

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Ткачева Татьяна Юрьевна

Должность: декан ФЭиМ

Дата подписания: 22.09.2022 22:04:01

Уникальный программный ключ:

73ec3e90d2fc287e0185b8571569dffca4822a95099bacb11112ac130be7e3d6

МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.кафедрой финансов и кредита

(наименование кафедры полностью)

Т.С. Колмыкова

(подпись, инициалы, фамилия)

«8» декабря 2021г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

для текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации обучающихся
по учебной дисциплине

Современные источники финансирования бизнеса

(наименование дисциплины)

38.04.01 Экономика

(код и наименование ОПОП ВО)

1 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

1.1 ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ

Тема 1 «Основные источники финансирования бизнеса»

1. Опишите возможный состав источников финансирования деятельности организации
2. Дайте характеристику собственным источникам финансирования.
3. Дайте характеристику заемным источникам финансирования
4. Какие проблемы с привлечением банковских кредитов испытывают инвесторы в России и каковы инструменты решения этих проблем?

Тема 2 «Современные формы финансирования»

5. Перечислите основные вызовы и тенденции для дальнейших изменений современного сектора финансовых инструментов.
6. Назовите основные характеристики новой технологической революции.
7. Что подразумевается под рынком альтернативного финансирования? Дайте определение термину «новые деньги».
8. Дайте определение терминам «секьюритизация», «фандрайзинг», «краудсорсинг» и «эндаумент».
9. Перечислите основные инструменты «новых денег» и дайте им определение.
10. Чем краудлендинг и краудинвестинг отличаются от классического краудфандинга?

Тема 3 «Цена капитала»

11. Что понимается под ценой капитала?
12. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.
13. В оценке нераспределенной прибыли что принято использовать в качестве безрисковой рентабельности?
14. С какой целью используется эффективная годовая процентная ставка?
15. В чем преимущества и особенности финансирования за счет эмиссии акций?
16. В чем преимущества и особенности финансирования за счет облигационного займа?

Тема 4 «Управление источниками финансирования бизнеса»

17. В чем заключается экономический смысл средневзвешенной цены капитала (WACC)?
18. Какова методика расчета WACC?
19. Какие факторы оказывают влияние на формирование WACC?
20. Какова методика расчета предельной цены капитала?
21. Что Вы понимаете под оптимальной структурой капитала?
22. Опишите содержание основных подходов к управлению структурой капитала: традиционного и Модильяни-Миллера
23. Обоснуйте, почему формирование рациональной структуры источников финансирования деятельности организации является одной из главных проблем финансового менеджмента?

Шкала оценивания: 3 балльная.

Критерии оценивания:

3 балла (или оценка «**отлично**») выставляется обучающемуся, если он демонстрирует глубокое знание содержания вопроса; дает точные определения основных понятий; аргументированно и логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ актуальными примерами (типовыми и нестандартными), в том числе самостоятельно найденными; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

2балла (или оценка «**хорошо**») выставляется обучающемуся, если он владеет содержанием вопроса, но допускает некоторые недочеты при ответе; допускает незначительные неточности при определении основных понятий; недостаточно аргументированно и (или) логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ типовыми примерами.

1балл (или оценка «**удовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он освоил основные положения контролируемой темы, но недостаточно четко дает определение основных понятий и дефиниций; затрудняется при ответах на дополнительные вопросы; приводит недостаточное количество примеров для иллюстрирования своего ответа; нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

0 баллов (или оценка «**неудовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием вопроса или допускает грубые ошибки; затрудняется дать основные определения; не может привести или приводит неправильные примеры; не отвечает на уточняющие и (или) дополнительные вопросы преподавателя или допускает при ответе на них грубые ошибки.

1.2 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАДАЧИ

Тема 3 Цена капитала

Производственная задача 1

Предприниматель может получить ссуду а) либо на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 20% годовых, б) либо на условиях полугодового начисления процентов из расчета 24% годовых. Какой вариант более предпочтителен?

Производственная задача 2

Для реализации инвестиционного проекта предпринимателю требуются средства в размере 100 млн. руб. Банк готов предоставить ссуду по номинальной процентной ставке, равной 16%.

1. Рассчитайте эффективную годовую ставку, если ссуда взята на один год на условиях: (а) регулярного, (б) дисконтного, (в) добавленного процента с ежемесячными платежами.

2. Обоснуйте, какая схема погашения кредита оптимальна для предпринимателя.

3. Определите сумму, которую необходимо получить предпринимателю в банке, если договором предусматривается схема дисконтного процента.

Ответьте на те же вопросы при условии, что срок ссуды составляет полгода.

Производственная задача 3

Определите стоимость долгосрочного банковского кредита в процентах при следующих условиях:

ставка процента за кредит составляет 30% годовых;

ставка налога на прибыль равна разности между ставкой процента за кредит и ставкой рефинансирования ЦБ РФ, равной 16%;

затраты на привлечение банковского кредита в процентах к величине кредита — 3%.

Производственная задача 4

Определите стоимость купонного облигационного займа, в процентах, при следующих условиях:

ставка купонного процента по облигациям в процентах составляет 12% годовых;

ставка налога на прибыль равна 20%;

уровень затрат по выпуску облигаций (в долях к объему эмиссии) составляет 0,02.

Производственная задача 5

Определите стоимость процентного облигационного займа при следующих условиях:

среднегодовая сумма дисконта по облигации составляет 200 руб.;
 ставка налога на прибыль равна 20%;
 номинал облигации равен 1000 руб.;
 уровень затрат по выпуску облигаций (в долях к объему эмиссии)
 составляет 0,02.

Производственная задача 6

Определите стоимость финансового лизинга при следующих условиях:
 годовая лизинговая ставка — 63%;
 годовая норма амортизации актива, привлеченного на условиях
 финансового лизинга, — 50%.;
 ставка налога на прибыль — 20%;
 уровень расходов по привлечению актива на условиях финансового
 лизинга в долях равен 0,42.

Тема 4 Управление источниками финансирования бизнеса

Производственная задача 7

Рассчитать WACC по приведенным в таблице данным.

Источник средств	Учетная оценка, тыс. руб.
Заемные:	
краткосрочные	6 000
долгосрочные	2 000
Обыкновенные акции	7 000
Привилегированные акции	1 500
Нераспределенная прибыль	500
итого	17 000

Производственная задача 8

Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC) компании В, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников	Цена
Акционерный капитал	80%	12,00%
Долгосрочные долговые обязательства	20%	6,50%

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?

Производственная задача 9

Рыночная цена акций компании А \$2,50. Ожидаемый валовый годовой дивиденд (дивиденд до выплаты налога на прибыль корпораций, т.е. величина налогооблагаемой прибыли на акцию) равен 8%. Рассчитайте цену собственного капитала компании.

Производственная задача 10

Компания Б эмитировала 10%-ые долговые обязательства. Чему равна цена этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 20%?

Производственная задача 11

Вы собираетесь приобрести завод за 8000000 долл. При этом вы предполагаете, что он будет приносить чистый денежный доход в размере 170000 долл. В течение 10 лет требуемая норма доходности составляет 14%. Определите, стоит ли осуществлять данный проект.

Производственная задача 12

Компания А получила доход в отчетном году в размере \$ 1 млн. Компания может либо продолжать работу в том же режиме, получая в дальнейшем такой же доход, либо реинвестировать часть прибыли на следующих условиях:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста прибыли, %	Требуемая норма акционерами, %
0	0	10
10	6	14
20	9	14
30	11	18

Какая альтернатива более предпочтительна?

Производственная задача 13

Оцените эффективность использования капитала предприятия по следующим данным:

Показатель	Значение, тыс. руб.	
	на начал периода	на конец периода
Капитал и резервы	860	860
Долгосрочные пассивы	10	90
Баланс	1216	1576
Выручка-нетто от реализации	2500	2500

продукции		
Прибыль (убыток) от реализации продукции	600	700

Шкала оценивания: 3 балльная.

Критерии оценивания:

3 балла (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если Производственная задача решена правильно, в установленное преподавателем время или с опережением времени, при этом обучающимся предложено оригинальное (нестандартное) решение, или наиболее эффективное решение, или наиболее рациональное решение, или оптимальное решение.

2 балла (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если Производственная задача решена правильно, в установленное преподавателем время, типовым способом; допускается наличие несущественных недочетов.

1 балл (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если при решении задачи допущены ошибки некритического характера и (или) превышено установленное преподавателем время.

0 баллов (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если Производственная задача не решена или при ее решении допущены грубые ошибки.

1.2 ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

Тема 1 «Основные источники финансирования бизнеса»

1. Критерии деления капитала организации

- а) привлеченный и заемный
- б) собственный и заемный
- в) нормируемый и ненормируемый
- г) государственный и частный

2. Лизинг представляет собой:

а) совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретение предмета лизинга;

б) совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с деятельностью лизингодателя

в) система управления определенным объектом, включающая совокупность принципов, методов, форм и приемов управления;

г) управление финансами предприятия, направленное на достижение стратегических и тактических целей функционирования данного предприятия на рынке.

3. Франчайзинг представляет собой:

а) вид отношений между рыночными субъектами на основании договора подряда

б) вид отношений между рыночными субъектами, когда одна сторона отчуждает другой стороне право на определенный вид бизнеса

в) вид отношений между рыночными субъектами, когда одна сторона передает другой стороне за плату право на определенный вид бизнеса, используя бизнес – модель его ведения;

г) вид отношений между рыночными субъектами, когда одна сторона уступает другой стороне право на ведение своего бизнеса

4. Факторинг представляет собой

а) отказ или неспособность страны выплачивать внешний долг

б) посредническое финансирование купли/продажи товаров с малым сроком оборачиваемости

в) посредническое финансирование купли/продажи товаров с большим сроком оборачиваемости с отсрочкой платежа

г) посредническое финансирование купли/продажи товаров с малым сроком оборачиваемости, комплекс услуг по обслуживанию факторинговой компанией поставок клиента с отсрочкой платежа под уступку дебиторской задолженности

5. Дивидендами называется

а) доля прибыли, выплачиваемая владельцам акций по решению собрания акционеров компании;

б) доля в акционерном капитале, свидетельствующая о праве собственности в компании;

в) плата, взыскиваемая брокером с клиента за покупку и продажу ценных бумаг;

г) доля прибыли, выплачиваемая сотрудникам компании по решению собрания акционеров.

6. Долгосрочная ссуда под залог недвижимости – это

а) ипотечный кредит;

б) коммерческий кредит;

в) потребительский кредит;

г) международный кредит.

7. Сумма средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия:

а) амортизационные отчисления

б) уставный капитал

в) нераспределенная прибыль

г) собственный капитал

8. Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется в результате

а) получения прибыли

б) амортизационных отчислений

в) прироста стоимости производства

г) содержания объектов

9. Собственными (внутренними) источниками не являются:

а) долевое финансирование;

б) добавочный капитал;

в) уставный капитал;

г) чистая прибыль.

10. Привлечение средств по этому виду источников осуществляется исключительно из бюджетов различных уровней и полностью регламентируется законодательством:

а) прочее финансирование

б) финансирование через кредитно-финансовые институты

в) бюджетное финансирование

г) финансирование через рынок капитала

Тема 2 «Современные формы финансирования»

11. Эндаумент – это

а) комплекс финансовых услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа

б) целевой фонд, предназначенный для использования в некоммерческих целях организации

в) операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заёмщика перед кредитором

г) финансовый термин, означающий одну из форм привлечения финансирования путём выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, генерирующими стабильные денежные потоки

12. Что относится к преимуществам краудсорсинга?

а) благодаря тому, что в реализации проекта участвует много исполнителей, заказчик все равно имеет широкий охват, поэтому не придется тратить дополни-тельные ресурсы на рекламу

б) решение поставленных задач не затягивается, поскольку в большинстве случаев установлены четкие временные ориентиры

в) пользователи, участвующие в создании какого-то проекта, вовлечены в работу и имеют хорошую мотивацию не подвести

г) все ответы верны

13. Достоинство франчайзинга для малых предприятий (франчайзи):

а) гарантированные поставки сырья, материалов со стороны крупного предприятия (франчайзера)

б) право проверки финансовой документации и методов ведения бизнеса со стороны крупного предприятия

в) денежные отчисления крупной фирме не от прибыли, а от объема продаж

г) все ответы верны

14. Секьюритизация – это

а) выпуск ценных бумаг под залог каких-либо активов

б) защита ценных бумаг от подделки

в) защита инвестора от процентного риска

г) признание финансового актива

15. Эндаумент – это

а) стоимость, используемая для получения прибавочной стоимости посредством производственной и экономической деятельности, основанной на добровольном обмене

б) форма активов, которая является участником макроэкономических процессов в стране наравне с частным

в) сформированная за счёт пожертвований часть имущества некоммерческой организации, переданная в доверительное управление управляющей компании для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности некоммерческих организаций

г) инвестиционные вложения в текущую деятельность предприятия.

Оборот участвует только в одном операционном цикле

16. Селенговая компания может привлекать имущество:

а) физических и юридических лиц

б) только физических лиц

в) только юридических лиц

г) партнеров

17. Чем краудлендинг и краудинвестинг отличаются от классического краудфандинга?

а) ориентированы на преумножение капитала инвесторов

б) ориентированы на получение максимального дохода

в) ориентированы на минимизацию рисков

г) ориентированы на преумножение капитала собственников

18. Какие компании чаще прибегают к краудлендингу?
- а) молодые технологические компании
 - б) быстрорастущие компании традиционного сектора или стартапы поздних стадий
 - в) стабильнорастущие компании или стартапы
 - г) все ответы верны
19. Разновидность краудфандинга, при которой инвесторы в качестве вознаграждения получают долю в капитале проекта, в который они вложились – это
- а) краудинвестинг
 - б) краудлендинг
 - в) краудплатформа
 - г) посевной фонд
20. Какой инструмент более интересен компаниям со стабильным денежным потоком и используется как для финансирования новых проектов, так и для наращивания оборотного капитала и покрытия кассовых разрывов?
- а) краудинвестинг
 - б) публичная продажа токенов (ICO)
 - в) краудфандинг
 - г) краудлендинг

Тема 3 «Цена капитала»

21. Направление финансовой реструктуризации
- а) реструктуризация инвестиционного портфеля
 - б) реструктуризация рисков
 - в) реструктуризация доходов
 - г) реструктуризация капитала и его цены
22. На объем и структуру собственного капитала влияет
- а) организационно-правовая форма хозяйствования
 - б) решение собственников
 - в) политические процессы
 - г) территориальная принадлежность компании (в зависимости от региона)
23. Цена капитала используется в следующем управленческом решении
- а) оценка рыночной стоимости организации
 - б) управление дебиторской и кредиторской задолженностью
 - в) оценка потребности в оборотных средствах
 - г) процедура банкротства
24. Дивиденды по акциям выплачиваются из
- а) выручки от продаж
 - б) нераспределенной прибыли
 - в) чистой прибыли
 - г) резервного фонда
25. Базовая формула для нахождения текущей стоимости облигации с периодичностью выплаты процентов раз в год имеет вид:

- а) $B = Cb * FM4 (r, n) + F * FM2 (r, n)$
- б) $B = Cb * FM1 (r, n) + F * FM3 (r, n)$
- в) $B = Cb * FM2 (r, n) + F * FM4 (r, n)$
- г) $B = Cb * FM 3 (r, n) + F * FM 1 (r, n)$

26. Если рассматриваются обыкновенные акции с постоянной динамикой изменения уровня дивидендов, цена капитала рассчитывается по формуле:

- а) $Ца = (Po * (1 + K)) / D1 + t$
- б) $Ца = D1 / (Po * (1 + K)) + t$
- в) $Ца = Po / D1 + t$
- г) $Ца = D1 / Po + t$

27. Эффективная годовая процентная ставка зависит от:

- а) величины кредита
- б) инфляции
- в) количества внутригодовых начислений
- г) все ответы верны

28. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, рассчитываемый как

- а) отношение рыночной цены акции к доходу на акцию (P/E)
- б) отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене (E/P)
- в) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (EPS)
- г) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к рыночной цене акций (EPS)

29. Чтобы определить цену банковских кредитов, необходимо рассчитать

- а) эффективную годовую процентную ставку
- б) средневзвешенную цену капитала
- в) рентабельность
- г) доходность

30. Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему

- а) цена капитала
- б) цена банковского кредита
- в) цена акций
- г) цена внутренних источников финансирования

Тема 4 «Управление источниками финансирования бизнеса»

31. Показатель, характеризующий относительный уровень расходов по привлечению средств из всех источников финансирования – это

- а) относительная цена капитала
- б) средневзвешенная цена капитала
- в) доходность капитала

г) предельная цена капитала

32. В чем заключается экономический смысл показателя средневзвешенной цены капитала?

а) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не выше текущего значения данного показателя

б) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых равен значению данного показателя

в) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения данного показателя

г) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, при условии достижения нормативных значений данного показателя

33. Известна информация по учетным оценкам следующих источников средств (тыс. руб.): заемные краткосрочные - 6000, заемные долгосрочные - 2 000, обыкновенные акции - 7 000, привилегированные акции - 1 500, нераспределенная прибыль - 500. Какова доля нераспределенной прибыли в общей сумме при расчете WACC?

а) 3,9%

б) 4,5%

в) 6,4%

г) 7%

34. Известна информация по учетным оценкам следующих источников средств (тыс. руб.): заемные краткосрочные - 6000, заемные долгосрочные - 2 000, обыкновенные акции - 7 000, привилегированные акции - 1 500, нераспределенная прибыль - 500. Какова доля обыкновенных акций в общей сумме при расчете WACC?

а) 48,9%

б) 58,2%

в) 63,6%

г) 65,4%

35. Известна информация по учетным оценкам следующих источников средств (тыс. руб.): заемные краткосрочные - 6000, заемные долгосрочные - 2 000, обыкновенные акции - 7 000, привилегированные акции - 1 500, нераспределенная прибыль - 500. Рассчитать WACC (средневзвешенную цену капитала).

а) 13,80%

б) 12,10%

в) 9,60%

г) 1,38%

36. Показатель, который отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал, его

рентабельность и рассчитывается по формуле средней арифметической взвешенной – это

- а) предельная цена капитала
- б) относительная цена капитала
- в) средневзвешенная цена капитала
- г) актуализированная цена капитала

37. Средневзвешенная цена капитала рассчитывается по формуле:
 $WACC = \sum C_i * d_i$, где C_i – это

- а) удельный вес i -го источника средств в общей их сумме
- б) цена i -го источника средств
- в) доля i -го источника средств в общей их сумме
- г) прибыль с i -го источника средств

38. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит

- а) о финансовой зависимости
- б) о достаточно низкой степени независимости
- в) о финансовой стабильности
- г) о достаточно высокой степени независимости

Шкала оценивания: 10 балльная.

Критерии оценивания:

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале:

выполнено – 1 балл, не выполнено – 0 баллов.

Применяется следующая шкала перевода баллов в оценку по 5-балльной шкале:

10-9 баллов соответствуют оценке «отлично»;

8-7 баллов – оценке «хорошо»;

6-5 баллов – оценке «удовлетворительно»;

4 баллов и менее – оценке «неудовлетворительно».

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

2.1 БАНК ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

1 Вопросы в закрытой форме.

1. Критерии деления капитала организации

- а) привлеченный и заемный
- б) собственный и заемный
- в) нормируемый и ненормируемый
- г) государственный и частный

2. Лизинг представляет собой:

а) совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретение предмета лизинга;

б) совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с деятельностью лизингодателя

в) система управления определенным объектом, включающая совокупность принципов, методов, форм и приемов управления;

г) управление финансами предприятия, направленное на достижение стратегических и тактических целей функционирования данного предприятия на рынке.

3. Франчайзинг представляет собой:

а) вид отношений между рыночными субъектами на основании договора подряда

б) вид отношений между рыночными субъектами, когда одна сторона отчуждает другой стороне право на определенный вид бизнеса

в) вид отношений между рыночными субъектами, когда одна сторона передает другой стороне за плату право на определенный вид бизнеса, используя бизнес – модель его ведения;

г) вид отношений между рыночными субъектами, когда одна сторона уступает другой стороне право на ведение своего бизнеса

4. Факторинг представляет собой

а) отказ или неспособность страны выплачивать внешний долг

б) посредническое финансирование купли/продажи товаров с малым сроком оборачиваемости

в) посредническое финансирование купли/продажи товаров с большим сроком оборачиваемости с отсрочкой платежа

г) посредническое финансирование купли/продажи товаров с малым сроком оборачиваемости, комплекс услуг по обслуживанию факторинговой компанией поставок клиента с отсрочкой платежа под уступку дебиторской задолженности

5. Дивидендами называется

а) доля прибыли, выплачиваемая владельцам акций по решению собрания акционеров компании;

б) доля в акционерном капитале, свидетельствующая о праве собственности в компании;

в) плата, взыскиваемая брокером с клиента за покупку и продажу ценных бумаг;

г) доля прибыли, выплачиваемая сотрудникам компании по решению собрания акционеров.

6. Долгосрочная ссуда под залог недвижимости – это

а) ипотечный кредит;

б) коммерческий кредит;

в) потребительский кредит;

г) международный кредит.

7. Сумма средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия:

а) амортизационные отчисления

б) уставный капитал

в) нераспределенная прибыль

г) собственный капитал

8. Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется в результате

а) получения прибыли

б) амортизационных отчислений

в) прироста стоимости производства

г) содержания объектов

9. Собственными (внутренними) источниками не являются:

а) доленое финансирование;

б) добавочный капитал;

в) уставный капитал;

г) чистая прибыль.

10. Привлечение средств по этому виду источников осуществляется исключительно из бюджетов различных уровней и полностью регламентируется законодательством:

а) прочее финансирование

б) финансирование через кредитно-финансовые институты

в) бюджетное финансирование

г) финансирование через рынок капитала

11. Эндаумент – это

а) комплекс финансовых услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа

б) целевой фонд, предназначенный для использования в некоммерческих целях организации

в) операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заёмщика перед кредитором

г) финансовый термин, означающий одну из форм привлечения финансирования путём выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, генерирующими стабильные денежные потоки

12. Что относится к преимуществам краудсорсинга?

а) благодаря тому, что в реализации проекта участвует много исполнителей, заказчик все равно имеет широкий охват, поэтому не придется тратить дополни-тельные ресурсы на рекламу

б) решение поставленных задач не затягивается, поскольку в большинстве случаев установлены четкие временные ориентиры

в) пользователи, участвующие в создании какого-то проекта, вовлечены в работу и имеют хорошую мотивацию не подвести

г) все ответы верны

13. Достоинство франчайзинга для малых предприятий (франчайзи):

а) гарантированные поставки сырья, материалов со стороны крупного предприятия (франчайзера)

б) право проверки финансовой документации и методов ведения бизнеса со стороны крупного предприятия

в) денежные отчисления крупной фирме не от прибыли, а от объема продаж

г) все ответы верны

14. Секьюритизация – это

а) выпуск ценных бумаг под залог каких-либо активов

б) защита ценных бумаг от подделки

в) защита инвестора от процентного риска

г) признание финансового актива

15. Эндаумент – это

а) стоимость, используемая для получения прибавочной стоимости посредством производственной и экономической деятельности, основанной на добровольном обмене

б) форма активов, которая является участником макроэкономических процессов в стране наравне с частным

в) сформированная за счёт пожертвований часть имущества некоммерческой организации, переданная в доверительное управление управляющей компании для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности некоммерческих организаций

г) инвестиционные вложения в текущую деятельность предприятия.

Оборот участвует только в одном операционном цикле

16. Селенговая компания может привлекать имущество:

а) физических и юридических лиц

б) только физических лиц

в) только юридических лиц

г) партнеров

17. Чем краудлендинг и краудинвестинг отличаются от классического краудфандинга?

а) ориентированы на преумножение капитала инвесторов

б) ориентированы на получение максимального дохода

в) ориентированы на минимизацию рисков

г) ориентированы на преумножение капитала собственников

18. Какие компании чаще прибегают к краудлендингу?
- а) молодые технологические компании
 - б) быстрорастущие компании традиционного сектора или стартапы поздних стадий
 - в) стабильнорастущие компании или стартапы
 - г) все ответы верны
19. Разновидность краудфандинга, при которой инвесторы в качестве вознаграждения получают долю в капитале проекта, в который они вложились – это
- а) краудинвестинг
 - б) краудлендинг
 - в) краудплатформа
 - г) посевной фонд
20. Какой инструмент более интересен компаниям со стабильным денежным потоком и используется как для финансирования новых проектов, так и для наращивания оборотного капитала и покрытия кассовых разрывов?
- а) краудинвестинг
 - б) публичная продажа токенов (ICO)
 - в) краудфандинг
 - г) краудлендинг
21. Направление финансовой реструктуризации
- а) реструктуризация инвестиционного портфеля
 - б) реструктуризация рисков
 - в) реструктуризация доходов
 - г) реструктуризация капитала и его цены
22. На объем и структуру собственного капитала влияет
- а) организационно-правовая форма хозяйствования
 - б) решение собственников
 - в) политические процессы
 - г) территориальная принадлежность компании (в зависимости от региона)
23. Цена капитала используется в следующем управленческом решении
- а) оценка рыночной стоимости организации
 - б) управление дебиторской и кредиторской задолженностью
 - в) оценка потребности в оборотных средствах
 - г) процедура банкротства
24. Дивиденды по акциям выплачиваются из
- а) выручки от продаж
 - б) нераспределенной прибыли
 - в) чистой прибыли
 - г) резервного фонда
25. Базовая формула для нахождения текущей стоимости облигации с периодичностью выплаты процентов раз в год имеет вид:
- а) $B = C_b * FM_4(r, n) + F * FM_2(r, n)$
 - б) $B = C_b * FM_1(r, n) + F * FM_3(r, n)$

в) $B = C_b * FM2(r, n) + F * FM4(r, n)$

г) $B = C_b * FM3(r, n) + F * FM1(r, n)$

26. Если рассматриваются обыкновенные акции с постоянной динамикой изменения уровня дивидендов, цена капитала рассчитывается по формуле:

а) $C_a = (P_o * (1 + K)) / D1 + t$

б) $C_a = D1 / (P_o * (1 + K)) + t$

в) $C_a = P_o / D1 + t$

г) $C_a = D1 / P_o + t$

27. Эффективная годовая процентная ставка зависит от:

а) величины кредита

б) инфляции

в) количества внутригодовых начислений

г) все ответы верны

28. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, рассчитываемый как

а) отношение рыночной цены акции к доходу на акцию (P/E)

б) отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене (E/P)

в) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (EPS)

г) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к рыночной цене акций (EPS)

29. Чтобы определить цену банковских кредитов, необходимо рассчитать

а) эффективную годовую процентную ставку

б) средневзвешенную цену капитала

в) рентабельность

г) доходность

30. Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему

а) цена капитала

б) цена банковского кредита

в) цена акций

г) цена внутренних источников финансирования

31. Показатель, характеризующий относительный уровень расходов по привлечению средств из всех источников финансирования – это

а) относительная цена капитала

б) средневзвешенная цена капитала

в) доходность капитала

г) предельная цена капитала

32. В чем заключается экономический смысл показателя средневзвешенной цены капитала?

а) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не выше текущего значения данного показателя

б) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых равен значению данного показателя

в) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения данного показателя

г) предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, при условии достижения нормативных значений данного показателя

33. Известна информация по учетным оценкам следующих источников средств (тыс. руб.): заемные краткосрочные - 6000, заемные долгосрочные - 2 000, обыкновенные акции - 7 000, привилегированные акции - 1 500, нераспределенная прибыль - 500. Какова доля нераспределенной прибыли в общей сумме при расчете WACC?

а) 3,9%

б) 4,5%

в) 6,4%

г) 7%

34. Известна информация по учетным оценкам следующих источников средств (тыс. руб.): заемные краткосрочные - 6000, заемные долгосрочные - 2 000, обыкновенные акции - 7 000, привилегированные акции - 1 500, нераспределенная прибыль - 500. Какова доля обыкновенных акций в общей сумме при расчете WACC?

а) 48,9%

б) 58,2%

в) 63,6%

г) 65,4%

35. Известна информация по учетным оценкам следующих источников средств (тыс. руб.): заемные краткосрочные - 6000, заемные долгосрочные - 2 000, обыкновенные акции - 7 000, привилегированные акции - 1 500, нераспределенная прибыль - 500. Рассчитать WACC (средневзвешенную цену капитала).

а) 13,80%

б) 12,10%

в) 9,60%

г) 1,38%

36. Показатель, который отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал, его рентабельность и рассчитывается по формуле средней арифметической взвешенной – это

а) предельная цена капитала

б) относительная цена капитала

- в) средневзвешенная цена капитала
- г) актуализированная цена капитала

37. Средневзвешенная цена капитала рассчитывается по формуле:
 $WACC = \sum C_i * d_i$, где C_i – это

- а) удельный вес i -го источника средств в общей их сумме
- б) цена i -го источника средств
- в) доля i -го источника средств в общей их сумме
- г) прибыль с i -го источника средств

38. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит

- а) о финансовой зависимости
- б) о достаточно низкой степени независимости
- в) о финансовой стабильности
- г) о достаточно высокой степени независимости

39. В крупных венчурных фондах иерархия сотрудников управляющей компании выглядит следующим образом:

- А) партнер, аналитик, управляющий директор
- Б) партнер, управляющий директор, аналитик
- В) управляющий директор, аналитик, партнер

40. Особые экономические зоны это:

А) территории разработки наукоемкой продукции, программного обеспечения, техники и технологии, сложного спецтехнологического оборудования для промышленных предприятий

Б) территории, которые наделены особым юридическим статусом и экономическими (налоговыми, таможенными, инфраструктурными) льготами для привлечения российских и зарубежных инвесторов в приоритетные для России отрасли

В) региональные объединения научно–исследовательских и промышленных организаций, содействующие ускорению коммерциализации конструкторских работ и технологических разработок, а также производству промышленных серий новых изделий.

41. Бизнес-инкубаторы это:

А) структуры, финансируемые из средств бюджетов всех уровней, предоставляющие малым предприятиям производственные и офисные площади, услуги для становления их бизнеса на льготных условиях

Б) физические и юридические лица, объединенные в ассоциацию, профессиональные инвесторы, вкладывающие часть собственных средств в инновационные компании самых ранних стадий развития - "посевной" и "начальной".

В) организации, являющиеся юридическим лицом в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеющие тесные связи с высшими учебными заведениями, научными центрами, промышленными предприятиями, региональными и местными органами власти и управления, осуществляющие на находящейся под его юрисдикцией территории формирование современной инновационной среды

42. Технопарки это:

А) структуры, финансируемые из средств бюджетов всех уровней, предоставляющие малым предприятиям производственные и офисные площади, услуги для становления их бизнеса на льготных условиях

Б) физические и юридические лица, объединенные в ассоциацию, профессиональные инвесторы, вкладывающие часть собственных средств в инновационные компании самых ранних стадий развития - "посевной" и "начальной".

В) организации, являющиеся юридическим лицом в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеющие тесные связи с высшими учебными заведениями, научными центрами, промышленными предприятиями, региональными и местными органами власти и управления, осуществляющие на находящейся под его юрисдикцией территории формирование современной инновационной среды

43. Инновационные научные центры это:

А) агломерации наукоемких фирм или исследовательских подразделений (центров) организаций, работающих в научных центрах, в рамках которых генерируются научные исследования и разработки с целью их последующей коммерциализации.

Б) центры разработки наукоемкой продукции, программного обеспечения, техники и технологии, сложного спецтехнологического оборудования для промышленных предприятий

В) региональные объединения научно-исследовательских и промышленных организаций, содействующие ускорению коммерциализации конструкторских работ и технологических разработок, а также производству промышленных серий новых изделий.

44. Научные парки это:

А) агломерации наукоемких фирм или исследовательских подразделений (центров) организаций, работающих в научных центрах, в рамках которых генерируются научные исследования и разработки с целью их последующей коммерциализации.

Б) центры разработки наукоемкой продукции, программного обеспечения, техники и технологии, сложного спецтехнологического оборудования для промышленных предприятий

В) региональные объединения научно-исследовательских и промышленных организаций, содействующие ускорению коммерциализации конструкторских работ и технологических разработок, а также производству промышленных серий новых изделий.

45. Научно-промышленные парки(кластеры) это:

А) агломерации наукоемких фирм или исследовательских подразделений (центров) организаций, работающих в научных центрах, в рамках которых генерируются научные исследования и разработки с целью их последующей коммерциализации.

Б) центры разработки наукоемкой продукции, программного обеспечения, техники и технологии, сложного спецтехнологического оборудования для промышленных предприятий

В) региональные объединения научно–исследовательских и промышленных организаций, содействующие ускорению коммерциализации конструкторских работ и технологических разработок, а также производству промышленных серий новых изделий.

46. Деловое сотрудничество собственников компании с владельцами венчурного капитала по реализации проектов с высокой степенью риска и возможностью получения значительного дохода это:

- А) бизнес-ангелы
- Б) венчурные компании
- В) бизнес-инкубаторы

47. К организационным формам венчурной деятельности относятся:

- А) бизнес-инкубаторы, технопарки, бизнес-ангелы
- Б) лизинговые компании, страховые фонды и компании
- В) центры коллективного пользования, информационно-аналитические центры

48. Структуры, финансируемые из средств бюджетов всех уровней, предоставляющие малым предприятиям производственные и офисные площади, услуги для становления их бизнеса на льготных условиях это:

- А) бизнес-инкубаторы
- Б) технопарки
- В) научные парки
- Г) научные инновационные центры

49. Центры разработки наукоемкой продукции, программного обеспечения, техники и технологии, сложного спецтехнологического оборудования для промышленных предприятий это:

- А) бизнес-инкубаторы
- Б) технопарки
- В) научные парки
- Г) научные инновационные центры

50. Агломерации наукоемких фирм или исследовательских подразделений (центров) организаций, работающих в научных центрах, в рамках которых генерируются научные исследования и разработки с целью их последующей коммерциализации это:

- А) бизнес-инкубаторы
- Б) технопарки
- В) научные парки
- Г) научные инновационные центры

51. Организации, являющиеся юридическим лицом в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеющие тесные связи с высшими учебными заведениями, научными центрами, промышленными предприятиями, региональными и местными органами власти и управления,

осуществляющие на находящейся под его юрисдикцией территории формирование современной инновационной среды это:

- А) бизнес-инкубаторы
- Б) технопарки
- В) научные парки
- Г) научные инновационные центры

52. Территории, которые наделены особым юридическим статусом и экономическими (налоговыми, таможенными, инфраструктурными) льготами для привлечения российских и зарубежных инвесторов в приоритетные для России отрасли это:

- А) инновационные научные центры
- Б) особые экономические зоны
- В) научно-промышленные кластеры

53. Региональные объединения научно–исследовательских и промышленных организаций, содействующие ускорению коммерциализации конструкторских работ и технологических разработок, а также производству промышленных серий новых изделий это:

- А) инновационные научные центры
- Б) особые экономические зоны
- В) научно-промышленные кластеры

54. Венчурное финансирование это

А) инвестирование в создание нового продукта для получения стабильного дохода в долгосрочной перспективе в виде дивидендов;

Б) инвестирование частного предпринимательского капитала в рискованные проекты без достаточных гарантий их успешной реализации

В) приобрести контрольный пакет акций предприятия для контроля за принятием стратегических решений

55. Венчурное финансирование зародилось в:

- А) РФ;
- Б) Японии;
- В) Китае;
- Г) Германии;
- Д) США.

56. Что является целью венчурного финансирования инноваций?

А) Получение права на использование нововведения.

Б) Приобретение права на получение процента от внедрения изобретения.

В) Все перечисленное в пунктах А и В.

Г) Покупка патента или лицензии на изобретение.

57. В чем состоит смысл адресности венчурного финансирования инноваций?

А) Финансируется конкретное предприятие.

Б) Все перечисленное.

В) Финансируется деятельность конкретного ученого или группы изобретателей.

Г) Финансируется определенная идея, проект.

58. Что относится к формам государственной поддержки инновационной деятельности?

А) Отсрочка уплаты патентных пошлин по ресурсосберегающим изобретениям.

Б) Предоставление беспроцентных банковских ссуд.

В) Создание венчурных инновационных фондов.

Г) Все перечисленное.

59. Венчурное финансирование:

А) безрисковое.

Б) со средним риском.

В) высокорисковое.

60. Организации, создающиеся на базе крупных университетов США при финансовой поддержке правительства для стимулирования разработки новых технологий:

А) инженерные центры;

Б) технопарки;

В) технополисы;

Г) бизнес-инкубаторы;

Д) венчурные центры.

61. Участниками венчурного проекта являются:

А) инвесторы

Б) разработчики (авторы, инициаторы проекта)

В) потребители инноваций

Г) все вышеперечисленные

62. Физические и юридические лица, объединенные в ассоциацию, профессиональные инвесторы, вкладывающие часть собственных средств в инновационные компании самых ранних стадий развития - "посевной" и "начальной" это:

А) венчурные капиталисты

Б) бизнес-ангелы

В) венчурные бизнесмены

63. Венчурными называют капитальные вложения, характеризующиеся:

А) низкой доходностью инвестирования

Б) высоким риском потери инвестиций

В) высокой ликвидностью

Г) повышенной надежностью

64. Венчурные предприятия могут быть следующих видов:

а) технопарковые структуры;

б) высокорисковый малый бизнес;

в) предприятия с участием государства в уставном капитале;

г) внутренние рискованные проекты крупных корпораций;

д) крупные корпорации и финансово-промышленные группы.

65. Венчурное финансирование как форма кредитования инновационных проектов появилась:

- А) XXI веке
- Б) XX веке
- В) IX веке

66. Отличий венчурного финансирования от других форм кредитования:

- А) наличие команды профессиональных управленцев
- Б) связи в сфере финансов и на других рынках
- В) опыт в области продажи компаний
- Г) все вышеперечисленное

67. Термин due diligence обозначает:

- А) привлечение иностранных венчурных инвестиций;
- Б) анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы-реципиента венчурных инвестиций;
- В) процесс оценки бизнеса с целью принятия решения об осуществлении инвестиций или отказе от инвестирования;
- Г) продажа пакета акций предприятия и выход венчурного предпринимателя из бизнеса;

Д) превращение венчурного предприятия в «финансовую пирамиду».

68. Что относится к неформальным источникам венчурного капитала:

- А) личные сбережения предпринимателя
- Б) гранты
- В) фонды венчурного капитала
- Г) бизнес-инкубаторы
- Д) промышленно-финансовые группы
- Е) частные средства знакомых и друзей
- Ж) нефинансовые корпорации

69. Что относится к неформальным источникам венчурного капитала:

- А) личные сбережения предпринимателя
- Б) гранты
- В) фонды венчурного капитала
- Г) бизнес-инкубаторы
- Д) промышленно-финансовые группы
- Е) частные средства знакомых и друзей
- Ж) нефинансовые корпорации

70. Расставьте в правильной последовательности процедуры типовой сделки с использованием венчурного финансирования:

- А) Презентация инновационной фирмы
- Б) Проверка инновационной фирмы инвестором
- В) Основные вопросы инвестора инновационной фирме
- Г) Закрытие сделки
- Д) Встречи и переговоры
- Е) Формализация условий сделки
- Ж) Запрос на инвестиции и предложения инвестору

71. Венчурными называют капитальные вложения, характеризующиеся
- А) низкой доходностью инвестирования
 - Б) высоким риском потери инвестиций
 - В) высокой ликвидностью
 - Г) повышенной надежностью
72. Субъектами венчурной деятельности являются:
- А) инвесторы;
 - Б) венчурные фонды
 - В) венчурные управляющие компании
 - Г) венчурные предприятия
 - Д) все вышеперечисленное
73. Функции организации венчурных процессов осуществляется
- А) венчурными управляющими компаниями
 - Б) аппарат управления компании
 - В) венчурный капиталист
74. Учредителями и инвесторами венчурных фондов выступают:
- А) банки, крупные корпорации
 - Б) пенсионные фонды
 - Г) все вышеперечисленные
75. Основной этап работы венчурного фонда является:
- А) оценка эффективности портфеля в терминах риска и доходности
 - Б) выбор и реализация стратегии управления портфелем
 - В) поиск потенциальных объектов для инвестирования
76. Венчурный фонд формируется на срок
- А) 5-10 лет
 - Б) 5-7 лет
 - В) 5-11 лет
77. Что является целью венчурного финансирования инноваций?
- А) Получение права на использование нововведения.
 - Б) Приобретение права на получение процента от внедрения изобретения.
 - В) Все перечисленное в пунктах А и В.
 - Г) Покупка патента или лицензии на изобретение.
78. Венчурное финансирование:
- А) безрисковое.
 - Б) со средним риском.
 - В) высокорисковое.
79. Структурированная сделка это:
- А) заключение сделок без посредников непосредственно между покупателем и продавцом
 - Б) Зафиксированная в правом соглашении, устанавливающем отношения между различными сторонами, заинтересованными в компании, форма организации деловой активности
 - В) договор купли-продажи какого-либо актива через определенный срок в будущем

2. Вопросы в открытой форме

1. Внутренние источники финансирования бизнеса.
2. Традиционные формы внешнего финансирования.
3. Основные классификации источников финансирования бизнеса.
4. Трансформация инструментов финансирования бизнеса: глобальные вызовы и тенденции.
5. Сравнительная характеристика инновационных форм финансирования бизнеса.
6. Основные инструменты «новых денег»: отличительные черты и предпосылки возникновения.
7. Понятие цены капитала.
8. Цена заемных источников.
9. Цена собственных источников.
10. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
11. Управление структурой капитала компании.
12. Факторы, определяющие структуру источников финансирования бизнеса.

3. Вопросы на установление последовательности

- 1 Установите правильную последовательность
 - а) Налоговый кодекс Российской Федерации;
 - б) Конституция РФ;
 - в) приказ Министерства финансов Российской Федерации;
 - г) Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
- 2 Установите правильную последовательность этапов эмиссии ценных бумаг:
 - а) принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
 - б) государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
 - в) государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
 - г) размещение эмиссионных ценных бумаг;
 - д) утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг.
- 3 Установите правильную последовательность этапов прединвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта
 - а) Подготовка технико-экономического обоснования проекта;
 - б) Исследование инвестиционных возможностей;
 - в) Анализ внешней среды;
 - г) Формирование идеи инвестиционного проекта;
 - д) Разработка и экспертиза бизнес-плана проекта.
- 4 Установите правильную последовательность этапов инвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта
 - а) Научно-техническая подготовка;
 - б) Формирование спроса и стимулирование сбыта;

в) Правовая подготовка реализации проекта;

г) Строительно-монтажные работы.

5 Установите правильную последовательность фаз жизненного цикла инвестиционного проекта:

а) Эксплуатационная;

б) Инвестиционная;

в) Преинвестиционная.

6 Установите последовательность разделов типового бизнес-плана инвестиционного проекта:

а) Продукция (услуги);

б) Инвестиционный климат и риски;

в) Достижение необходимого качества;

г) Анализ рынка;

д) Обеспечение конкурентоспособности;

е) Управление и кадры;

ж) Цели деятельности и краткое описание бизнеса;

з) Финансирование;

и) Эффективность бизнеса и возможные перспективы;

к) Резюме проекта;

л) Реализация продукции;

м) Организация производства.

7 Установите правильную последовательность шагов в алгоритме расчета современного значения чистого дохода (убытка) инвестора по проекту (NPV)

а) Производится принятие решения;

б) Суммируются все дисконтированные значения элементов денежных потоков;

в) Определяется современное значение каждого денежного потока (входного и выходного).

4. Вопросы на установление соответствия

1. Установите соответствие!

Субъекты инвестиционной деятельности	Характеристика
1. Инвесторы 2. Пользователи	А. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных средств Б. Субъект, для которого создаются объекты капитальных вложений В. Субъект, осуществляющий капитальные вложения с использованием привлеченных средств Г. Субъект, обладающий правом самостоятельно определять объемы инвестиций и контролировать их целевое использование

2 Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика
1. Реальные 2. Финансовые	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов В. Вложение капитала в долговые ценные бумаги Г. Вложение капитала в долевые ценные бумаги

3 Установите соответствие

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
1. Внутренние 2. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Состояние и динамика развития экономики страны В. Финансовое состояние организации Г. Уровень инфляции

4 Установите соответствие

Субъекты инвестиционной деятельности	Характеристика
1. Заказчики 2. Подрядчики	А. Физические и юридические лица, которые выполняют работу по договору подряда Б. Субъект, уполномоченный инвестором для реализации инвестиционного проекта В. Субъект, наделяющийся правами владения, распоряжения и пользования капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договором с инвестором Г. Субъект, выполняющий работу по государственному контракту

5 Установите соответствие

Виды инвестиций	Характеристика:
1. Реальные 2. Интеллектуальные	А. Вложение капитала в воспроизводство основных фондов Б. Вложение капитала в приобретение лицензий, патентов

	В. Вложение капитала в создание материально-производственных запасов Г. Финансирование научных разработок
--	--

6 Установите соответствие

Группы факторов, оказывающих влияние на инвестиционную деятельность:	Характеристика:
20. Внутренние 21. Внешние	А. Размеры (масштабы) организации Б. Налоговое законодательство В. Финансовое состояние организации Г. Применяемые способы начисления амортизации

7 Установите соответствие

Виды проектов	Характеристика
1. Бездефектные 2. Мультипроекты 3. Монопроекты	А. Срок исполнения менее года Б. В качестве доминирующего фактора используют повышенное качество В. Имеют четко очерченные временные, ресурсные и проч. рамки Г. Замысел заказчика проекта относится к нескольким взаимосвязанным проектам

7 Установите соответствие

Этапы инвестиционного проекта	Характеристика
1. Преинвестиционный 2. Инвестиционный	А. Формирование идеи инвестиционного проекта Б. Исследование инвестиционных возможностей В. Создание юридического лица Г. Формирование стратегии сбыта Д. Проведение строительно-монтажных работ

8 Установите соответствие

Разделы бизнес-плана инвестиционного проекта	Характеристика
3. Резюме 4. Организация производства	А. Описание преимуществ продукции (услуг) Б. Объем необходимых инвестиций В. Описание технологии производства Г. Расчет основных статей затрат

9 Установите соответствия

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
1. Дисконтированные 2. Основанные на учетных оценках	А. Расчет чистой приведенной стоимости Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности

10 Установите соответствия

Методы анализа экономической эффективности инвестиционных проектов	Характеристика
1. Основанные на дисконтировании 2. Основанные на учетных оценках	А. Расчет чистой приведенной стоимости Б. Расчет срока окупаемости инвестиций В. Расчет внутренней нормы доходности Г. Расчет учетной нормы рентабельности

11 Установите соответствия

Типичные денежные потоки	Характеристика
1. Входные 2. Выходные	А. Дополнительный объем продаж Б. Снижение себестоимости В. Начальные инвестиции Г. Заккрытие счетов дебиторов Д. Ремонт и техническое обслуживание оборудования

12 Установите соответствие

Показатель	Характеристика
1. Запас финансовой безопасности 2. Операционный рычаг	А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции Б. Разница между ценой продаж продукции и величиной переменных издержек на единицу продукции В. Разность между запланированным объемом реализации $Q_{пл}$ и точкой безубыточности Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли

13 Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций	Характеристика
-------------------------------------	----------------

1. Внутренние	А. Нераспределенная прибыль
2. Внешние	Б. Средства, полученные от эмиссии акций
	В. Займы прочих организаций
	Г. Кредиты банков
	Д. Средства, полученные от эмиссии облигаций

14 Установите соответствие

Показатель	Характеристика
1. Рентабельность собственного капитала	А. Отношение постоянных затрат к объему реализованной продукции
2. Рентабельность инвестированного капитала	Б. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к величине собственного капитала по проекту
	В. Отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов к общей сумме средств, направленных на финансирование проекта
	Г. Отношение маржинального дохода к чистой прибыли

Шкала оценивания результатов тестирования: в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале следующим образом (привести одну из двух нижеследующих таблиц):

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

Сумма баллов по 100-балльной шкале	Оценка по дихотомической шкале
100-50	зачтено
49 и менее	не зачтено

Критерии оценивания результатов тестирования:

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – **2 балла**, не выполнено – **0 баллов**.

2.3 КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАЧИ (производственные (или ситуационные) задачи и (или) кейс-задачи)

Компетентностно-ориентированная задача 1

Производственная задача 1

Предприниматель может получить ссуду а) либо на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 20% годовых, б) либо на условиях полугодового начисления процентов из расчета 24% годовых. Какой вариант более предпочтителен?

Компетентностно-ориентированная задача 2

Для реализации инвестиционного проекта предпринимателю требуются средства в размере 100 млн. руб. Банк готов предоставить ссуду по номинальной процентной ставке, равной 16%.

1. Рассчитайте эффективную годовую ставку, если ссуда взята на один год на условиях: (а) регулярного, (б) дисконтного, (в) добавленного процента с ежемесячными платежами.

2. Обоснуйте, какая схема погашения кредита оптимальна для предпринимателя.

3. Определите сумму, которую необходимо получить предпринимателю в банке, если договором предусматривается схема дисконтного процента.

Ответьте на те же вопросы при условии, что срок ссуды составляет полгода.

Компетентностно-ориентированная задача 3

Определите стоимость долгосрочного банковского кредита в процентах при следующих условиях:

ставка процента за кредит составляет 30% годовых;

ставка налога на прибыль равна разности между ставкой процента за кредит и ставкой рефинансирования ЦБ РФ, равной 16%;

затраты на привлечение банковского кредита в процентах к величине кредита — 3%.

Компетентностно-ориентированная задача 4

Определите стоимость купонного облигационного займа, в процентах, при следующих условиях:

ставка купонного процента по облигациям в процентах составляет 12% годовых;

ставка налога на прибыль равна 20%;

уровень затрат по выпуску облигаций (в долях к объему эмиссии) составляет 0,02.

Компетентностно-ориентированная задача 5

Определите стоимость процентного облигационного займа при следующих условиях:

среднегодовая сумма дисконта по облигации составляет 200 руб.;

ставка налога на прибыль равна 20%;

номинал облигации равен 1000 руб.;

уровень затрат по выпуску облигаций (в долях к объему эмиссии) составляет 0,02.

Компетентностно-ориентированная задача 6

Определите стоимость финансового лизинга при следующих условиях:

годовая лизинговая ставка — 63%;

годовая норма амортизации актива, привлеченного на условиях финансового лизинга, — 50%.;

ставка налога на прибыль — 20%;

уровень расходов по привлечению актива на условиях финансового лизинга в долях равен 0,42.

Компетентностно-ориентированная задача 7

Рассчитать WACC по приведенным в таблице данным.

Источник средств	Учетная оценка, тыс. руб.
Заемные:	
краткосрочные	6 000
долгосрочные	2 000
Обыкновенные акции	7 000
Привилегированные акции	1 500
Нераспределенная прибыль	500
итого	17 000

Компетентностно-ориентированная задача 8

Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC) компании В, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников	Цена
Акционерный капитал	80%	12,00%
Долгосрочные долговые обязательства	20%	6,50%

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?

Компетентностно-ориентированная задача 9

Рыночная цена акций компании А \$2,50. Ожидаемый валовый годовой дивиденд (дивиденд до выплаты налога на прибыль корпораций, т.е.

величина налогооблагаемой прибыли на акцию) равен 8%. Рассчитайте цену собственного капитала компании.

Компетентностно-ориентированная задача 10

Компания Б эмитировала 10%-ые долговые обязательства. Чему равна цена этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 20%?

Компетентностно-ориентированная задача 11

Вы собираетесь приобрести завод за 8000000 долл. При этом вы предполагаете, что он будет приносить чистый денежный доход в размере 170000 долл. В течение 10 лет требуемая норма доходности составляет 14%. Определите, стоит ли осуществлять данный проект.

Компетентностно-ориентированная задача 12

Компания А получила доход в отчетном году в размере \$ 1 млн. Компания может либо продолжать работу в том же режиме, получая в дальнейшем такой же доход, либо реинвестировать часть прибыли на следующих условиях:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
0	0	10
10	6	14
20	9	14
30	11	18

Какая альтернатива более предпочтительна?

Компетентностно-ориентированная задача 13

Оцените эффективность использования капитала предприятия по следующим данным:

Показатель	Значение, тыс. руб.	
	на начал периода	на конец периода
Капитал и резервы	860	860
Долгосрочные пассивы	10	90
Баланс	1216	1576
Выручка-нетто от реализации продукции	2500	2500
Прибыль (убыток) от реализации продукции	600	700

Шкала оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи: в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой

системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по дихотомической шкале следующим образом (привести одну из двух нижеследующих таблиц):

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

Сумма баллов по 100-балльной шкале	Оценка по дихотомической шкале
100-50	зачтено
49 и менее	не зачтено

Критерии оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:

6-5 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы и разностороннее ее рассмотрение; свободно конструируемая работа представляет собой логичное, ясное и при этом краткое, точное описание хода решения задачи (последовательности (или выполнения) необходимых трудовых действий) и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); Производственная задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

4-3 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы; Производственная задача решена типовым способом в установленное преподавателем время; имеют место общие фразы и (или) несущественные недочеты в описании хода решения и (или) вывода (ответа).

2-1 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует поверхностное понимание обучающимся предложенной проблемы; осуществлена попытка шаблонного решения задачи, но при ее решении допущены ошибки и (или) превышено установленное преподавателем время.

0 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует непонимание обучающимся предложенной проблемы, и (или) значительное место занимают общие фразы и голословные рассуждения, и (или) Производственная задача не решена.

Инструкция по выполнению тестирования на промежуточной аттестации обучающихся

Необходимо выполнить 16 заданий. На выполнение отводится _____ акад. час.

Задания выполняются на отдельном листе (бланке ответов), который сдается преподавателю на проверку. На отдельном листе (бланке ответов) запишите свои фамилию, имя, отчество и номер группы, затем приступайте к выполнению заданий. Укажите номер задания и рядом с ним:

- при выполнении заданий в закрытой форме запишите букву (буквы), которой (которыми) промаркированы правильные ответы;
- при выполнении задания в открытой форме запишите пропущенное слово, словосочетание, цифру или формулу;
- при выполнении задания на установление последовательности рядом с буквами, которыми промаркированы варианты ответов, поставьте цифры так, чтобы они показывали правильное расположение ответов;
- при выполнении задания на установление соответствия укажите соответствия между буквами и цифрами, располагая их парами.

При решении компетентностно-ориентированной задачи (задания) запишите развернутый ответ. Ответ записывайте аккуратно, разборчивым почерком. Количество предложений в ответе не ограничивается.

Баллы, полученные Вами за выполнение заданий, суммируются. Каждый верный ответ оценивается следующим образом:

- задание в закрытой форме – 2 балла,
- задание в открытой форме – 2 балла,
- задание на установление последовательности – 2 балла;
- задание на установление соответствия – 2 балла,
- решение компетентностно-ориентированной задачи (задания) – 6 баллов.

Максимальное количество баллов на промежуточной аттестации – 36 (для обучающихся по очно-заочной и заочной формам обучения – 60).