

Содержание основных форм текущего контроля
по дисциплине
Управление финансовыми активами
Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»,
Профиль «Финансовый менеджмент»
Учебный год 2018/2019
курс 5

Устный опрос:

1. Определение и состав финансовых активов.
2. Показатели эффективности использования оборотных активов
3. Операционный цикл организации и его составляющие.
4. Расчет потребности в оборотных активах.
5. Анализ структуры оборотных активов для финансового цикла.
6. Этапы формирования политики управления оборотными активами.
7. Концепции управления оборотными активами и их выбор.
8. Структура запасов и основные элементы.
9. Метод ABC контроля товарно-материальных запасов.
10. Определение наиболее экономичного размера заказа.
11. Управление себестоимостью готовой продукции.
12. Кредитная политика компании.
13. Контроль и анализ дебиторской задолженности.
14. Приемы управления дебиторской задолженностью.
15. Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
16. Чистый денежный поток и платежеспособность организации.
17. Прямой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств.
18. Модели управления денежными средствами.

Вопросы к контрольной работе

1. Теоретические основы управления финансовыми активами
2. Понятие и структура финансовых активов. Задачи и принципы управления финансовыми активами.
3. Риски и доходность, присущие финансовым активам.
4. Методологические основы оценки стоимости финансовых активов.
5. Формирование инвестиционного портфеля и управление им.
6. Теория инвестиционного портфеля.
7. Доходы от финансовых активов и налогообложение доходов.
8. Понятие и структура финансовых активов.
9. Задачи и принципы управления финансовыми активами. Риски и доходность.
10. Оценка стоимости финансовых активов.
11. Теория инвестиционного портфеля.
12. Управление денежными средствами.
13. Кассовая наличность, расчетный, текущий, валютный, специальные счета, депозиты в банках.
14. Бюджет движения денежных средств. Определение целевого остатка денежных средств.
15. Модели Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна.
16. На примере конкретного предприятия провести расчет по следующим пунктам: Кассовая наличность, расчетный, текущий, валютный, специальные счета, депозиты в банках. Бюджет движения денежных средств.

17. Определение целевого остатка денежных средств. Модели Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна.
18. Вложения в акции и долевое участие в организациях.
19. Понятие обыкновенных акций. Свойства обыкновенных акций.
20. Модели оценки обыкновенных акций.
21. Понятие привилегированных акций. Свойства привилегированных акций.
22. Модель оценки привилегированных акций.
23. На примере конкретного предприятия рассчитать все виды стоимости акций предприятия. Использовать различные модели оценки акций.
24. Вложения в облигации и прочие обязательства.
25. Понятие облигаций. Виды облигаций. Характеристики облигаций.
26. Риски процентной ставки.
27. Основы оценки облигаций.
28. Теория ожиданий.
29. Теория предпочтения ликвидности.
30. Рейтинг облигаций.
31. Инструменты коммерческого кредита.
32. Обеспечение обязательств.
33. Оценка обязательств.
34. Создание резервов под обесценение задолженности.
35. Управление опционами.
36. Понятие опционов. Виды опционов.
37. Применение опционов.
38. Хеджирование опционами. Спекуляция опционами.
39. Опционные стратегии. Оценка стоимости опционов. Биноминальный метод.
40. Управление прочими производными ценными бумагами
41. Понятие варранта. Оценка стоимости варранта.
42. Понятие конвертируемой облигации. Оценка стоимости конвертируемой облигации.
43. Применение финансовых фьючерсов, форвардных контрактов, свопов

Вопросы к письменной работе

Задачи

1. По приведенным данным рассчитайте: 1) Максимальный и минимальный уровень денежных средств. Стоимость финансовых вложений, которые необходимо продать либо приобрести при достижении минимального, максимального уровня денежных средств соответственно. 2) Оцените стоимость обыкновенно, привилегированной акции. 3) Оцените стоимость облигации с равномерными купонными платежами. 4) Оцените стоимость производной ценной бумаги
2. Имеются следующие данные о деятельности компании:
 - размер собственного капитала – 2400 ДЕ;
 - денежные средства составляют 4 % активов;
 - дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
 - товарно-материальные запасы оцениваются в 690 ДЕ;
 - отношение долга к собственному капиталу – $2/3$;
 - коэффициент текущей ликвидности равен 2;

чистая прибыль составила 200 ДЕ;

выручка – 6000 ДЕ;

основные средства закуплены на 2500 ДЕ.

Составить Баланс компании и определить ресурсоотдачу, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

Доходность собственного капитала компании 12 %, а доля заемных средств в пассивах составляет 40 %. Оцените доходность активов.

1. Компания «Молотокъ» начинает производить новый продукт. Ее активы в будущем году достигнут 1 500 000 тыс. руб., выручка от продаж – 2 400 000 тыс. руб., рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль от реализации продукции и рентабельность активов?
2. Фирма ежегодно выплачивает процентов по заемному капиталу в размере 20 тыс. руб. Выручка от реализации равна 2 млн. руб., ставка налога на прибыль – 35 %, рентабельность продаж (реализации) равна 6 %. Оцените коэффициент покрытия процентов по фирме.
3. Выручка от продаж компании «Сюрприз» должна составить 950 000 тыс. руб., оборачиваемость активов – 2,5 раза, рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль и рентабельность активов?
4. Прибыль компании «Норд-Вест» составляет 4,5 млн. долл., 1,8 млн. ее акций размещено по закрытой подписке. Компания выставляет 250 тыс. акций на продажу. Публичное размещение должно добавить 2 млн. долл. К доходу корпорации. Какой будет коэффициент прибыли на акцию (EPS) до и после публичного предложения?
5. Валюта баланса предприятия равна 6 000 тыс. руб., в том числе заемные средства составляют 60 %. Найти коэффициент автономии и финансового рычага.
6. Рассчитать коэффициенты автономии и финансовой устойчивости предприятия и дать оценку его финансовой устойчивости, если собственные средства предприятия выросли с 25 000 тыс. руб. до 32 000 тыс. руб., а валюта баланса выросла с 48 000 тыс. руб. до 80 000 тыс. руб.
7. Коэффициент оборачиваемости активов компании «Вектор» снизился за отчетный период с 7,2 до 6,0. Найти изменение срока оборота в днях (период – 360 дней). Сделать вывод.
8. Объем работ составляет 1 200 тыс. руб., себестоимость – 800 тыс. руб., остаток дебиторской задолженности 60 тыс. руб., остаток кредиторской задолженности – 100 тыс. руб. Найти периоды погашения дебиторской и кредиторской задолженности, сравнить и сделать выводы. Срок – квартал (90 дней).
9. Оцените рыночную активность фирмы «Агротех», если известно, что чистая прибыль составляет 200 млн. руб., прибыль от продаж – 400 млн. руб., в обращении находится 1 млн. акций, рыночная цена за акцию – 300 руб., к выплате дивидендов планируется 50 % прибыли, выручка от продаж – 2 млрд. руб., собственный капитал компании по балансу – 500 млн. руб., величина активов 1,5 млрд. руб.

3. Тестовые задания

1. С помощью горизонтального анализа изучается...
 - a) динамика показателей финансовой отчетности во времени;
 - b) структура имущества и источников его формирования;
 - c) темпы роста валюты баланса, прибыли, выручки от реализации продукции;
 - d) относительные отклонения показателей финансовой отчетности за ряд периодов.
2. Трендовый анализ представляет собой...

- a) сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью
4. определения основных тенденций динамики показателя;
- b) анализ динамики показателей отчетности;
 - c) выявление взаимосвязей между показателями отчетности;
 - d) анализ влияния отдельных факторов на изменение величины результативных показателей.
3. Собственные оборотные средства предприятия представляют собой...
- a) величину его собственного капитала;
 - b) величину оборотных активов предприятия за вычетом дебиторской задолженности со сроком
5. погашения свыше 12 месяцев;
- c) часть собственного капитала предприятия, которая не связана ее внеоборотными активами и
6. способна к маневрированию и обеспечению непрерывности производства (собственный
7. капитал за вычетом величины внеоборотных активов);
- d) активы предприятия за вычетом его обязательств.
4. Ликвидность активов предприятия – это...
- a) степень их мобильности;
 - b) степень покрытия обязательств;
 - c) способность их трансформации в денежные средства без потери их балансовой стоимости;
 - d) их высокая оборачиваемость.
5. Платежеспособность организации означает...
- a) наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по
8. кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;
- b) формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами;
 - c) наличие у него денежных средств в размере не ниже установленного норматива;
 - d) способность расплатиться по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам.
6. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем...
- a) увеличения размера внеоборотных активов;
 - b) увеличения размера банковских кредитов;
 - c) увеличения размера запасов;
 - d) увеличения размера кредиторской задолженности.
7. Если значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2, то:
- a) организация подлежит банкротству;
 - b) организация ставится на учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности;
 - c) назначается внешний управляющий;
 - d) организация признается банкротом.
8. Коэффициент абсолютной ликвидности – это:
- a) доля денежных средств в оборотных активах;
 - b) отношение средств на расчетном счете к сумме обязательств компании;

- c) отношение сумм средств на счетах и в кассе к сумме обязательств предприятия;
 - d) отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам.
9. Коэффициент критической ликвидности показывает:
- a) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно
9. ликвидные и быстрореализуемые активы;
- b) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
 - c) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
 - d) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.
10. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают:
- a) оптимальность структуры оборотных активов;
 - b) политику финансирования компании с позиции долгосрочной перспективы;
 - c) рентабельность работы компании;
 - d) структуру капитала и стабильность платежно-расчетной дисциплины в отношении
10. контрагентов.
11. Коэффициент финансовой зависимости – это соотношение:
- a) общей суммы источников финансирования с величиной заемного капитала;
 - b) общей суммы заемных источников финансирования с величиной собственного капитала;
 - c) собственного капитала и долгосрочных обязательств;
 - d) заемного капитала и величины внеоборотных активов.
12. Соотношение собственных оборотных средств и собственного капитала можно оценить коэффициентом...
- a) концентрации капитала;
 - b) маневренности капитала;
 - c) мультипликатора собственного капитала;
 - d) рентабельности собственного капитала.
13. Коэффициент финансового рычага отражает:
- a) уровень зависимости предприятия от внешних источников финансирования;
 - b) уровень финансирования деятельности предприятия за счет собственных средств;
 - c) уровень независимости предприятия от внешних источников финансирования;
 - d) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств.
14. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами – это соотношение:
- a) собственных оборотных средств и общей суммы запасов и затрат предприятия;
 - b) общей суммы запасов и затрат и собственных оборотных средств предприятия;
 - c) величины собственного капитала и общей суммы запасов и затрат предприятия;
 - d) общей суммы запасов и затрат и величины собственного капитала предприятия.
15. Коэффициент финансирования показывает:
- a) степень зависимости предприятия от заемных источников;
 - b) уровень независимости предприятия от заемных источников;

- c) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств;
 - d) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств предприятия.
16. Оборачиваемость активов показывает...
- a) отдачу в виде чистой прибыли;
 - b) отдачу от средств, вложенных в активы компании, в виде выручки от продажи;
 - c) оптимальную структуру капитала компании;
 - d) распределение прибыли компании.
17. В коэффициентном анализе отчетности термин «оборачиваемость дебиторов» относится к характеристике:
- a) политики предприятия в отношении стабильности покупателей продукции;
 - b) политики предприятия в отношении стабильности поставщиков;
 - c) скорости оборота средств, вложенных в дебиторскую задолженность;
 - d) скорости оборота средств по расчетам с учредителями.
18. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность:
- a) увеличения коммерческого кредита;
 - b) снижения коммерческого кредита;
 - c) рационального использования всех видов коммерческого кредита;
 - d) контроля за использованием коммерческого кредита.
19. Продолжительность операционного цикла – это аналитический показатель,
11. характеризующий продолжительность производственно-коммерческого цикла и исчисляемый как среднее время омертвления денежных средств в:
- a) запасах;
 - b) запасах и кредиторской задолженности;
 - c) запасах и дебиторской задолженности;
 - d) дебиторской задолженности.
20. Финансовый и операционный циклы отличаются друг от друга:
- a) на период погашения дебиторской задолженности;
 - b) на период омертвления средств в запасах;
 - c) на период инкассирования выручки;
 - d) на период погашения кредиторской задолженности.
21. В наиболее общем смысле рентабельность – это:
- a) синоним понятия «эффективность»;
 - b) относительный показатель, рассчитываемый соотношением выручки или прибыли со стоимостью ресурса;
 - c) относительный показатель, рассчитываемый соотношением прибыли к некоторой базе,
12. характеризующей хозяйствующий субъект (обычно база – это либо величина капитала, либо совокупный доход);
- d) относительный показатель, рассчитываемый соотношением операционной прибыли с выручкой.
22. Модель фирмы «Дюпон» предназначена для...
- a) прогнозирования рентабельности собственного капитала;
 - b) факторного анализа рентабельности собственного капитала;
 - c) прогнозирования рентабельности инвестированного капитала;
 - d) факторного анализа рентабельности инвестированного капитала.

23. Дивидендная доходность обыкновенной акции – это показатель, который рассчитывается как...

а) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным

13. акциям, к общему числу обыкновенных акций (EPS);

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

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

д) отношение рыночной цены акции к прибыли на акцию (P/P).

24. Дивидендный выход показывает...

а) долю возвращенного капитала, вложенного в акции предприятия;

б) долю чистой прибыли, выплаченной акционерам предприятия в виде дивидендов;

с) долю дивиденда, выплаченного по обыкновенной акции, в сумме дохода на акцию;

д) долю дивиденда в рыночной цене обыкновенной акции.

25. Что такое коэффициент реинвестирования?

а) прибыль / собственные средства;

б) прибыль / долгосрочные займы;

с) прибыль / (собственные средства + долгосрочные займы);

д) прибыль / (собственные + заемные средства)

Преподаватель



Подгорная А.И.

Зав. кафедрой



Стрельник Е.Ю

Вопросы к зачету
по дисциплине
Управление финансовыми активами
Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»,
Профиль «Финансовый менеджмент»
Учебный год 2018/2019
Курс 5

1. Управление денежными средствами
2. Понятие финансовых активов
3. Понятие варранта. Оценка стоимости варранта.
4. Понятие конвертируемой облигации.
5. Оценка стоимости конвертируемой облигации. Применение финансовых фьючерсов, форвардных контрактов.
6. Теоретические основы управления финансовыми активами.
7. Управление денежными средствами.
8. Вложения в акции и долевое участие в организациях .
9. Вложения в облигации и прочие обязательства .
10. Управление опционами .
11. Управление прочими производными ценными бумагами.
12. Понятие и структура финансовых активов.
13. Задачи и принципы управления финансовыми активами.
14. Риски и доходность, присущие финансовым активам.
15. Методологические основы оценки стоимости финансовых активов.
16. Формирование инвестиционного портфеля и управление им.
17. Теория инвестиционного портфеля.
18. Доходы от финансовых активов и налогообложение доходов.
19. Управление денежными средствами.
20. Кассовая наличность, расчетный, текущий, валютный, специальные счета, депозиты в банках.
21. Бюджет движения денежных средств.
22. Определение целевого остатка денежных средств. Модели Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна
23. Вложения в акции и долевое участие в организациях.
24. Понятие обыкновенных акций.
25. Свойства обыкновенных акций.
26. Модели оценки обыкновенных акций.
27. Понятие привилегированных акций.
28. Свойства привилегированных акций.
29. Модель оценки привилегированных акций.
30. Вложения в облигации и прочие обязательства
31. Понятие облигаций.
32. Виды облигаций. Характеристики облигаций.
33. Риски процентной ставки. Основы оценки облигаций.

34. Теория ожиданий. Теория предпочтения ликвидности.
35. Рейтинг облигаций.
36. Инструменты коммерческого кредита.
37. Обеспечение обязательств. Оценка обязательств.
38. Создание резервов под обеспечение задолженности.
39. Управление опционами
40. Понятие опционов. Виды опционов.
41. Применение опционов.
42. Хеджирование опционами.
43. Спекуляция опционами. Опционные стратегии.
44. Оценка стоимости опционов. Биноминальный метод.
45. Формула Блэка - Шоулза.
46. Управление прочими производными ценными бумагами

Преподаватель



Подгорная А.И.

Зав. кафедрой



Стрельник Е.Ю.