируемого ежегодными платежами.

Задача 4

Вкладчик разместил на 4 года в банке 40 тыс. руб. Начисляются сложные проценты: в первом году – по ставке 8 %, во втором 7 %, в третьем – 9 %, в четвертом – 7%. Определить будущую стоимость вклада к концу четвертого года.

Задача 5

Определить текущую стоимость долга, если Вам должны вернуть 100 тыс. руб. через 2 года, но должник готов сегодня погасить долг из расчета 12% годовых.

Задача 6

Среднерыночная доходность акции составляет 17 %, безрисковая ставка – 12 %. По акции А доходность составляет 20 %, а β -коэффициент 1,2. При таких условиях акция А переоценена или недооценена?

Задача 7

Купонная 3-летняя облигация А по курсу 90,0. Необходимо определить сумму, которую заплатит инвестор за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации – 1000 руб. Купонный доход в год составляет 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода – 90 дней.

Задача 8

Предприятие инвестирует 3 млн. руб. в новое оборудование. Ожидаемые поступления чистого денежного потока $FCF = 1$ млн. руб. Срок службы 6 лет. Ставка дисконтирования 10 %. Является ли данный проект приемлемым?

Задача 9

Определить размер ежегодного платежа по ипотечному кредиту в размере 1000 тыс. руб., который выдан на 5 лет под 16% годовых.

Критерии оценивания

Критерии оценивания задач:

«отлично» – правильное решение задачи, подробная аргументация своего решения;

«хорошо» – правильное решение задачи, достаточная аргументация своего решения;

«удовлетворительно» – частично правильное решение задачи, недостаточная аргументация своего решения;

«неудовлетворительно» – неправильное решение задачи.

2.3 Оценочные материалы для проведения промежуточного контроля

Вид промежуточной аттестации: защита курсовой работы.

Примерная тематика курсовых работ:

Тема 1. Управление затратами предприятия.

Тема 2. Цена и структура капитала.

Тема 3. Формирование рациональной заёмной политики предприятия

Тема 4. Дивидендная политика предприятия.

Тема 5. Управление финансовыми рисками.

Тема 6. Управление оборотными активами.

Тема 7. Управление запасами.

Тема 8. Финансовое планирование и прогнозирование.

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью.

Тема 10. Управление формированием финансовых ресурсов.

Критерии оценивания:

Оценивание осуществляется по четырёхбальной системе.

Критерии оценки курсовой работы. Анализ результатов курсовой работы проводится по следующим критериям:

Содержание курсовой работы:

- глубокая теоретическая проработка исследуемых вопросов на основе анализа нормативных источников;
- полнота раскрытия темы, правильное соотношение теоретического и фактического материала, связь теоретических положений с практикой;
- умелая систематизация данных в виде таблиц, графиков, схем с необходимым анализом, обобщением и выявлением результатов, проблем, тенденций в конкретной теме;
- аргументированность, самостоятельность выводов, обоснованность предложений и рекомендаций;
- стиль изложения.

Оформление пояснительной записки курсовой работы:

- отсутствие грамматических и стилистических ошибок;
- аккуратная сборка (брошюрование) пояснительной записки;
- оформление титульного листа, содержания работы, библиографического списка и приложений в соответствии с требованиями Положения о порядке оформления студенческих работ;
- правильно оформленные ссылки (сноски) при их наличии;
- своевременность представления руководителю.

Публичная защита курсовой работы:

- содержательность выступления;
- наличие качественной мультимедийной презентации;
- способность выступающего увлечь аудиторию своей темой;
- правильные ответы на вопросы по теме курсовой работы.

Уровень самостоятельности в процессе работы над курсовой работой:

- способность студента к самостоятельному поиску разнообразной информации;
- умение студента делать собственные выводы, умозаключения в аналитической части курсовой работы.

Оценка «отлично» ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на высоком уровне выполнил курсовую работу. При защите и написании работы студент продемонстрировал вышеперечисленные навыки и умения. Тема, заявленная в работе, раскрыта полностью, все выводы студента подтверждены материалами исследования и расчетами. Отчет подготовлен в соответствии с предъявляемыми требованиями. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «хорошо» ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями, был менее самостоятелен и инициативен. Тема работы раскрыта, но выводы носят поверхностный характер, практические материалы обработаны не полностью. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, который допускал просчеты и ошибки в работе, не полностью раскрыл заявленную тему, делал поверхностные выводы, слабо продемонстрировал аналитические способности и навыки работы с теоретическими источниками. Отзыв руководителя с замечаниями.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, который не выполнил курсовую работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы.

Вид промежуточной аттестации: экзамен.

Условием допуска к промежуточной аттестации является выполнение и защита (получение отметки «зачтено») по всем видам работам, прохождение всех тестов текущей аттестации с результатом не менее 75%.

Технология проведения экзамена – прохождение комплексного теста по всем изученным темам.

Тестовые задания комплектуются из вопросов текущего контроля. Задание содержит 30 вопросов, в равной степени охватывающих весь материал курса. Время прохождения теста 60 минут.

Критерии оценивания

Оценивание осуществляется по четырёхбальной системе.

Оценивание промежуточного тестирования осуществляется по номинальной шкале – за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный – ноль. Общая оценка каждого теста осуществляется в отношении количества правильных ответов к общему числу вопросов в тесте (выражается в процентах).

В процентном соотношении оценки (по четырёхбальной системе) выставляются в следующих диапазонах:

“неудовлетворительно”- менее 75%

“удовлетворительно”- 76%-85%

“хорошо”- 86%-92%

“отлично”- 93%-100%