

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 31.08.2024 16:59:35
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

1

МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

Локтионова

« 14 » 12



СОВРЕМЕННЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ БИЗНЕСА

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной
работы для магистров направления подготовки
38.04.01 «Экономика»

Курск 2021

УДК 336

Составитель: Мерзлякова Е.А.

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор Колмыкова Т.С.

Современные источники финансирования бизнеса: методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для магистров направления подготовки 38.04.01 «Экономика» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Е.А. Мерзлякова. - Курск, 2021. - 30 с. – Библиогр.: с. 30

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, утвержденной учебно-методическим объединением по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика». Содержат цели и задачи преподавания и изучения дисциплины, наименование тем самостоятельных занятий, их содержание, типовые задачи и тесты для самоподготовки студентов.

Предназначены для магистров направления подготовки 38.04.01 «Экономика»

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать . Формат 60x84 1/16.
Усл. печ. л. ___ Уч.-изд. л. ___ . Тираж экз. Заказ . Бесплатно.
Юго-Западный государственный университет.
305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	4
2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТА.....	6
3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	9
4. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ.....	14
5. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ	27
6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ.....	30

1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Современные источники финансирования бизнеса» относится к числу дисциплин, позволяющих сформировать у магистрантов комплексное представление о теоретических и практических основах в области финансирования бизнеса, а также глубокие знания и практические навыки в сфере применения современных методов и инструментов финансирования бизнеса в условиях цифровой трансформации экономики.

Основными **задачами** изучения дисциплины «Современные источники финансирования бизнеса» являются:

- изучение теоретических основ, важнейших понятий, принципов финансирования бизнеса в условиях цифровой экономики;

- приобретение навыков в области применения современных подходов, методов и инструментов финансирования бизнеса, а также изучение особенностей их применения в условиях цифровой экономики;

- приобретение практических навыков решения типовых задач в области финансирования бизнеса.

Обучающиеся должны **знать**:

- важнейших понятия и принципы финансирования бизнеса в условиях цифровой экономики;

- современные источники финансирования бизнеса;

- основные направления деятельности в области финансирования бизнеса с учетом специфики решаемых задач;

- научный инструментарий, т.е. методы и модели, используемые в процессе финансирования бизнеса;

- законодательную и другую нормативно-правовую документацию, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в финансовой сфере;

- методы оценки стоимости различных источников финансирования бизнеса;

- методы оценки средневзвешенной и предельной стоимости капитала;

– основы принятия управленческих решений в области финансирования бизнеса.

уметь:

– применять понятийно-категориальный аппарат;
– ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности;

– анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;

– выявлять проблемы экономического характера в области финансирования бизнеса, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности;

– рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;

– использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;

– осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;

владеть:

– современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных в области финансирования деятельности организаций;

– современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

– навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений;

– современными подходами, методами и инструментами финансирования бизнеса;

– навыками решения типовых задач в области финансирования бизнеса.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТА

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по данной дисциплине организуется:

библиотекой университета:

- библиотечный фонд укомплектован учебной, методической, научной, периодической, справочной литературой в соответствии с учебным планом и данной рабочей программой;

- имеется доступ к основным информационным образовательным ресурсам, информационной базе данных, в том числе библиографической, возможность выхода в Интернет.

кафедрой:

- путем обеспечения доступности всего необходимого учебно-методического и справочного материала;

- путем предоставления сведений о наличии учебно-методической литературы, современных программных средств.

- путем разработки: методических рекомендаций по организации самостоятельной работы студентов; заданий для самостоятельной работы; тем докладов; вопросов к экзамену; методических указаний к выполнению практических работ и т.д.

типографией университета:

- помощь авторам в подготовке и издании научной, учебной и методической литературы; удовлетворение потребности в тиражировании научной, учебной и методической литературы.

Важным фактором усвоения материала по курсу является самостоятельная работа студентов, которая состоит из непрерывной работы по выполнению текущих заданий. Результативность самостоятельной работы студентов обеспечивается эффективной системой контроля, которая включает в себя опросы студентов по содержанию лекций, проверку выполнения текущих заданий, тестирование. Опросы по содержанию лекций и проверки выполнения текущих заданий проводятся на каждом практическом занятии.

Самостоятельная работа студентов включает изучение законодательной базы РФ по вопросам регулирования финансово-хозяйственной деятельности организаций, изучение основных

показателей макроэкономической и финансовой статистики, статистики предпринимательства, решение задач для закрепления пройденного на практическом занятии материала.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю обучения, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия. Основными видами самостоятельной работы студентов без участия преподавателей являются:

- формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной лектором учебной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);
- написание рефератов;
- подготовка к семинарам и практическим занятиям, их оформление;
- составление аннотированного списка статей из журналов финансового и экономического профиля;
- реферирование статей, написание эссе;
- подготовка практических и расчетных заданий;
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач, проведения типовых расчетов, расчетно-компьютерных и индивидуальных работ по отдельным разделам содержания дисциплин и т.д.;
- компьютерный текущий самоконтроль и контроль успеваемости на базе электронных обучающих и аттестующих тестов.

Рейтинговая система обучения предполагает балльное оценивание студентов, которое дает возможность объективно

отразить в баллах расширение диапазона оценивания индивидуальных способностей студентов, их усилий, потраченных на выполнение того или иного вида самостоятельной работы. В систему рейтинговой оценки включаются дополнительные поощрительные баллы за оригинальность, новизну подходов к выполнению заданий для самостоятельной работы или разрешению научных проблем. У студента имеется возможность повысить учебный рейтинг путем участия во внеучебной работе (участие в олимпиадах, конференциях; выполнение индивидуальных творческих заданий, рефератов; участие в работе научного кружка и т.д.).

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

ТЕМА 1 «ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ БИЗНЕСА»

Внутренние источники финансирования бизнеса. Традиционные формы внешнего финансирования. Основные классификации источников финансирования бизнеса.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

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»

Трансформация инструментов финансирования бизнеса: глобальные вызовы и тенденции. Сравнительная характеристика инновационных форм финансирования бизнеса. Основные инструменты «новых денег»: отличительные черты и предпосылки возникновения.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

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

ТЕМА 3 «ЦЕНА КАПИТАЛА»

Понятие цены капитала. Цена заемных источников. Цена собственных источников.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

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

ТЕМА 4 «УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ БИЗНЕСА»

Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Управление структурой капитала компании. Факторы, определяющие структуру источников финансирования бизнеса.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. В чем заключается экономический смысл средневзвешенной цены капитала (WACC)?
2. Какова методика расчета WACC?
3. Какие факторы оказывают влияние на формирование WACC?
4. Какова методика расчета предельной цены капитала?
5. Что Вы понимаете под оптимальной структурой капитала?
6. Опишите содержание основных подходов к управлению структурой капитала: традиционного и Модильяни-Миллера
7. Обоснуйте, почему формирование рациональной структуры источников финансирования деятельности организации является одной из главнейших проблем финансового менеджмента?

3. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

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. Вид финансовых услуг, форма кредитования для приобретения основных средств предприятиями и других товаров физическими и юридическими лицами

- а) лизинг
- б) аренда
- в) кредит
- г) продажа

12. Предметом лизинга не могут быть

- а) земельные участки
- б) оборудование
- в) машины
- г) здания

13. Форма ведения бизнеса, при которой одна компания представляет другой компании проверенную и успешную бизнес-идею, поддержку, обучение, снабжение, развитие, маркетинг и рекламу

- а) франшиза
- б) франчайзинг
- в) франчайзи
- г) роялти

14. Человек или компания, которая покупает возможность обучения и помощь при создании бизнеса

- а) франчайзи
- б) франчайзор
- в) франшиза
- г) лизингополучатель

15. Кредит – это

- а) экономические отношения между различными партнерами
- б) экономические отношения между банком и физическими лицами
- в) экономические отношения между различными партнерами, возникающие при передаче имущества или денег другому лицу на условиях срочности, возвратности, платности и обеспеченности
- г) экономические отношения между разными партнёрами только на условии возвратности

16. Предметом лизинга являются

- а) имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения

б) имущество, которое федеральными законами не запрещено для свободного обращения или для которого не установлен особый порядок обращения

в) любые непотребляемые активы, в том числе предприятия, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество

г) любые потребляемые активы, в том числе запасы, дебиторская задолженность, сырье, материалы и др.

17. В операции факторинга участвуют следующие лица:

а) фактор (факторинговая компания или банк) — покупатель требования, поставщик товара (кредитор) и покупатель товара (дебитор)

б) кредитор и дебитор

в) физическое лицо и банк

г) фактор (факторинговая компания или банк) — покупатель требования и поставщик товара (кредитор)

18. Привлекаемые ресурсы, в зависимости от целей источника привлечения могут быть:

а) коммерческие и благотворительные

б) краткосрочные и долгосрочные

в) собственные и заемные

г) внутренние и внешние

19. 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

20. Классическая лизинговая сделка предполагает, что выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляется:

а) лизингодателем

б) банком кредитором

в) страховой компанией

г) лизингополучателем

21. Какие объекты не могут относиться к объектам лизинга?

- а) речные суда
- б) природные ресурсы
- в) автомобили
- г) здания

22. Франчайзинг - это форма взаимовыгодных партнерских отношений:

- а) между крупной фирмой и мелким предприятием
- б) между двумя мелкими предприятиями
- в) между двумя крупными фирмами
- г) все ответы верны

23. Форфейтинг представляет собой

- а) операцию по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заемщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, экспортером)
- б) соглашение об аренде движимого и недвижимого имущества сроком от трех до пятнадцати лет
- в) комплекс услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа
- г) соглашение об аренде недвижимого имущества сроком до десяти лет

24. Фандрайзинг – это

- а) поручительство, проведение рекламной кампании или гарантированное осуществление маркетингового проекта
- б) физическое лицо, оказывающее материальную, финансовую, организационную и иную благотворительную помощь на бескорыстной добровольной основе
- в) процесс привлечения внешних, сторонних для компании ресурсов, необходимых для реализации какой-либо задачи, выполнения проекта или с целью деятельности в целом
- г) благотворительный взнос или пожертвование, имеющее целевой характер, предоставленное физическими и юридическими лицами в денежной и натуральной формах

25. Первый этап секьюритизации:

- а) происходит подбор денежных средств
- б) выпуск ценных бумаг
- в) активы обособляются
- г) происходит подбор активов

26. Процесс трансформации неликвидных активов в высоколиквидные ценные бумаги имеет название:

- а) реинвестирование
- б) секьюритизация
- в) капитализация
- г) вторичная эмиссия

27. Преимущество фонда целевого капитала:

- а) прозрачный характер его деятельности
- б) снижение ответственности, расслабленность НКО
- в) работы с управляющей компанией
- г) психология жертвователей (доноров): «Помогай слабому»

28. 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 дополнительные 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

29. К недостаткам, связанным с привлечением заемного капитала, относится:

- а) необходимость уплаты процентов за использование заемного капитала
- б) низкая цена привлечения и наличие «налогового щита»
- в) снижение конкурентоспособности компании
- г) сокращение чистой прибыли

30. Преимущества собственных источников финансирования капитала – это

- а) повышение рыночной стоимости компании и благосостояния собственников
- б) повышение рыночной стоимости компании и снижение финансовых рисков
- в) обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства
- г) ускорение оборачиваемости оборотных активов и сокращение операционного цикла

31. Облигации приносят ее владельцу

- а) капитализированный доход

- б) стабильный доход
 - в) чистый доход
 - г) единовременный доход
32. Организация привлекает краткосрочные ссуды на
- а) биржевом рынке
 - б) денежном рынке
 - в) финансовом рынке
 - г) кредитном рынке
33. Организация мобилизует свои денежные средства на:
- а) денежном рынке
 - б) финансовом рынке
 - в) фондовом рынке
 - г) биржевом рынке
34. Направление финансовой реструктуризации
- а) реструктуризация инвестиционного портфеля
 - б) реструктуризация рисков
 - в) реструктуризация доходов
 - г) реструктуризация капитала и его цены
35. 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)
36. 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
37. 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
38. 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

39. Минимальный срок формирования эндаумента в России ?

- а) 2 года
- б) 5 лет
- в) 8 лет
- г) 10 лет

40. 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

41. Селенговая компания может привлекать имущество:

- а) физических и юридических лиц
- б) только физических лиц
- в) только юридических лиц
- г) партнеров

42. Что является самым потребляемым внутренним источником финансирования?

- а) чистая прибыль
- б) нераспределенная прибыль
- в) выручка
- г) резервный фонд

43. Денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов - это?

- а) амортизационные отчисления
- б) амортизационные выплаты
- в) фондовые отчисления
- г) активные отчисления

44. Какой из перечисленных источников не является привлеченным?

- а) банковский кредит
- б) эмиссия акций
- в) бюджетные субсидии
- г) бюджетные инвестиции

45. 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

46. 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

47. Отличительной чертой краудинвестинга НЕ является:

- а) большее число участников
- б) использование стандартизированных контрактов и сети Интернет для совершения сделки.
- в) значительно меньший по сравнению с другими инструментами прямых и венчурных инвестиций минимальный чек
- г) возможность индивидуального финансирования

48. 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

49. Что создает дополнительный приток инвестиций, в том числе в виде криптовалюты, в проекты малого и среднего бизнеса ранних стадий развития, а зачастую только на стадии идеи? публичная а) продажа токенов (ICO)

- б) краудлендинг
- в) краудинвестинг
- г) краудфандинг

50. 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

51. Какой специализированный интернет-ресурс задействован в процессе краудфандинга?

- а) краудфандинговая площадка
- б) краудфандинговый фонд
- в) краудфандинговый чат
- г) краудфандинговая платформа

52. Какая форма финансирования была освоена в России позже остальных?

- а) селенг
- б) краудсорсинг
- в) факторинг
- г) фандрайзинг

53. По какой из форм финансирования до сих пор отсутствует законодательная база в РФ?

- а) форфейтинг
- б) франчайзинг
- в) селенг
- г) секьютеризация

54. Какая форма финансирования регламентирована ФЗ РФ "О порядке формирования и использования целевого капитала некоммерческих организаций"?

- а) селенг
- б) краудфандинг
- в) эндаумент
- г) секьютеризация

55. 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

56. Что НЕ относится к основным характеристикам новой технологической революции:

а) использование передовых технологий

б) гарантирование прибыльности и экономической эффективности

в) цифровизация различных процессов, подразумевающая революцию в управлении и базирующаяся на новых технологиях обработки данных

г) переход к платформенным решениям, меняющим архитектуры рынков, тип компаний и их позиции в системе разделения труда

57. Краудфандинг представляет собой

а) распределение товаров в какой – то сбалансированной пропорции между различными видами инвестиций и/или разных компаний между собой, чтобы диверсифицировать риски.

б) технология индивидуального финансирования, в рамках которой происходит сбор средств для реализации того или иного проекта

в) технология коллективного финансирования, в рамках которой происходит сбор средств для реализации того или иного проекта за счет привлечения широкого круга добровольных вкладчиков

г) технология изолированного финансирования, в рамках которой происходит сбор средств для реализации того или иного проекта за счет привлечения добровольного вкладчика

58. Какая из предложенных сделок может исполняться в форфейтинге

а) валютные сделки

б) экспортные сделки

в) импортные сделки

г) биржевые сделки

59. Секьюритизация представляет собой

а) одна из форм привлечения финансов путем выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, генерирующимися стабильными денежными потоками

б) одно из направлений финансирования, активно развивающееся в современном мире

в) коллективное сотрудничество людей, которые добровольно объединяют свои деньги или другие ресурсы вместе, как правило, через Интернет, чтобы поддержать усилия других людей или организаций

г) привлечение к решению тех или иных проблем инновационной производственной деятельности широкого круга лиц для использования их творческих способностей, знаний и опыта по типу субподрядной работы на добровольных началах с применением ИКТ

60. Размер платы за управление, взимаемой факторинговой компанией, составляет:

а) 0,5-3% от годового оборота

б) 5% от годового оборота

в) 7-10% от годового оборота

г) 12% от годового оборота

61. Селенг - это

а) вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим и юридическим лицам за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем

б) технические консультационные услуги, связанные с разработкой и подготовкой производственного процесса и обеспечением нормального хода процесса производства и реализации продукции

в) экономические отношения, при которых одна сторона получает от другой денежные средства, товары/вещи

г) хозяйственная операция, представляющая собой передачу субъектами предпринимательской деятельности (юридическими и физическими лицами) прав по использованию и распоряжению их имуществом за определенную плату

62. Факторинговому обслуживанию не подлежат

а) предприятия, реализующие свою продукцию на предпродажной основе

б) предприятия, практикующие бартерные сделки

- в) предприятия, занимающиеся производством стандартной продукции
- г) предприятия с небольшим количеством дебиторов
63. 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
64. Дивиденды по акциям выплачиваются из
- а) выручки от продаж
- б) нераспределенной прибыли
- в) чистой прибыли
- г) резервного фонда
65. 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
66. 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
67. Базовая формула для нахождения текущей стоимости облигации с периодичностью выплаты процентов раз в год имеет вид:
- а) $V = C_b * FM4(r, n) + F * FM2(r, n)$
- б) $V = C_b * FM1(r, n) + F * FM3(r, n)$
- в) $V = C_b * FM2(r, n) + F * FM4(r, n)$
- г) $V = C_b * FM3(r, n) + F * FM1(r, n)$
68. 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) $C_a = P_0 / D1 + t$

г) $C_a = D1 / P_0 + t$

69. К отличительным чертам краудинвестинга НЕ относится

а) значительно меньший по сравнению с другими инструментами прямых и венчурных инвестиций минимальный чек

б) увеличение капитала владельцев

в) большее число участников

г) использование стандартизированных контрактов и сети Интернет для совершения сделки

70. Какая компания первой обратилась к краудсорсингу?

а) Angellist

б) Kickstarter

в) Coca-cola

г) I Stock Photo

80. Краудлендинг представляет собой:

а) привлечение к решению тех или иных проблем инновационной производственной деятельности широкого круга лиц для использования их творческих способностей, знаний и опыта по типу субподрядной работы с применением ИКТ

б) коллективное сотрудничество людей, которые добровольно объединяют свои деньги или другие ресурсы вместе, как правило, через Интернет, чтобы поддержать усилия других людей или организаций

в) разновидность краудфандинга, при которой вкладчиками в качестве вознаграждения получают процент от вложенной суммы в течение определенного времени, а сам вклад возвращается к ним по истечении установленного срока

г) площадка, используемая для размещения и продвижения соответствующих проектов в интернете

81. Крауд – платформа представляет собой

а) это площадка, используемая для размещения и продвижения соответствующих проектов в интернете

б) технология привлечение к решению тех или иных проблем инновационной производственной деятельности широкого круга лиц для использования их творческих способностей, знаний и опыта по типу субподрядной работы на добровольных началах с применением ИКТ технология привлечение к решению тех или иных проблем инновационной производственной деятельности широкого круга лиц для использования их творческих

способностей, знаний и опыта по типу субподрядной работы на добровольных началах с применением ИКТ

в) разновидность краудфандинга, при которой вкладчиками в качестве вознаграждения получают процент от вложенной суммы в течение определенного времени, а сам вклад возвращается к ним по истечении установленного срока

г) продукт, при реализации которого вкладчики в качестве вознаграждения получают процент от вложенной суммы в течение определенного времени, а сам вклад возвращается к ним по истечении установленного срока

82. Эффективная годовая процентная ставка зависит от:

а) величины кредита

б) инфляции

в) количества внутригодовых начислений

г) все ответы верны

83. Установите правильную последовательность этапов компании фандрайзинга:

1. обоснование социальной значимости проекта, постановка цели

2. разработка целевых программ и создание группы компаний и реализация проекта

3. создание информационного банка данных

4. обоснование целевых контрибуторов, разработка целевых программ фандрайзинга

а) 1,3,4,2

б) 1,4,3,2

в) 4,3,1,2

г) 2,4,3,1

84. 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)

85. Чтобы определить цену банковских кредитов, необходимо рассчитать

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

86. Текущая доходность облигации номиналом 10 000 руб. с купонной ставкой 9% годовых, если цена ее приобретения составила 9 000 руб., равна

- а) 1%
- б) 0,50%
- в) 9%
- г) 10%

87. Цена капитала $r_i = C_i / I_i$, где I_i это

- а) цена i -го источника средств финансирования
- б) сумма средств, полученная из i -го источника финансирования
- в) годовые финансовые издержки по обслуживанию средств i -го источника финансирования
- г) удельный вес i -го источника средств в общей их сумме

88. 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

89. 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

90. 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%

4. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

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?

2. 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%.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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

7. 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%?

8. 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.

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

10. 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.

11. 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?

12. 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

6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

1 Основная учебная литература

1. Финансовый менеджмент: проблемы и решения [Текст]: учебник для бакалавриата и магистратуры: [в 2 т.] / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой ; Московский гос. ун-т им. М. В. Ломоносова. - 2-е изд., пер. и доп. - Москва : Юрайт. - 2015. - 329с.

2. Румянцева Е. Е. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева ; Рос.акад. народного хозяйства и гос. службы при Президенте РФ. - Москва :Юрайт, 2016. - 360 с.

3. Турманидзе Т. У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. - М. :Юнити-Дана, 2015. - 247 с. // Режим доступа : <http://biblioclub.ru/>

2 Дополнительная учебная литература

4. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами [Текст] : учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - М. : Проспект, 2010. - 504 с.

5. Ермасова Н. Б. Финансовый менеджмент [Текст]: учебное пособие / Н. Б. Ермасова, С. В. Ермасов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2010. – 621 с.

6. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / под общ.ред. проф. А. М. Ковалевой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 336 с.

7. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – М.: Юрайт, 2011. – 540 с.

8. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Ю. Г. Ионова, В. А. Леднев , М. Ю. Андреева . - Москва : Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016. - 288 с.// Режим доступа : <http://biblioclub.ru/>

3 Другие учебно-методические материалы

Журналы в библиотеке университета:

Финансы и кредит