

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна

Должность: проректор по учебной работе

Дата подписания: 2019.07.16 19:07:04

Уникальный программный ключ:

0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c21eabb73e9745d44851da36d089

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

О.Г. Локтионова

« 16 » 07

2019 г.

ДОЛГОСРОЧНАЯ И КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Методические рекомендации для проведения практических занятий
для бакалавров всех форм обучения направления подготовки 38.03.01
Экономика профиль «Финансы и кредит»

Курск 2019

УДК 336

Составитель: Н.А. Машкина

Рецензент

Кандидат социологических наук, доцент *Е.С. Беляева*

Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика:

методические рекомендации для проведения практических занятий для бакалавров всех форм обучения направления подготовки 38.03.01

Экономика профиль «Финансы и кредит» / Юго-Зап. гос. ун-т.; сост. Н.А. Машкина, Курск, 2019. 65 с.

Настоящие методические рекомендации для проведения практических занятий для бакалавров всех форм обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» включают цели и задачи учебной дисциплины, содержание практических занятий и вопросы для собеседования, разноуровневые задачи и задания, тестовые задания, а также перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Методические рекомендации для проведения практических занятий предназначены для закрепления теоретических и практических навыков, полученных бакалаврами при изучении дисциплины «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 16.04.19. Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. 3,9. Уч.-изд. л. 3,4 . Тираж 100 экз. Заказ. 419 Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ | 4 |
| СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ И ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ | 6 |
| РАЗНОУРОВНЕВЫЕ ЗАДАЧИ И ЗАДАНИЯ | 12 |
| ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ | 35 |
| ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ | 64 |

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель преподавания учебной дисциплины

Целью изучения дисциплины «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» является формирование у бакалавров твердых теоретических знаний по наиболее важным проблемам долгосрочного и краткосрочного финансового планирования, идеям, концепциям, которые будут способствовать более глубокому усвоению знаний по специальным экономическим дисциплинам.

1.2 Задачи изучения учебной дисциплины

- оценить роль финансовой политики организации как экономического инструмента управления организацией;
- ознакомиться с содержанием и основными направлениями долгосрочной и краткосрочной финансовой политики организации;
- овладеть навыками принятия решений в области инвестирования и финансирования;
- изучить теорию и овладеть технологией финансового прогнозирования, планирования и бюджетирования;
- проанализировать основные возможности применения современных отечественных и зарубежных подходов, методов и моделей управления оборотным капиталом, а также особенности их применения в России;
- сформировать практические навыки решения типовых задач по управлению текущими затратами;
- рассмотреть теоретические и практические подходы к разработке ценовой и ассортиментной политики организации.

1.3 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Обучающиеся должны знать:

- ключевые положения и определения краткосрочной и долгосрочной финансовой политики фирм;
- основные факторы и явления, характеризующие состояние

финансовой политики фирм.

уметь:

- анализировать финансовое состояние фирм;
- работать с бухгалтерской и статистической документацией;
- обосновывать и аргументировать финансово- хозяйственную деятельность фирм и ее финансовую политику.

владеть:

- аналитическими приемами определения целесообразности принятия решений в области краткосрочных финансовых решений;
- технологиями финансового анализа, приемами финансового планирования деятельности фирм и методами прогнозирования финансового состояния и финансовой политики фирм;
- проводить анализ взаимосвязей показателей бизнес-планов, перспективных, текущих и оперативных финансовых планов и прогнозов, осуществлять соответствующие расчеты к ним.

СОДЕРЖАНИЕ ЛЕКЦИОННЫХ ЗАНЯТИЙ И ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ

ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Виды финансовой политики и их характеристика. Эффективность финансовой политики, ее соответствие критериям управляемости организации и ее финансовой устойчивости. Место финансовой политики в управлении финансами организации.

Сравнительная характеристика краткосрочной и долгосрочной финансовой политики. Характеристика основных элементов долгосрочной и краткосрочной финансовой политики.

Финансовая стратегия и тактика организации, их содержание, цели и основные направления. Взаимосвязь и взаимозависимость финансовых стратегий и тактики организации.

Вопросы для обсуждения

1. Признаки, по которым можно классифицировать финансовую политику организации и государства.
2. Основные направления разработки финансовой политики организации и государства.
3. Стратегические и тактические цели финансовой политики организации.
4. Взаимосвязи долгосрочной и краткосрочной финансовой политики организации.
5. Основные факторы, влияющие на выбор организацией направлений финансовой политики.

РАЗДЕЛ 1. ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 2. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ

Методы финансового прогнозирования: построение эконометрических моделей, корреляционно-регрессионный анализ, метод процента от продаж. Роль финансового прогнозирования в реализации финансовой стратегии организации.

Финансовое планирование: сущность, цель, задачи, этапы. Инструменты стратегического планирования: система сбалансированных показателей (BSC),

система управления на основе критерия экономической добавленной стоимости (EVA), концепция рыночной добавленной стоимости (MVA) и пр.

Темпы роста организации, факторы их определяющие, методика расчета: показатели внутреннего и устойчивого роста. Модели прогнозирования банкротства организации. Использование системы формализованных и неформализованных критериев. Недостатки методик оценки риска банкротства.

Вопросы для обсуждения

1. Отличия финансового прогнозирования от финансового планирования
2. Основные методы финансового прогнозирования. Сущность метода процента от продаж
3. Наиболее значимые задачи, решаемые с помощью финансового планирования
4. Стратегическое планирование: цели и основные задачи
5. Характеристика инструментов стратегического планирования
6. Сбалансированная система показателей: особенности и области применения
7. Модели прогнозирования вероятности банкротства, их характеристика
8. Моделирование достижимого роста организации

ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

Понятие стоимости капитала. Основные причины определения стоимости капитала. Методы оценки. Стоимость основных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Факторы, определяющие средневзвешенную цену капитала. Предельная стоимость капитала.

Расчет стоимости основных источников капитала: нераспределенная прибыль, обыкновенные и привилегированные акции, банковские кредиты, облигационные займы. Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Предельная стоимость капитала и ее роль.

Процесс оптимизации структуры капитала. Целевая структура капитала и ее определение, расчет оптимальной структуры капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость организации. Основные теории структуры капитала. Традиционная теория. Теория Модильяни-Миллера. Модифицированная теория Модильяни-Миллера.

Финансовый левиредж как механизм оптимизации структуры капитала. Составляющие эффекта финансового левиреджа: налоговый корректор, дифференциал и плечо финансового рычага.

Вопросы для обсуждения

1. Основные подходы к пониманию категории «капитал»
2. Основная цель и задачи управления капиталом организации

3. Особенности долевого и долгового финансирования организации.
4. Достоинства финансирования деятельности организации при помощи реинвестирования прибыли
5. Концепция стоимости (цены) капитала и основные факторы, оказывающие влияние на стоимость капитала
6. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала и их использование при принятии управленческих решений
7. Взаимосвязи структуры и стоимости капитала организации
8. Оптимальная структура капитала и основные критерии оптимизации
9. Эффект финансового рычага и его использование при формировании заемной политики организации
10. Европейская и американская концепции финансового рычага

ТЕМА 4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Технология формирования инвестиционной политики. Направления разработки инвестиционной политики: исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка, анализ результатов инвестирования организации в предшествующем периоде, поиск и выбор объектов инвестирования, поиск и выбор источников привлечения инвестиций. Источники финансирования инвестиционных проектов. Лизинг как источник финансирования.

Стандартные критерии оценки инвестиционных проектов. Коэффициент дисконтирования. Выбор ставки дисконтирования. Формула Фишера. Современные подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов. Учет фактора инфляции в инвестиционных расчетах. Анализ и оценка риска при принятии инвестиционных решений. Метод безрискового эквивалента. Метод скорректированного на риск коэффициента дисконтирования. Анализ чувствительности. Сценарный анализ.

Вопросы для обсуждения

1. Сущность инвестиционной политики организации.
2. Источники финансирования инвестиционных проектов
3. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
5. Классификация денежных потоков организации
6. Методы оценки эффективности реальных инвестиций: достоинства и недостатки
7. Взаимосвязь внутренней нормы доходности, цены капитала и чистой приведенной стоимости
8. Экономическая добавленная стоимость как альтернативный метод оценки эффективности инвестиционного проекта
9. Идентификация и анализ рисков инвестиционного проекта

ТЕМА 5. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Этапы формирования дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Основные теории дивидендной политики. Теория Модильяни-Миллера. Теория Гордона-Линтнера. Теория Литценбергера-Рамасвами. Теория сигналов. Теория клиентуры. Арбитражная теория. Основные подходы к формированию дивидендной политики. Консервативный подход. Умеренный подход. Агрессивный подход. Методики выплаты дивидендов. Показатели оценки эффективности дивидендной политики акционерного общества.

Вопросы для обсуждения

1. Направления использования чистой прибыли организации.
2. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики
3. Характеристики основных теорий дивидендных выплат
4. Оценка эффективности дивидендной политики

РАЗДЕЛ II. КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

Методики расчета чистого оборотного капитала. Зависимость между уровнем риска, прибылью и величиной чистого оборотного капитала. Оптимальная величина чистого оборотного капитала. Политика формирования и финансирования оборотных активов. Сочетание долгосрочного и краткосрочного финансирования оборотных активов. Модели финансирования оборотных активов.

Управление запасами организации. Основные этапы управления запасами. Оптимизация величины запасов. Управление дебиторской задолженностью. Виды дебиторской задолженности. Основные факторы, определяющие уровень дебиторской задолженности. Этапы управления дебиторской задолженности. Управление денежными средствами. Основные этапы управления денежными средствами. Методы управления денежными потоками.

Основные модели оптимизации запасов (модели EOQ, JIT и др.). Построение эффективных систем контроля за состоянием запасов. ABC–анализ. XYZ–анализ. Разработка кредитной политики организации. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей. Оптимизационные модели определения остатка денежных средств на расчетном счете: модель Баумоля, модель Миллера-Орра, модель Стоуна.

Вопросы для обсуждения

1. Понятие оборотного капитала. Взаимосвязь оборотного капитала и оборотных активов
2. Цели управления оборотными активами
3. Выбор типа политики управления оборотными активами
4. Модели финансирования оборотного капитала
5. Основные этапы разработки политики управления оборотными активами
6. Характеристика основных моделей оптимизации производственных запасов
7. Характеристика типов кредитной политики организации
8. Характеристика основных моделей оптимизации денежных средств на расчетном счете организации
9. Определение потребности в собственных оборотных средствах

ТЕМА 7. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Прямое взаимное финансирование организаций. Коммерческий кредит. Денежные займы. Товарный кредит. Краткосрочный банковский кредит. Классификация форм краткосрочного банковского кредита. Механизм банковского кредитования. Краткосрочные заимствования на рынке ценных бумаг. Краткосрочные корпоративные облигации. Краткосрочная бюджетная поддержка. Формы и механизмы предоставления краткосрочной финансовой поддержки организаций из бюджетов.

Отличительные черты коммерческого кредита. Сравнительная характеристика векселя и облигации. Оптимизация стоимости и структуры краткосрочных источников финансирования. Условия минимизации совокупных издержек финансирования. Ценовые характеристики форм краткосрочного кредитования.

Вопросы для обсуждения

1. Классификация источников финансирования оборотных активов?
2. Виды кредитов, привлекаемых для финансирования оборотных активов
3. Формы и механизмы краткосрочной бюджетной поддержки организаций
4. Кредиторская задолженность как источник финансирования
5. Сравнительная характеристика товарного (коммерческого), банковского и бюджетного кредитов

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ ТЕКУЩИМИ ЗАТРАТАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Классификация затрат для управленческих решений и планирования. Методы дифференциации затрат: метод «низшей и высшей точки», графический метод, метод наименьших квадратов.

Цели и задачи операционного анализа в управлении текущими затратами. Ключевые элементы операционного анализа: маржинальный доход,

точка безубыточности, запас финансовой прочности, эффект операционного рычага. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности.

Вопросы для обсуждения

1. Классификация затрат организации для принятия управленческих решений и планирования
2. Методы дифференциации совокупных затрат
3. Использование маржинального анализа в управлении затратами
4. Методы определения точки безубыточности
5. Экономическая сущность операционного рычага

ТЕМА 9. ЦЕНОВАЯ И АССОРТИМЕНТНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Цена как объект управления. Ценовая политика организации: постановка проблемы, определение цели и выбор модели ценовой политики. Основные факторы, влияющие на ценообразование. Этапы разработки ценовой политики организации. Структура рынка и возможности ценовой политики. Количественные и качественные показатели, характеризующие структуру рынка. Ассортиментная политика организации. Управление портфелем продукции. Управление рыночной деятельностью.

Разработка ценовой стратегии и ценовой тактики. Виды ценовых стратегий. Разработка рыночной стратегией. Портфельная матрица МакКинзи. Разработка продуктовой стратегии. Матрица Бостонской консалтинговой группы.

Вопросы для обсуждения

1. Тип рынка и возможности ценовой политики
2. Сущность и цели разработки ценовой политики организации
3. Основные этапы разработки ценовой политики
4. Отличительные черты ценовой стратегии и ценовой тактики
5. Влияние ассортимента реализуемой продукции на финансовые результаты деятельности организации
6. Управление портфелем продукции организации

ТЕМА 10. БЮДЖЕТИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Роль и место бюджетирования в общей системе финансового планирования. Классификация бюджетов. Операционные и финансовые бюджеты. Организация бюджетирования и управления бюджетами. Понятие финансовой структуры, бюджетного цикла, бюджетного периода, бюджетного регламента. Определение технологии бюджетирования. Определение форматов основных бюджетов. Организация бюджетного процесса. Автоматизация финансовых расчетов. Процесс разработки операционных и финансовых бюджетов.

Вопросы для обсуждения

1. Центры финансовой ответственности (ЦФО) и их виды

2. Классификация бюджетов организации
3. Основные этапы процесса разработки операционных и финансовых бюджетов

РАЗНОУРОВНЕВЫЕ ЗАДАЧИ И ЗАДАНИЯ

ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 1.1.

Имеются следующие данные о состоянии активов и обязательств организации:

| Показатели | На начало года | На конец года |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| 1. Чистый оборотный капитал | 149 500 | 160 475 |
| 2. Дебиторская задолженность | 225 200 | 232 850 |
| 3. Долгосрочные заемные средства | 43 200 | 43 200 |
| 4. Основные средства: | | |
| - первоначальная стоимость | 35 000 | 53 275 |
| - начисленная амортизация | 3 200 | 4 550 |
| 5. Нематериальные активы: | | |
| - первоначальная стоимость | 4 500 | 6 720 |
| - начисленная амортизация | 500 | 720 |
| 6. Кредиторская задолженность | 176 480 | 167 555 |
| 7. Краткосрочный кредит | 2 700 | 13 200 |
| 8. Нераспределенная прибыль | 13 000 | 25 300 |
| 9. Запасы | 75 200 | 83 700 |
| 10. Прочие внеоборотные активы | 200 | 1 500 |
| 11. Прочие оборотные активы | 3 180 | 5 380 |
| 12. Добавочный капитал | 25 000 | 25 000 |
| 13. Резервный капитал | 17 300 | 23 200 |
| 14. Уставный капитал | ? | ? |
| 15. Денежные средства | ? | ? |

1. Определить величину уставного капитала и размер денежных средств.
2. Построить агрегированный баланс организации.
3. Провести горизонтальный и вертикальный анализ баланса.
4. Сделать выводы.

Задание 1.2.

Рассчитайте оборачиваемость активов организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения 12 млн. руб., среднегодовая стоимость активов 50 млн. руб.

Задание 1.3.

Определите оборачиваемость оборотных активов и длительность одного оборота оборотных активов, если производственные запасы составляют 2890

тыс. руб., дебиторская задолженность 1020 тыс. руб., денежные средства 400 тыс. руб., кредиторская задолженность 456 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции 9 600 тыс. руб., выручка 12680 руб.

Задание 1.4.

В отчетном году организацией реализовано продукции на сумму 7,5 млн. руб. Среднегодовая стоимость оборотных активов 4,6 млн. руб. В предстоящем году намечается увеличение объема продаж на 15%, а оборачиваемость оборотных активов предполагают увеличить на 20%. Определите потребность организации в оборотных активах в изменившихся условиях, а также изменение длительности одного оборота оборотных активов.

Задание 1.5.

Рассчитать рентабельность продаж, если объем продаж – 6 млн. руб., переменные затраты – 3,5 млн. руб., постоянные затраты – 1,3 млн. руб.

Задание 1.6.

Организация обладает капиталом в 100 млн. руб., рентабельность активов – 20%.

Каким должен быть объем продаж, для того чтобы обеспечить рентабельность продаж, равную 10%.

РАЗДЕЛ I. ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 2. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ

Практические задания

Задание 2.1.

Деятельность организации характеризуется следующими плановыми показателями: рентабельность продаж 8%; коэффициент реинвестирования прибыли 0,75; коэффициент оборачиваемости активов 1,2; коэффициент концентрации собственного капитала 0,43. Определить достижимый темп роста, если организация не изменит сложившуюся структуру активов, источников средств и использования прибыли.

Задание 2.2.

Определить потребность в дополнительном внешнем финансировании, если известно, что:

- прогнозируемая рентабельность – 5%;
- норма распределения прибыли на дивиденды – 40%;
- объем продаж – 20 млн. руб.;
- прогнозная выручка – 24 млн. руб.

Агрегированный баланс организации на конец отчетного периода (млн. руб.):

| АКТИВ | | ПАССИВ | |
|---------------------|-----|-----------------------------|-----|
| Внеоборотные активы | 4,0 | Уставный капитал | 0,3 |
| | | Нераспределенная прибыль | 1,2 |
| Оборотные активы | 2,0 | Долгосрочные обязательства | 2,5 |
| | | Краткосрочные обязательства | 2,0 |
| Баланс | 6,0 | Баланс | 6,0 |

В отчетном периоде мощности организации загружены полностью. В связи с этим внеоборотные активы увеличатся на 15%.

Задание 2.3.

Имеются следующие данные о финансовом состоянии организации (тыс. руб.):

| Показатели | На начало периода | На конец периода |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| 1. Внеоборотные активы | 4 417 | 15 710 |
| 2. Оборотные активы | 5 265 | 10 420 |
| 3. Активы, всего | | |
| 4. Собственный капитал | 6 100 | 8 230 |
| 5. Долгосрочные обязательства | | |
| 6. Краткосрочные обязательства | 1 582 | 4 250 |
| 7. Пассивы, всего | | |
| 8. Выручка | 74 275 | 105 900 |
| 9. Себестоимость | 61 310 | 82 300 |
| в том числе амортизация | 4 215 | 6 485 |
| 10. Коммерческие расходы | 2 160 | 1 870 |
| 11. Управленческие расходы | 1 800 | 3 000 |
| 12. Прибыль от продаж (операционная прибыль) | | |
| 13. Проценты к уплате | 312 | 700 |
| 14. Проценты к получению | 207 | 314 |
| 15. Прибыль до налогообложения | | |
| 16. Чистая прибыль | | |
| 17. Нераспределенная прибыль (34% от чистой прибыли) | | |
| 18. Количество акций в обращении | 4 500 | 4 500 |
| 19. Балансовая стоимость акций | 1 | 1 |
| 20. Рыночная стоимость акций | 1,2 | 1,32 |

Заполнить недостающие данные в таблице.

Используя модели прогнозирования возможного банкротства оценить финансовое состояние организации в динамике и сделать выводы.

Задание 2.4

Используя формулу Дюпона, провести факторный анализ рентабельности собственного капитала на основе следующих данных:

| Показатель млн. руб. | 1 год | 2 год |
|----------------------|-------|-------|
| Выручка | 5 000 | 6 000 |
| Активы | 6 000 | 7 100 |
| Собственный капитал | 4 500 | 4 500 |
| Чистая прибыль | 1 000 | 1 700 |

Таблица для расчета факторов, влияющих на рентабельность собственного капитала по модели Дюпона.

| Показатель | 1 год | 2 год | Изменения |
|-----------------------------------------|-------|-------|-----------|
| Рентабельность продаж, % | | | |
| Оборачиваемость активов | | | |
| Мультипликатор собственного капитала | | | |
| Рентабельность собственного капитала, % | | | |

Влияние факторов рассчитать на основе метода цепных подстановок:

$$\Delta ROE (R_{пр}) = \Delta R_{пр} * K_{oa0} * FD_0$$

$$\Delta ROE (K_{oa}) = R_{пр1} * \Delta K_{oa} * FD_0$$

$$\Delta ROE (FD) = R_{пр1} * K_{oa1} * \Delta FD$$

$$\Delta ROE = \Delta ROE (R_{пр}) + \Delta ROE (K_{oa}) + \Delta ROE (FD)$$

Задание 2.5

Имеются следующие показатели деятельности организации:

| Показатель | На начало периода | На конец периода |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| 1. Внеоборотные активы | 4417 | 15710 |
| 2. Оборотные активы | 5265 | 20429 |
| 3. Собственный капитал | 6301 | 16507 |
| 4. Кредиты банка | 50 | 0 |
| 5. Кредиторская задолженность | 3331 | 19631 |
| 6. Выручка | 74276 | 165980 |
| 7. Себестоимость | 61230 | 152482 |
| 8. Чистая прибыль | 6818 | 6219 |

1. На основе представленных данных провести факторный анализ рентабельности собственного капитала по модели Дюпона

2. Рассмотреть несколько аналитических сценариев с использованием модели SGR. Расчет показателей произвести по состоянию на конец периода:

а) расчет достижимых темпов роста при условии сохранения сложившихся пропорций показателей. Прибыль реинвестируется в полном объеме;

б) расчет достижимых темпов роста при условии сохранения сложившихся пропорций показателей. На выплату дивидендов направлено 1554,75 тыс. руб.

в) ставится вопрос об увеличении собственного капитала на 15% путем эмиссии акций. Плановая сумма годовых дивидендов 250 тыс. руб.

г) предполагается дополнительная эмиссия 10 000 привилегированных акций номиналом 50 руб. с фиксированной выплатой дивидендов 18% к номиналу. При сохранении условий пункта а, планируется повышение показателя рентабельности продаж до 5%.

ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 3.1.

Организация планирует выпустить привилегированные акции с доходностью 10%. Номинал акции составляет 100 руб. Затраты на размещение акции составят 3 руб. Рассчитайте стоимость источника «привилегированные акции».

Задание 3.2.

Определить стоимость собственного капитала организации. Имеются следующие данные:

| Показатель | Размер показателя |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 1. Удельный вес привилегированных акций в уставном капитале, % | 4 |
| 2. Размер дивидендов по привилегированным акциям, % от номинальной стоимости | 22 |
| 3. Удельный вес долгосрочных кредитов в капитале организации, % | 22 |
| 4. Стоимость долгосрочных кредитов, % годовых | 21 |
| 5. Удельный вес обыкновенных акций в уставном капитале, % | 96 |
| 6. Стоимость выпуска в обращение и выплата дивидендов по обыкновенным акциям, % от номинальной стоимости | 12 |

Определить среднюю стоимость заемного капитала организации, если доля облигаций в совокупном капитале – 10%, дисконт к их погашению – 15% от номинала, краткосрочные кредиты получены под 15% годовых, их удельный вес в капитале -55%. Кредиторская задолженность организации составляет 35% от совокупного капитала, ее погашение со штрафными санкциями составляет 8% от стоимости контрактов.

Задание 3.3.

Организация изучает возможность финансирования своей деятельности: собственные и заемные средства в соотношении от 100 : 0 до 30 :70.

| Показатель | Варианты структуры капитала и его стоимости | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Доля собственного капитала | 100 | 90 | 80 | 70 | 60 | 50 | 40 | 30 |
| Доля заемного капитала | 0 | 10 | 20 | 30 | 40 | 50 | 60 | 70 |
| Стоимость собственного капитала | 20 | 20 | 21 | 22 | 22 | 25 | 27 | 29 |
| Стоимость заемного капитала | 15 | 15 | 14 | 15 | 15 | 17 | 20 | 22 |
| Средневзвешенная стоимость капитала | | | | | | | | |

Определить оптимальную структуру капитала для организации на основе критерия «средневзвешенная стоимость капитала».

Задание 3.4.

Планируемые компанией вложения денежных средств в размере 3 млн. руб. должны принести прибыль в сумме 600 тыс. руб. Ставка налога на прибыль – 20%, ставка по банковским кредитам на период инвестирования – 14%. Определите эффект финансового левириджа, если заемные средства составляют 1 млн. руб.

Задание 3.5.

Организация «Молния» имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственного капитала. Средняя процентная ставка по кредитам составляет 13%, стоимость собственного капитала 10%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Следует ли организации принимать данный инвестиционный проект?

ТЕМА 4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 4.1

Организация рассматривает три варианта приобретения оборудования – лизинг, кредит и покупка за счет собственных средств.

1) стоимость приобретаемого оборудования составляет 1 200 тыс. руб. (в том числе НДС – 183 тыс. руб.);

2) нормативный срок службы оборудования – 15 лет;

3) в условиях лизинга используется коэффициент ускоренной амортизации, равный 2. Срок действия договора лизинга совпадает со сроком амортизации оборудования. Для приобретения оборудования лизингодатель использует кредит, взятый на срок договора лизинга под 12% годовых. Возврат кредита осуществляется равными частями в конце очередного года;

4) договором лизинга оговорен порядок расчета комиссионного вознаграждения в размере 5% от общей суммы лизинговых платежей без НДС;

5) организация имеет возможность использовать банковский кредит на приобретение оборудования. Сроки, процентные ставки, а также иные условия кредитования, в целях сопоставимости анализа совпадают с условиями кредита, взятого лизингодателем для покупки оборудования и сдачи в лизинг.

Определить, каким вариантом финансирования стоит воспользоваться организации на основе критерия минимальных совокупных затрат.

Задание 4.2

Рассматриваемый организацией проект требует инвестиций в размере 50 млн. руб. Планируемый годовой доход в течение 3 лет составит 20 млн. руб. Целесообразно ли осуществление таких инвестиций, если ставка дисконтирования составляет 14% годовых?

Задание 4.3

Организация «Молния» специализируется на производстве одноразовой посуды. В настоящий момент руководство организации рассматривает проект по производству полиэтиленовых пакетов. Для этого необходимы следующие инвестиции:

| Объект инвестирования | Стоимость | Нормативный срок службы | Метод начисления амортизации |
|------------------------------------|-----------|-------------------------|------------------------------|
| Оборудование технологической линии | 5 000 000 | 5 лет | Линейный |
| Помещение цеха | 3 500 000 | 25 лет | Линейный |
| Оборотные активы | 1 000 000 | - | - |

Финансирование данного инвестиционного проекта предполагается осуществлять за счет собственных средств в размере 4 500 тыс. руб. (стоимость (цена) собственного капитала 12% годовых) и за счет долгосрочного банковского кредита в размере 5 000 тыс. руб. сроком на 5 лет под 20% годовых. Возврат основной суммы долга предусматривается равными долями, начиная со второго года.

В первом году запланировано производство в размере 50% от намеченного объема. Выход на полную мощность запланирован со второго года и составит 14 млн. пакетов. Объем производства в пятом году составит 71 % от запланированного.

Цена реализации – 1,3 руб. за пакет. Постоянные затраты – 500 000 руб. в год. Переменные затраты – 0,8 руб. на пакет.

Ставка дисконтирования принимается на уровне средневзвешенной стоимости капитала. Длительность проекта 5 лет.

Необходимо:

1) составить план денежных потоков по инвестиционной, финансовой и операционной деятельности организации;

- 2) определить чистый денежный поток проекта;
- 3) оценить целесообразность принятия инвестиционного проекта по различным критериям (NPV, PI, IRR, сроки окупаемости);
- 4) построить финансовый профиль инвестиционного проекта;
- 5) сделать выводы об эффективности проекта.

Задание 4.4

Основные параметры трех вариантов развития инвестиционного проекта представлены ниже:

| Сценарии | Оптимистический | | | | | Наиболее вероятный | | | | | Пессимистический | | | | |
|---------------------------------|-----------------|------|----|----|----|--------------------|------|----|----|----|------------------|------|----|----|----|
| | t | 0 | 1 | 2 | 3 | t | 0 | 1 | 2 | 3 | t | 0 | 1 | 2 | 3 |
| Денежные потоки | CF_{opt} | -120 | 60 | 90 | 80 | CF_{opt} | -120 | 50 | 80 | 75 | CF_{opt} | -140 | 50 | 70 | 70 |
| Вероятность реализации сценария | 0,2 | | | | | 0,5 | | | | | 0,3 | | | | |

Определить ожидаемую эффективность инвестиционного проекта и риск его реализации, если известно, что ставка дисконта равна 14%.

Задание 4.5

Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год – 55 тыс. руб., во второй – 85 тыс. руб., в третий – 90 тыс. руб. Определите предпочтительный для предприятия проект.

ТЕМА 5. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 5.1

Чистая прибыль акционерного общества к распределению составляет 300 тыс. руб. Число акций общества, находящихся в обращении, составляет 3000 шт. Сумма выплачиваемых дивидендов составляет 125 тыс. руб. Определите сумму дивидендов, приходящуюся на одну акцию, коэффициент дивидендных выплат, прибыль в расчете на одну акцию.

Задание 5.2

Чистая прибыль ОАО «Молния» в прошлом году составила 1 млн. руб. Организация стоит перед выбором принятия решения: продолжать деятельность в том же режиме, получая в дальнейшем аналогичный финансовый результат, 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 |

Какое решение для акционерного общества является наиболее предпочтительным?

Задание 5.3

Компания проводит политику стабильного уровня выплаты дивидендов. Максимальный уровень коэффициента дивидендных выплат не должен превышать 50%. Вместе с тем, компания старается обеспечить прирост дивиденда на 25% ежегодно. Проанализируйте результат осуществления компанией такой политики, если прибыль к распределению в первый год составляет 5 000 руб., во второй год – 8 000 руб., в третий год – 10 000 руб., в четвертый год – 4 000 руб. Число акций компании, находящихся в обращении – 1000 шт.

РАЗДЕЛ II. КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 6.1

Рассчитайте продолжительность операционного цикла (в днях) по следующим данным:

- годовой размер выручки – 360 млн. руб.;
- среднегодовой остаток дебиторской задолженности – 30 млн. руб.;
- себестоимость реализованной продукции за год – 150 млн. руб.;
- среднегодовая величина запасов – 50 млн. руб.;
- средний период оборота готовой продукции – 25 дней;
- период оборота кредиторской задолженности – 17 дней;
- число дней в году – 365.

Задание 6.2

Организация использует 400 единиц материала в месяц. Стоимость заказа равна 200 000 руб. Стоимость хранения каждой единицы – 10 000 руб.

Определить:

- 1) чему равен оптимальный размер заказа;
- 2) сколько заказов делать в месяц;
- 3) как часто необходимо делать заказ.

Задание 6.3

Имеются следующие данные о деятельности организации за год:

- выручка – 480 000 тыс.руб.; прибыль от продаж – 80 000 тыс. руб.;

- среднегодовая величина внеоборотных активов – 400 000 тыс. руб.;
- постоянная часть оборотных активов – 100 000 тыс. руб.

(тыс. руб.)

| Месяц | Оборотные активы | Постоянная часть оборотных активов | Переменная часть оборотных активов | Внеоборотные активы | Всего активов |
|----------|------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------|
| январь | 150 000 | | | | |
| февраль | 140 000 | | | | |
| март | 100 000 | | | | |
| апрель | 120 000 | | | | |
| май | 150 000 | | | | |
| июнь | 150 000 | | | | |
| июль | 140 000 | | | | |
| август | 140 000 | | | | |
| сентябрь | 130 000 | | | | |
| октябрь | 130 000 | | | | |
| ноябрь | 110 000 | | | | |
| декабрь | 140 000 | | | | |

Определить минимальную и максимальную потребность в источниках финансирования.

Построить графики агрессивной, консервативной и умеренной модели финансирования оборотных активов.

(тыс. руб.)

| Показатель | Консервативная модель | Агрессивная модель | Умеренная модель |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------|
| Оборотные активы | 500 000 | 300 000 | 400 000 |
| Внеоборотные активы | | | |
| Общая сумма активов | | | |
| Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов, % | | | |
| Выручка | | | |
| Прибыль от продаж | | | |
| Рентабельность активов, % | | | |

Провести сравнение различных моделей управления оборотными активами.

Задание 6.4

Организация ОАО «Молния» выставляет платежные требования фирме «Аква» на сумму 2 000 тыс. руб. за поставленную ей продукцию и одновременно заключает факторинговый договор с банком «КредитБанк» на покупку им платежных документов на эту же сумму.

В соответствии с факторинговым договором банк формирует страховой фонд в размере 15% от стоимости платежных документов. Процентное вознаграждение фактора за оплату денежных документов составляет 20% годовых. Банк оказывает услуги по ведению бухгалтерского учета и инкассирования, за что получает комиссионное вознаграждение в размере 0,4% от суммы. Срок договора – 30 дней.

Рассчитать оплату кредитором услуг фактора, исходя из двух ситуаций:

- 1) условия договора поставки продукции выполнены полностью и в срок.
- 2) оплата платежных документов задержана на неопределенный срок.

Задание 6.5

Организация ОАО «Молния» является оптовым поставщиком фильтров, которые сбываются им в розничную сеть. Организация закупает фильтры у нескольких производителей. Их заказывают партиями по 1 000 единиц. Размещение каждого заказа обходится в 40 000 руб.

Спрос на фильтры розничных магазинов составляет 20 000 единиц в месяц. Ежемесячные затраты по хранению составляют 100 руб. на один фильтр.

Определить:

- 1) оптимальный размер заказа при условии такого размера партии (т.е. какое количество, кратное 1 000 единиц, должно заказываться);
- 2) каков был бы оптимальный размер партии заказа, если бы затраты по хранению сократились бы в два раза на один фильтр в месяц;
- 3) каков был бы оптимальный размер заказа, если бы расходы на заказ сократились бы до 10 000 руб., а затраты по хранению – 100 руб. за фильтр в месяц.

Задание 6.6

ООО «Молния» запланировало следующую выручку от продаж:

| Показатель | Квартал | | | |
|-------------------------|---------|-----|-----|-----|
| | I | II | III | IV |
| Объем продаж, тыс. руб. | 620 | 560 | 470 | 610 |

Предполагается, что в следующем за ним году продажи возрастут на 20% в каждом квартале. Подсчитайте суммы выплат поставщикам, полагая, что в течение данного квартала ООО «Молния» размещает заказы, составляющие 45% продаж, запланированных в следующем квартале, а период погашения кредиторской задолженности равен 45 дням.

Задание 6.7

Проведите ранжирование сырья и материалов по методу ABC (данные представлены за месяц)

| Вид сырья и материалов | Цена за единицу, руб. | Количество | Стоимость, тыс.руб. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|---------------------|
| Молоко коровье кислотностью не более 20 ⁰ Т по ГОСТ Р 52034-2003 | 15,6 | 680 000 кг. | |
| Молоко обезжиренное кислотностью не более 21 ⁰ Т | 14,9 | 350 000 кг. | |
| Сахар-песок цветностью не более 08 условных единиц Штам мера по ГОСТ 21 | 31 | 287 000 кг. | |
| Сахар молочный по технической документации | 38 | 80 000 кг. | |
| Натрий фосфорнокислый двузамещенный по ГОСТ 4172 | 117 | 37 кг. | |
| Натрий лимоннокислый трехзамещенный по ГОСТ 22280 | 275 | 25 кг. | |
| Кислота сорбиновая по техдокументации | 589 | 300 кг. | |
| Кислота аскорбиновая по ГФ | 600 | 500 кг. | |
| Пахта, получаемая при производстве сладкосливочного несоленого масла, кислотностью не более 20 °Т | 6 | 450 000 л. | |
| Соли-стабилизаторы | 26 | 550 кг. | |
| Ароматизаторы | 525 | 750 кг. | |
| Наполнители | 120 | 85 000 кг. | |
| Молоко цельное сухое | 99 | 391 820 кг. | |
| Сливки сухие | 124 | 285 000 кг. | |
| Изолят соевых белков; | 400 | 5 000 кг. | |
| Ферменты | 800 | 280 кг. | |
| Ванилин | 1 000 | 250 кг. | |
| Вкусно-ароматические добавки | 750 | 2 000 кг. | |
| Патока крахмальная | 75 | 3 500 кг. | |
| Этикетка бумажная | 0,5 | 35 000 шт. | |
| Этикетка полиэтиленовая | 0,7 | 47 500 шт. | |
| Упаковка полиэтиленовая | 1 | 70 000 шт. | |
| Упаковка типа «ванночка» | 1,2 | 30 000 шт. | |
| Гофрокороб | 0,7 | 20 000 шт. | |
| Итого | | | |

Задание 6.8

Рассчитать максимальный и средний размер остатков денежных средств на основе следующих данных. Планируемый объем расхода денежных средств 8 млн. руб., расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств 500 руб., среднегодовая процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям 20%.

ТЕМА 7. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 7.1

Организации необходимо увеличить свои оборотные активы на 95 000 руб. Руководство организации рассматривает три источника привлечения средств:

– Торговый (коммерческий) кредит. Организация ежемесячно закупает сырье на сумму в среднем 50 000 руб. на условиях 3 % скидки в течение 30 дней при максимальной отсрочке платежа 90 дней (3/30, net 90). Организация пользуется скидкой за ранние платежи.

– Банковский кредит. Банк предоставляет кредит в размере 106 000 руб. под 18 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20%. Банк требует от организации наличия 10-% компенсационного остатка на депозитном счете.

– Факторинг. Факторинговая компания может приобрести у организации дебиторскую задолженность в размере 150 000 руб., период инкассации по которой в среднем составляет 30 дней. Факторинговая компания ссудит 80 % от номинальной стоимости дебиторской задолженности под 13 % годовых. Комиссионное вознаграждение – 3 % от суммы дебиторской задолженности.

Какой из предложенных вариантов следует выбрать организации на основании такого критерия, как годовые процентные затраты?

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ ТЕКУЩИМИ ЗАТРАТАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 8.1

Выпуск продукции характеризуется следующими данными:

- объем продаж – 100 тыс. шт.;
- цена реализации – 200 руб.;
- переменные затраты на единицу продукции – 100 руб.;
- постоянные затраты – 5 000

руб. Определить:

- 1) точку безубыточности и запас финансовой прочности;
- 2) точку безубыточности и запас финансовой прочности при увеличении

переменных затрат на 20 руб./шт.;

3) представить графическую модель решения.

Задание 8.2

Организация выпускает металлоконструкции. Анализируя данные по затратам производства, она столкнулась с проблемой их дифференциации. Особенно трудно оказалось выделить сумму постоянных затрат на электроэнергию. Необходимо разделить затраты на электроэнергию на постоянные и переменные, применяя метод высшей и низшей точки.

| Месяц | Объем производства, тыс. шт. | Затраты на электроэнергию, тыс. руб. |
|--------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|
| Январь | 10,0 | 3 750 |
| Февраль | 8,0 | 3 500 |
| Март | 10,0 | 3 700 |
| Апрель | 11,0 | 3 750 |
| Май | 12,0 | 3 800 |
| Июнь | 9,0 | 3 430 |
| Июль | 7,0 | 3 350 |
| Август | 7,5 | 3 420 |
| Сентябрь | 8,0 | 3 450 |
| Октябрь | 10,0 | 3 700 |
| Ноябрь | 12,0 | 3 800 |
| Декабрь | 13,0 | 3 860 |
| Итого в среднем за месяц | | |

Задание 8.3

Финансовому менеджеру предстоит оценить доходы, затраты и финансовый результат компании.

Сведения о доходах и затратах компании, тыс. руб.

| № | Показатель | Сумма |
|---|----------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1 | Выручка от продаж, включая НДС | 159 540 |
| 2 | Затраты компании: | |
| 3 | расход основных материалов на производство изделий | 36 537 |
| 4 | расход лакокрасочных материалов на ремонт помещений цеха и склада | 8 |
| 5 | расход топлива на отопление помещений | 5 |
| 6 | оплата электроэнергии, потребленной на освещение помещений | 7 |
| 7 | оплата электроэнергии, потребленной на технологические цели | 9 |
| 8 | заработная плата рабочим-сдельщикам, занятым в основном производстве | 31 287 |
| 9 | заработная плата, начисленная по повременной системе аппарату управления и | 13 329 |

| | | |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 10 | амортизация основных средств и нематериальных активов | 45 |
| 11 | командировочные расходы | 3 |
| 12 | почтово-телеграфные расходы | 2 |
| 13 | страховые взносы во внебюджетные фонды | определить |
| 14 | оплата услуг аудиторской фирмы | 2 |
| 15 | уплата процентов по кредиту | 47 |
| 16 | оплата услуг транспортной компании | 4 |
| 17 | расходы на текущий ремонт оборудования | 7 |
| 18 | расход вспомогательных материалов в основном производстве | 6 |
| 19 | выплата процентов по корпоративным облигациям | 4 |
| 20 | расходы воды на технологические цели | 1 |
| 21 | оплата услуг консалтинговой фирмы | 3 |
| 22 | судебные издержки | 2 |
| 23 | расходы на содержание законсервированного объекта (освещение, зарплата службе охраны) | 8 |
| 24 | затраты по аннулированному производственному заказу | 2 |
| 25 | штрафы, уплаченные покупателю за срыв сроков поставки полуфабрикатов | 3 |
| 26 | прочие переменные затраты, включаемые в себестоимость | 4 |
| 27 | прочие постоянные затраты, включаемые в себестоимость | 6 |
| 28 | Потери имущества в результате наводнения | 41 |
| 29 | Доходы от аренды складских помещений | 32 |
| 30 | Дивиденды по акциям других эмитентов | 3 |
| 31 | Возврат безнадежного долга | 8 |
| 32 | Доходы от участия в СП | 3 |
| 33 | Доходы от дооценки товаров | 5 |
| 34 | Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году | 1 |
| 35 | Положительные курсовые разницы по операциям в иностранной валюте | 2 |
| 36 | Убытки по операциям прошлых лет, выявленные в отчетном году | 3 |
| 37 | Убытки по бартерным операциям, совершенным по более низким ценам | 3 |
| 38 | Проценты по депозитному вкладу | 3 |
| 39 | Прочие налоги | 3 |

1. На основе аналитических данных заполнить следующую таблицу. Определение финансового результата деятельности компании, тыс.руб.

| Показатель | Сумма |
|---------------------------------------|-------|
| Выручка от продаж, включая НДС | |
| НДС, подлежащий перечислению в бюджет | |
| Себестоимость продукции | |
| Прибыль от продаж | |
| Прочие доходы | |
| Прочие расходы | |
| Прибыль до налогообложения | |
| Налог на прибыль | |
| Чистая прибыль | |

2. Разбить затраты компании на переменные и постоянные в зависимости от их связи с объемом производства.

| Переменные затраты | Сумма | Постоянные затраты | Сумма |
|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
| | | | |
| ... | | ... | |
| | | | |
| Итого переменных затрат | | Итого постоянных затрат | |

3. Рассчитать точку безубыточности (порог рентабельности), запас финансовой прочности, оценить эффект операционного рычага, интерпретировать полученные результаты.

Задание 8.4

Дано: постоянные затраты за год 60 тыс. руб., цена реализации единицы продукции 20 руб., удельные переменные затраты 10 руб., текущий объем продаж 8 000 шт. Определить:

- 1) точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении;
- 2) запас финансовой прочности;
- 3) эффект операционного рычага;
- 4) плановое количество продукции для получения прибыли в размере 30 тыс. руб.;
- 5) размер прибыли в результате сокращения переменных затрат на 10%, а постоянных затрат на 10 тыс. руб.;
- 6) прогнозную цену реализации продукции для получения прибыли в размере 30 тыс. руб.

ТЕМА 9. ЦЕНОВАЯ И АССОРТИМЕНТНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Практические задания

Задание 9.1

Организация продает товар А в количестве 50 единиц по цене 5 000 руб. за единицу, товар Б в количестве 100 единиц по цене 8 000 руб. за единицу и товар В в количестве 70 единиц по цене 12 000 руб. за единицу. Руководство

организации планирует изменить цены на свои товары и объем реализации:

Товар А – 6 000 руб. за единицу, количество – 48. Товар Б – 9 000 руб. за единицу, количество – 120. Товар В – 4 000 руб. за единицу, количество – 300.

Определить первоначальную среднюю цену и новую среднюю цену.

Задание 9.2

Разработайте продуктовую стратегию компании, основываясь на следующих алгоритмах:

- построение интегрированной ABC-XYZ матрицы;
- расчет рентабельности продаж;
- определение структуры портфеля продукции (Матрица Бостонской консалтинговой группы).

Исходные данные для разработки продуктовой стратегии.

тыс. руб.

| Виды продукции | Выручка за предыдущий год | Выручка за отчетный год | Выручка в среднем за месяц в отчетном году | Переменные затраты за отчетный год | Дисперсия выручки | Колебания спроса: объяснимы или нет |
|----------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 1 | 34 000 | 35 500 | 2 958 | 24 800 | 25 000 | Да |
| 2 | 23 100 | 24 200 | 2 017 | 17 800 | 58 000 | Да |
| 3 | 20 000 | 22 050 | 1 838 | 13 000 | 841 200 | Нет |
| 4 | 5 500 | 5 000 | 417 | 3 480 | 74 200 | Нет |
| 5 | 2 900 | 3 550 | 296 | 3 000 | 15 000 | Да |
| 6 | 2 100 | 2 400 | 200 | 2 000 | 2 000 | Нет |
| 7 | 1 900 | 2 100 | 175 | 1 900 | 250 | Нет |
| 8 | 1 800 | 1 900 | 158 | 1 800 | 200 | Да |
| 9 | 850 | 1 200 | 100 | 800 | 1 500 | Да |
| 10 | 700 | 1 100 | 92 | 650 | 50 | Нет |
| 11 | 300 | 500 | 42 | 300 | 500 | Да |
| 12 | 190 | 200 | 17 | 150 | 100 | Да |
| 13 | 120 | 150 | 13 | 100 | 50 | Нет |
| 14 | 85 | 100 | 8 | 50 | 10 | Нет |
| 15 | 45 | 50 | 4 | 30 | 5 | Да |
| Итого | 93 590 | 100 000 | 8 333 | 69 860 | - | Да |

Задание 9.3

Организация производит три вида товаров. Планируемая рентабельность – 15% к себестоимости.

| Показатель | Товар А | Товар Б | Товар В | Всего |
|------------------------------------------|---------|---------|---------|--------|
| Количество (шт.) | 10 000 | 20 000 | 5 000 | |
| Переменные затраты (руб.) в том числе | 20 100 | 42 000 | 20 500 | |
| заработная плата рабочих | 3 500 | 8 000 | 12 000 | |
| материалы | 16 600 | 34 000 | 8 500 | |
| Общие постоянные затраты | | | | 55 000 |

Необходимо:

1) распределить постоянные затраты между товарами пропорционально заработной плате рабочих, пропорционально затратам на материалы и пропорционально переменным затратам;

2) определить общую себестоимость товаров при различном распределении постоянных затрат;

3) определить цену каждого товара при распределении постоянных затрат разными способами.

ТЕМА 10. БЮДЖЕТИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Практические задания

Задание 10.1

Бюджетный процесс для организации, производящего один вид продукции.

Таблица 1

Бюджет продаж

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|------------------------------------|---------|-----|-----|-----|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Ожидаемые продажи (шт.) | 800 | 700 | 900 | 800 | |
| 2 | Цена единицы продукции (тыс. руб.) | 80 | 80 | 80 | 80 | |
| 3 | Общий объем продаж (тыс. руб.) | | | | | |

Таблица 2

Бюджет ожидаемых поступлений денежных средств, тыс. руб.

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|---------------------------------------------|------------|-----|-----|----|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Дебиторская задолженность на начало периода | 9 500 * | | | | 9 500 |
| 2 | Продажи первого квартала (п. 3, табл. 1) | ** | *** | | | |
| 3 | Продажи второго квартала (п. 3, табл. 1) | | | | | |
| 4 | Продажи третьего квартала (п. 3, табл. 1) | | | | | |
| 5 | Продажи четвертого квартала (п. 3, табл. 1) | | | | | |
| 6 | Общие поступления денежных поступлений | | | | | |

* общий остаток дебиторской задолженности, ожидаемый к получению в первом квартале

** 70% квартальных продаж оплачивается в том же квартале (квартале продаж)

*** 28% квартальных продаж оплачивается в следующем квартале, оставшиеся 2% представляют собой безнадежную дебиторскую задолженность

Таблица 3

Бюджет производства

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|-----------------------------------------------------------|---------|----|-----|-------|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Планируемые продажи (п. 1, табл. 1) | | | | | |
| 2 | Желательный запас готовой продукции на конец периода * | | | | 100** | 100 |
| 3 | Общая потребность в изделиях | | | | | |
| 4 | Запас готовой продукции на начало*** | 80 | | | | 80 |
| 5 | Количество единиц продукции, подлежащей к изготовлению | | | | | |

* 10% от продаж следующего квартала

** ориентировочная оценка

*** аналогичен запасу готовой продукции на конец предыдущего квартала

Таблица 4

Бюджет прямых затрат на материалы

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|-------------------------------------------------------|---------|----|-----|-------|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Подлежит изготовлению единиц продукции (табл. 3) | | | | | |
| 2 | Потребность в материале на единицу изделия, кг | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| 3 | Потребность в материале на производство, кг | | | | | |
| 4 | Желательный запас материала на конец периода *, кг | | | | 250** | 250 |
| 5 | Общая потребность в материале, кг | | | | | |
| 6 | Запас материала на начало периода***, кг | 237 | | | | 237 |
| 7 | Материалы, подлежащие закупке, кг | | | | | |
| 8 | Цена единицы материала (тыс. руб.) | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| 9 | Стоимость закупок (тыс. руб.) | | | | | |

* 10% количества, необходимого для производства в следующем квартале

** ориентировочная оценка

*** аналогичен материальному запасу на конец предыдущего квартала

Таблица 5

Бюджет ожидаемых выплат денежных средств

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|---------------------------------------|---------|----|-----|----|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Счета к оплате на начала периода | 2200 | | | | 2200 |
| 2 | Закупки первого квартала (табл. 4) * | | | | | |
| 3 | Закупки второго квартала (табл. 4) | | | | | |
| 4 | Закупки третьего квартала (табл. 4) | | | | | |
| 5 | Закупки четвертого квартала (табл. 4) | | | | | |
| 6 | Итого выплат | | | | | |

* 50% квартальных закупок оплачивается в квартале закупки, остальные 50% - в следующем квартале

Таблица 6

Бюджет прямых затрат на оплату труда

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|---------------------------------------------------|---------|----|-----|----|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Подлежит изготовлению, шт. (табл. 4) | | | | | |
| 2 | Прямые затраты труда в часах на единицу продукции | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 3 | Итого часов | | | | | |
| 4 | Стоимость прямых затрат труда в час, (тыс. руб.) | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 5 | Общая стоимость прямых затрат труда (тыс. руб.) | | | | | |

Таблица 7

Бюджет общезаводских накладных расходов, тыс. руб.

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|-------------------------------------------------------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Запланированные прямые затраты труда в часах (п. 3, табл.6) | | | | | |
| 2 | Переменная ставка накладных расходов | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| 3 | Планируемые переменные накладные расходы | | | | | |
| 4 | Планируемые постоянные накладные расходы | 6 000 | 6 000 | 6 000 | 6 000 | |
| 5 | Планируемые накладные расходы | | | | | |
| 6 | Амортизация (минус)* | 3 250 | 3 250 | 3 250 | 3 250 | |
| 7 | Выплаты денежных средств по накладным расходам | | | | | |

* Амортизация не вызывает реального оттока денежных средств, поэтому вычитается из общего объема расходов.

Бюджет товарно-материальных запасов, (тыс. руб.)

| № | Показатели | Единицы | Цена единицы | Итого |
|---|-------------------------------------|---------|--------------|-------|
| 1 | Основные производственные материалы | 250 кг | * | |
| 2 | Готовая продукция | 100 шт. | 41 ** | |

* из таблицы 4

** переменная стоимость единицы продукции в размере 41 тыс. руб. рассчитана следующим образом:

| № | Показатели | Цена за единицу (тыс. руб.) | Количество единиц | Итого (тыс. руб.) |
|---|-----------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Основные производственные материалы | 2 | 3 кг | 6 |
| 2 | Затраты труда | 5 | 5 час. | 25 |
| 3 | Переменная ставка накладных расходов | 2 | 5 час. | 10 |
| 4 | Общая переменная стоимость изготовления | | | 41 |

Таблица 9

Бюджет коммерческих и управленческих расходов

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|---|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Ожидаемый объем реализации (шт.) | | | | | |
| 2 | Переменные коммерческие и управленческие расходы на единицу продукции (тыс. руб.) | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 3 | Прогнозные переменные расходы (тыс. руб.) | | | | | |
| 4 | Постоянные коммерческие и управленческие расходы: | | | | | |
| | Реклама | 1 100 | 1 100 | 1 100 | 1 100 | |
| | Страхование | 2 800 | | | | |
| | Зарплата служащих | 8 500 | 8 500 | 8 500 | 8 500 | |
| | Аренда | 350 | 350 | 350 | 350 | |
| | Налоги | | | 1 200 | | |
| 5 | Общие прогнозные коммерческие и управленческие расходы * | | | | | |

* оплачиваются в квартале, в котором они понесены

Бюджет движения денежных средств (тыс. руб.)

| № | Показатели | Квартал | | | | Итого |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|---------|-------|--------|
| | | I | II | III | IV | |
| 1 | Кассовый остаток на начало периода * | 10 000 | 9 401 | 5 461 | 9 106 | 10 000 |
| 2 | Поступления от покупателей (табл. 2) | | | | | |
| 3 | Итого денежные средства | | | | | |
| 4 | Выплаты: Основные производственные материалы (табл. 5) Труд производственных рабочих (табл.6) Общезаводские накладные расходы (табл. 7) | | | | | |
| | Коммерческие и управленческие расходы (табл. 9) Закупка оборудования | | 24 300 | | | 24 300 |
| 5 | Налог на прибыль | 4 000 | | | | 4 000 |
| 6 | Итого выплат | | | | | |
| 7 | Излишек (дефицит) денежных средств | | | | | |
| 8 | Финансирование: | | | | | |
| | Кредитование | | 8 500 | | | |
| | Погашение долгов | | | - 8 500 | | |
| | Проценты | | | - 425 | | |
| 9 | Итого финансирование | | 8 500 | | | |
| 10 | Кассовый остаток на конец периода | | | | | |

* из баланса на начало периода

Таблица 11

Прогнозные показатели отчета о финансовых результатах

| № | Показатели | Источник | Тыс. руб. | Итого тыс. руб. |
|----|--------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------------|
| 1 | Продажи | Табл.1 | ----- | |
| 2. | Переменные расходы: | ----- | ----- | |
| | Переменная часть продаж (3 200 шт. по 41 тыс. руб.) | Табл.8 | | ----- |
| | Переменные коммерческие и управленческие расходы (3 200 шт. по 4 тыс. руб.) | Табл. 9 | | ----- |
| 3. | Маржинальная прибыль | | ----- | |
| 4. | Постоянные расходы: | ----- | ----- | |
| | Общезаводские накладные расходы | Табл. 7 | | ----- |
| | Коммерческие и управленческие расходы | Табл.9 | | ----- |
| 5 | Прибыль от продаж | ----- | ----- | |
| 6 | Расходы на выплату процентов | Табл.10 | ----- | |
| 7 | Прибыль до налогообложения | ----- | ----- | |
| 8 | Налог на прибыль | | | |
| 9 | Чистая прибыль | | | |

Таблица 12

Баланс на начало периода (тыс. руб.)

| АКТИВЫ | | ПАССИВЫ | |
|---------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| Основные средства: | 90 000 | Собственный капитал | 107 054 |
| Земля | 50 000 | Уставный капитал | 70 000 |
| Здания и оборудование | 40 000 | Нераспределенная прибыль | 37 054 |
| Оборотные средства: | 23 254 | Краткосрочные обязательства | 6 200 |
| Денежные средства | 10 000 | Счета к оплате | 2 200 |
| Дебиторская задолженность | 9 500 | Налоги, подлежащие оплате | 4 000 |
| Материальные запасы | 4749 | | |
| Запасы готовой продукции | 3 280 | | |
| БАЛАНС | 113 254 | БАЛАНС | 113 254 |

Таблица 13

Прогнозный баланс на конец периода (тыс. руб.)

| АКТИВЫ | | ПАССИВЫ | |
|---------------------------|-----|-----------------------------|-----|
| Основные средства: | | Собственный капитал | |
| Земля | (1) | Уставный капитал | (6) |
| Здания и оборудование | (2) | Нераспределенная прибыль | (7) |
| Оборотные средства: | | Краткосрочные обязательства | |
| Денежные средства | (3) | | |
| Дебиторская задолженность | (4) | Счета к оплате | (8) |
| Материальные запасы | (5) | Налоги, подлежащие оплате | (9) |
| Запасы готовой продукции | (5) | | |
| БАЛАНС | | БАЛАНС | |

(1) без изменения;

(2) на начало периода + закупка оборудования (табл. 10) – амортизация за

период;

(3) из бюджета движения денежных средств (табл. 10);

(4) дебиторская задолженность на начало периода + объем продаж – поступление денежных средств;

(5) из бюджета товарно-материальных ценностей (табл. 8);

(6) без изменений;

(7) нераспределенная прибыль на начало периода + чистая прибыль периода;

(8) счета к оплате на начало периода + стоимость закупок (табл. 4) – итого выплат за период (табл. 5)

(9) Налог на прибыль

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 1.1.

Система экономических отношений, связанная с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов организации, называется:

а – управлением финансовыми ресурсами организации

б – финансами организации

в – финансовой деятельностью организации

г – финансовым менеджментом

д – финансовым механизмом

Тест 1.2.

К основным целям финансовой политики организации относят:

а – максимизация прибыли

б – оптимизация структуры капитала организации и обеспечение его финансовой устойчивости

в – оптимизация конъюнктуры финансовых рынков

г – повышение конкурентоспособности и усиление позиций на рынке

Тест 1.3.

Исполнителями финансовой политики организации являются:

а – собственники

б – финансовые службы

в – производственные структуры

г – отдельные подразделения и работники

Тест 1.4.

Элементами финансовой политики государства являются следующие:

а – учетная

б – бюджетная в – таможенная

г – кредитная

Тест 1.5.

В зависимости от временного горизонта финансовая политика подразделяется на:

- а – долгосрочную и краткосрочную
- б – стратегическую и оперативную
- в – перспективную и текущую
- г – внутреннюю и внешнюю
- д – конструктивную и деструктивную

Тест 1.6.

К элементам долгосрочной финансовой политики организации относятся:

- а – инвестиционная
- б – управление кредиторской задолженностью
- в – дивидендная
- г – учетная
- д – эмиссионная

Тест 1.7.

Система управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется:

- а – финансовой системой
- б – системой оперативного управления финансами
- в – финансовым механизмом
- г – системой бюджетирования
- д – финансами организации

Тест 1.8.

Финансовая система организации объединяет:

- а – финансово-бюджетную и учетную политику
- б – все виды и формы финансовых отношений
- в – все финансовые подразделения
- г – инвестиционную и учетную политику

Тест 1.9.

К числу финансовых рычагов в системе управления финансами относятся:

- а – прибыль и доход
- б – прогнозирование и планирование
- в – финансовая отчетность организации
- г – инструкции
- д – нормы и нормативы

Тест 1.10.

Составляющие финансового механизма – это:

- а – финансовые методы, финансовые рычаги, должностные лица, информационное обеспечение
- б – финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов, информационное обеспечение
- в – финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и

информационное обеспечение

г – финансовые методы, структурные подразделения организации, финансовые рычаги, правовое и нормативное обеспечение

Тест 1.11.

Финансовый механизм – это совокупность:

а – форм организации финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых организацией

б – способов и методов финансовых расчетов между организациями

в – способов и методов финансовых расчетов между организацией и государством

г – способов и методов финансовых расчетов между организацией и финансово-кредитной системой

Тест 1.12.

Финансовая стратегия организации – это:

а – определение долговременного курса в области финансов организации, решение крупномасштабных задач

б – решение задач конкретного этапа развития финансовой системы организации

в – разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов организации

г – совокупность текущих задач и задач перспективного развития организации

Тест 1.13.

Элементами краткосрочной финансовой политики организации являются:

а – инвестиционная и налоговая

б – ценовая, налоговая, политика управления кредиторской и дебиторской задолженностью

в – дивидендная и учетная

г – дивидендная, эмиссионная и инвестиционная

Тест 1.14.

Краткосрочная финансовая политика организации – это:

а – система краткосрочных целевых установок и способов развития финансов организации

б – повышение конкурентоспособности и усиление позиций организации на рынке

в – оптимизация финансовых отношений и процессов в организации

г – максимизация рыночной стоимости организации в долгосрочной перспективе

Тест 1.15.

Финансовая политика организации имеет связь со следующими стратегиями:

а – производственной и маркетинговой

б – производственной, маркетинговой и ценовой

в – маркетинговой и ценовой

г – производственной и сбытовой

Тест 1.16.

К основным направлениям краткосрочной финансовой политики организации относятся:

а – анализ и оценка финансово-экономического состояния организации

б – разработка учетной политики организации для оптимизации налоговых платежей в бюджетную систему государства

в – обоснование дополнительной эмиссии обыкновенных акций

г – внедрение системы бюджетного управления на основе создания центров ответственности затрат, доходов, прибыли и инвестиций

д – оценка эффективности инвестиционных проектов

Тест 1.17.

К внутренним факторам, влияющим на выбор финансовой политики организации, относятся:

а – наличие автоматизированных информационных систем

б – отраслевая принадлежность и вид деятельности

в – изменения налогов

г – организационная структура управления

Тест 1.18.

На выбор финансовой политики организации влияют внешние факторы:

а – макроэкономическая ситуация, конъюнктура рынков, степень либерализации законодательства

б – макроэкономическая ситуация, налоговая и инвестиционная политика организации

в – инфляция, цены на продукцию естественных монополий

г – макроэкономическая ситуация, отпускные цены организации, степень либерализации законодательства

Тест 1.19.

Налоговая политика организации – это:

а – уклонение от уплаты налогов

б – занижение суммы дохода

в – изменение налоговых ставок

г – обоснованный выбор системы уплаты налогов

Тест 1.20.

Налоговая политика организации включает:

а – выбор схемы налогового учета, выбор способов оптимизации налогов, налоговое планирование

б – выбор способов рассрочек и отсрочек по уплате налогов, выбор схемы налогового учета, выбор организационно-правовой формы организации;

в – изменения налоговых ставок и сроков уплаты налогов

г – налоговое планирование, выбор организационно-правовой формы организации.

Тест 1.21.

К способам оптимизации налогообложения организации относятся:

а – выбор способов отсрочек и рассрочек по уплате налогов

- б – выбор схемы налогового учета
- в – выбор месторасположения организации
- г – снижения налоговых ставок

РАЗДЕЛ I. ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 2. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ

Тестовые задания

Тест 2.1.

В процессе финансового планирования:

- а – формируется последовательность действий по достижению поставленных целей
- б – идентифицируются финансовые цели и ориентиры фирм
- в – устанавливается степень соответствия целей текущему финансовому состоянию фирмы
- г – оцениваются отклонения и факторы их вызвавшие

Тест 2.2.

Целью финансового планирования в организации является:

- а – учет объектов произведенной продукции
- б – эффективное использование трудовых ресурсов
- в – учет затрат на производство и реализацию продукции
- г – обеспечение воспроизводственного процесса соответствующими по объему и структуре финансовыми ресурсами и их оптимальное распределение

Тест 2.3.

К задачам финансового планирования относят:

- а – проведение политики в области привлечения заемных средств
- б – формирование платежеспособного спроса на готовую продукцию
- в – размещение денежных средств, временно не участвующих в обороте
- г – обеспечение платежеспособности организации

Тест 2.4.

Индекс Альтмана применяется при:

- а – прогнозировании финансового состояния
- б – планировании финансовой деятельности организации
- в – оценке финансового состояния
- г – прогнозировании возможного банкротства организации

Тест 2.5.

Конечной точкой и целью финансового прогнозирования на основе метода процента от продаж является:

- а – расчет потребностей во внешнем финансировании
- б – прогноз продаж
- в – прогноз инвестиций в основные и оборотные активы
- г – прогноз переменных затрат

Тест 2.6.

Финансовый план представляет собой:

а – документ, отражающий действия организации по достижению ее стратегических и тактических целей, выраженных количественно и качественно

б – стоимостную оценку ожидаемых и фактических значений отдельных показателей

в – прогнозирование основных показателей деятельности организации на долго-, средне- и краткосрочный период

г – описание качественных целей и задач организации

Тест 2.7.

План, предусматривающий формулирование цели, задач, масштабов и сфер деятельности организации на перспективу – это:

а – производственный

б – финансовый

в – стратегический

г – оперативный

д – текущий

Тест 2.8.

Модель Бивера для прогнозирования банкротства включает следующие показатели:

а – рентабельность активов

б – коэффициент текущей ликвидности

в – отношение суммы чистой прибыли и амортизации к заёмным средствам

г – доля чистого оборотного капитала в активах

д – удельный вес заёмных средств в пассивах

е – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными активами

Тест 2.9.

В двухфакторной модели Альтмана используются следующие коэффициенты:

а – текущей ликвидности

б – концентрации заемного капитала

в – доля чистого оборотного капитала в активах

г – обеспеченности оборотных активов чистым оборотным капиталом

д – соотношение собственного и заемного капитала

Тест 2.10.

К основным зарубежным моделям прогнозирования банкротства организаций относят модели:

а – Альтмана

б – Гордона

в – Бивера

г – Модильяни-Миллера

д – Таффлера

ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 3.1.

Капитал организации – это:

- а – финансовые ресурсы, направленные на развитие производства с целью извлечения прибыли
- б – совокупность материально-вещественных ценностей, принадлежащих организации
- в – денежные средства организации, имеющиеся в его распоряжении
- г – уставный капитал

Тест 3.2.

Цена капитала организации показывает:

- а – сумму средств, отражающих стоимость использования определенного объема финансовых ресурсов
- б – выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов
- в – размер процентов, которые необходимо уплатить за использование заемных средств
- г – сумму средств, уплачиваемую по простым и привилегированным акциям

Тест 3.3.

Цена капитала организации определяется как:

- а – средневзвешенная стоимость цены собственных и заемных источников средств
- б – средневзвешенная стоимость привлечения кредита и займов
- в – среднеарифметическая цена простых и привилегированных акций, привлеченных кредитов, выпущенных облигаций и штрафов по кредиторской задолженности
- г – сумма стоимостей источников собственного и заемного капитала

Тест 3.4.

Стоимость заемного капитала определяется как:

- а – сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
- б – отношение расходов, связанных с привлечением заемных финансовых ресурсов, к сумме привлеченных ресурсов, выраженное в процентах
- в – сумма уплаченных процентов по кредитам и корпоративным облигациям
- г – выплаченные дивиденды и проценты по облигационным займам

Тест 3.5.

Цена (стоимость) этого источника принципиально не может быть рассчитана с большей, чем у остальных источников, точностью:

- а – банковский кредит
- б – обыкновенные акции
- в – привилегированные акции
- г – корпоративные облигации

Тест 3.6.

Формирование достаточного объема капитала, оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности, обеспечение минимизации финансового риска – это ... управления капиталом:

- а – цели
- б – методы
- в – задачи
- г – принципы

Тест 3.7.

Стоимость капитала фирмы определяется:

- а – в рублях
- б – в условных единицах
- в – в процентах
- г – безразмерная величина

Тест 3.8.

При оценке стоимости отдельных элементов капитала сложнее определить ту часть, которая включает:

- а – привилегированные акции
- б – обыкновенные акции
- в – банковский кредит
- г – облигации

Тест 3.9.

Определите средневзвешенную стоимость капитала фирмы, если известно:

| Показатели | сумма (млн. руб.) | стоимость (%) |
|-------------------------|-------------------|---------------|
| обыкновенные акции | 60 | 5 |
| привилегированные акции | 10 | 10 |
| облигации | 30 | 15 |

- а – 10
- б – 9.5
- в – 8.5
- г – 11.2

Тест 3.10.

Средневзвешенная стоимость капитала представляет собой:

- а – минимальную норму прибыли, ожидаемую инвесторами и кредиторами от своих вложений
- б – максимальную норму прибыли, ожидаемую инвесторами и кредиторами от своих вложений
- в – чистую стоимость инвестиционного проекта;
- г – среднюю расчетную ставку процента по кредитам банка

Тест 3.11.

Снижение средневзвешенной стоимости капитала при прочих равных условиях:

- а – уменьшает рыночную стоимость фирмы
- б – повышает рыночную стоимость фирмы

в – не влияет на рыночную стоимость фирмы

г – увеличивает риск банкротства

Тест 3.12.

Использование банковского кредита ведет к:

а – снижению прибыли организации

б – увеличению прибыли организации

в – увеличению прибыли, если при этом увеличивается эффект финансового рычага

г – уменьшению прибыли, если при этом увеличивается эффект финансового рычага

Тест 3.13.

При выборе источника финансирования фирма стремится:

а – максимизировать стоимость капитала

б – минимизировать стоимость капитала

в – не учитывает стоимость капитала

г – оптимизировать стоимость капитала

Тест 3.14.

Соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых организацией в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов, представляет собой:

а – оптимальную структуру капитала фирмы

б – средневзвешенную стоимость капитала фирмы

в – стоимость капитала фирмы

г – структуру капитала фирмы

Тест 3.15.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) рассчитывается как отношение:

а – заемного капитала к валюте баланса

б – собственного капитала к валюте баланса

в – заемного капитала к собственному капиталу

г – собственного капитала к заемному капиталу

Тест 3.16.

Отношение заемного капитала к итогу пассива называется: а – коэффициентом покрытия

б – коэффициентом долговой зависимости

в – коэффициентом финансовой независимости г – коэффициентом структуры капитала

Тест 3.17.

Значение эффекта финансового рычага зависит от следующих факторов:

а – ставки налога на прибыль

б – структуры капитала организации

в – размера уставного капитала организации г – экономической рентабельности активов

Тест 3.18.

Финансовый левверидж (рычаг) – это потенциальная возможность влиять

на прибыль организации путем:

а – изменения объема и структуры заемного капитала

б – изменение соотношения постоянных и переменных затрат и объемов выпуска

в – изменение структуры затрат на производство

г – изменение отпускных цен на продукцию

Тест 3.19.

Дифференциал финансового рычага характеризуется разницей между:

а – собственными и заемными средствами

б – ставкой налога на прибыль и ставкой процента по кредитам

в – рентабельностью активов и рентабельностью собственных средств

г – рентабельностью активов и ставкой процента по кредитам

Тест 3.20.

Финансовый левверидж (рычаг) характеризует использование организацией:

а – прибыли

б – собственных средств

в – заемных средств

г – основных средств

Тест 3.21.

Одним из механизмов оптимизации структуры капитала является:

а – коэффициент автономии

б – коэффициент долгосрочной финансовой независимости

в – операционный левверидж

г – финансовый левверидж.

Тест 3.22.

Показатель, отражающий уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств называется эффектом:

а – операционного леввериджа

б – финансового леввериджа

в – рентабельности

г – производственно-финансового леввериджа

Тест 3.23.

За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:

а – цена заемных средств выше рентабельности вложенного капитала

б – рентабельность активов выше процентной ставки за кредит

в – цена заемных средств равна рентабельности вложений капитала

г – цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала

Тест 3.24.

Разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процента за кредит характеризует следующий элемент финансового леввериджа:

а – налоговый корректор

- б – дифференциал;
- в – коэффициент зависимости
- г – эффект финансового рычага

Тест 3.25.

С ростом доли заемных средств в структуре долгосрочных источников финансирования эффект финансового левериджа усиливается и приводит к:

- а – росту совокупного капитала
- б – пропорционально более существенному росту рентабельности собственного капитала
- в – непропорционально более существенному росту рентабельности собственного капитала
- г – росту платежеспособности и ликвидности организации

Тест 3.26.

Налоговая экономия по привлечению заемных средств связана:

- а – с уплатой налога на прибыль
- б – отнесением части затрат по привлечению кредита (выпуска облигаций) на себестоимость
- в – «уводом» из под налогообложения части финансовых потоков организации
- г – реинвестированием чистой прибыли

ТЕМА 4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 4.1.

К реальным инвестициям организации относятся:

- а – приобретение земельных участков
- б – затраты на капитальный ремонт
- в – приобретение объектов природопользования
- г – приобретение акций предприятия-конкурента

Тест 4.2.

Совокупность сложившихся в стране финансово-экономических, правовых, социально-культурных и политических условий, определяющих эффективность инвестирования и степень инвестиционных рисков, это:

- а – инвестиционная стратегия
- б – инвестиционный потенциал
- в – инвестиционная деятельность
- г – инвестиционный климат

Тест 4.3.

Какие из методов оценки инвестиций учитывают временную ценность денег:

- а – чистый дисконтированный доход
- б – средняя норма прибыли
- в – индекс доходности
- г – внутренняя норма рентабельности
- д – дисконтированный срок окупаемости

Тест 4.4.

Индекс доходности представляет собой:

а – сумму текущих эффектов за весь расчетный период, приведенных к начальному шагу

б – превышение интегральных результатов над интегральными затратами

в – отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений

г – запас финансовой прочности по инвестиционному проекту

Тест 4.5.

Инвестиционные вложения считаются приемлемыми, если чистый дисконтированный доход:

а – положителен

б – равен нулю

в – отрицателен

Тест 4.6.

Какой показатель характеризует величину дохода на единицу затрат:

а – срок окупаемости инвестиций

б – внутренняя норма рентабельности

в – чистая дисконтированная стоимость

г – индекс рентабельности инвестиций

Тест 4.7.

Чем выше индекс инфляции, тем ставка дисконта:

а – выше

б – ниже

в – не изменяется

г – изменяется в зависимости от сферы деятельности организации

Тест 4.8.

При увеличении ставки дисконта значение показателя чистого дисконтированного дохода:

а – уменьшается

б – увеличивается

в – не изменяется

г – зависит от конкретного проекта

Тест 4.9.

Источниками финансирования инвестиций в основной капитал являются:

а – амортизационные отчисления

б – кредиты банков

в – средства от эмиссии акций

г – бюджетные ассигнования

д – прибыль организации

Тест 4.10.

К целевым источникам финансирования долгосрочных инвестиций

относятся:

- а – добавочный капитал
- б – амортизационные отчисления
- в – резервный капитал
- г – кредиторская задолженность

Тест 4.11.

Финансовый лизинг предполагает:

- а – аренду финансовых активов другой компании
- б – совпадение сроков лизинга и амортизационного периода
- в – возврат объекта лизинга лизинговой компании
- г – совместное участие лизингополучателя и лизингодателя в затратах по приобретению дорогостоящего объекта

ТЕМА 5. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 5.1.

Максимальная доля привилегированных акций в процентах в общем объеме уставного капитала АО составляет:

- а – 5
- б – 10
- в – 25
- г – 50
- д – определяется уставом общества

Тест 5.2.

Характеристики, соответствующие статусу привилегированных акций:

- а – получение дивидендов в зависимости от результатов деятельности АО
- б – при достаточном числе обладают правом голоса на общем собрании акционеров
- в – обладают правом первоочередного гарантированного дивиденда

Тест 5.3.

Источники дивидендных выплат: а – краткосрочные обязательства

- б – собственные средства и долгосрочные обязательства
- в – чистая прибыль отчетного года и резервный капитал
- г – чистая прибыль отчетного года и нераспределенная прибыль прошлых периодов
- д – чистая прибыль отчетного года и амортизационные отчисления

Тест 5.4.

Формы выплаты дивидендов в РФ:

- а – денежные средства, акции, автоматическое реинвестирование в дополнительные акции; выкуп акций организацией
- б – нераспределенная прибыль отчетного периода
- в – имущество организации
- г – денежные средства, акции, автоматическое реинвестирование в дополнительные акции; выкуп акций организацией, имущество организации

Тест 5.5.

Под дивидендной политикой организации понимается:

а – систематизированное управление корпоративными акциями и облигациями, размещенными на рынке или среди своих акционеров

б – механизм формирования доли прибыли, выплачиваемой собственнику, в соответствии с долей его вклада в собственный капитал организации

в – выбор и реализация эффективных форм инвестирования, обеспечивающих достижение целей компании

г – обоснование решения о формах и видах эмитируемых организацией корпоративных ценных бумаг

Тест 5.6.

Подходами к формированию дивидендной политики являются:

а – консервативный, идеальный, умеренный

б – умеренный, агрессивный, идеальный

в – агрессивный, идеальный, консервативный

г – консервативный, умеренный, агрессивный

Тест 5.7.

При консервативной дивидендной политике целью использования прибыли является:

а – постоянный рост дивидендных выплат

б – баланс между размером дивидендных выплат и ресурсов для развития компании

в – развитие компании

г – выплаты дивидендов только по привилегированным акциям

Тест 5.8.

Агрессивной дивидендной политике соответствуют методики:

а – стабильного уровня дивидендов и постоянного возрастания размера дивидендов

б – стабильного уровня дивидендов и фиксированных дивидендных выплат

в – постоянного размера дивидендов и выплаты дивидендов по остаточному принципу

г – постоянного размера дивидендов и выплаты экстрадивидендов в отдельные периоды

Тест 5.9.

Методика постоянного возрастания размера дивидендов заключается:

а – в твердом установлении процента прироста дивидендов к их размеру в предшествующем периоде

б – в установлении долгосрочного нормативного коэффициента дивидендных выплат по отношению к прибыли

в – в регулярной выплате фиксированных дивидендов

г – в четком установлении размера дивидендов от полученной в отчетном году прибыли

Тест 5.10.

Методика фиксированных дивидендных выплат заключается в:

- а – твердом установлении прироста дивидендов к их размеру в предшествующем периоде
- б – установлении долгосрочного нормативного коэффициента дивидендных выплат по отношению к прибыли
- в – регулярной выплате в неизменном размере в течение продолжительного времени без учета изменения курсовой стоимости акций
- г – установлении размера дивиденда на минимальном уровне от полученной в отчетном году прибыли

Тест 5.11.

Организация, предполагающая неизменность значения коэффициента выплат дивидендов, распределяет свою прибыль по методике:

- а – фиксированных дивидендных выплат
- б – постоянного процентного распределения прибыли
- в – выплаты дивидендов по остаточному принципу
- г – фиксированных дивидендных выплат с выплатой экстрадивидендов в отдельный период

Тест 5.12.

Консервативной дивидендной политике соответствуют методики:

- а – стабильного уровня дивидендов и фиксированных дивидендных выплат
- б – стабильного уровня дивидендов и постоянного возрастания размера дивидендов
- в – постоянного размера дивидендов и выплаты экстрадивидендов в отдельные периоды
- г – фиксированных дивидендных выплат и выплаты дивидендов по остаточному принципу

Тест 5.13.

При агрессивной дивидендной политике целью использования прибыли является:

- а – постоянный рост дивидендных выплат вне зависимости от результатов финансовой деятельности организации;
- б – баланс между размером дивидендных выплат и размером ресурсов для развития организации
- в – развитие организации
- г – зависимость размера выплачиваемых дивидендов от результатов финансовой деятельности организации

Тест 5.14.

Дивиденд на одну акцию представляет собой:

- а – часть прибыли до налогообложения на 1 акцию
- б – часть валовой прибыли на 1 акцию
- в – часть прибыли от обычных видов деятельности на 1 акцию
- г – часть чистой прибыли на 1 акцию

РАЗДЕЛ II. КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 6.1.

Целью управления оборотным средствами является:

- а – определение источников покрытия оборотных активов и соотношения между ними
- б – обеспечение ликвидности
- в – определение оптимального с точки зрения эффективности производства объема и структуры оборотных активов
- г – недопущение чрезмерного износа актива

Тест 6.2.

По характеру финансовых источников формирования оборотные активы подразделяются на:

- а – запасы сырья и готовой продукции, текущая дебиторская задолженность, денежные активы
- б – валовые, чистые, собственные оборотные активы
- в – оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации; оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл организации
- г – постоянную и переменную часть оборотных активов

Тест 6.3.

По характеру участия в операционном процессе оборотные активы подразделяются на:

- а – запасы сырья и готовой продукции, текущая дебиторская задолженность, денежные активы
- б – валовые, чистые, собственные оборотные активы
- в – оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации; оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл организации
- г – постоянную и переменную часть оборотных активов

Тест 6.4.

По видам оборотные активы подразделяются на:

- а – запасы, текущая дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные активы
- б – валовые, чистые, собственные оборотные активы
- в – оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации
- г – оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл организации
- д – постоянную и переменную часть оборотных активов

Тест 6.5.

По периоду функционирования оборотные активы подразделяются на:

- а – запасы сырья и готовой продукции, текущая дебиторская

задолженность, денежные активы

б – валовые, чистые, собственные оборотные активы

в – оборотные активы, обслуживающие производственный цикл организации; оборотные активы, обслуживающие финансовый цикл организации

г – постоянную и переменную часть оборотных активов

Тест 6.6.

Политика формирования оборотных активов, гарантирующая минимизацию коммерческих и финансовых рисков – это:

а – консервативная

б – умеренная

в – агрессивная

г – стабильная

Тест 6.7.

Подход к формированию оборотных активов, заключающийся в минимизации всех форм страховых резервов – это:

а – консервативный

б – умеренный

в – агрессивный

г – идеальный

Тест 6.8.

Подход к формированию оборотных активов, направленный на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех их видах и создание нормальных страховых размеров – это:

а – консервативный

б – умеренный

в – агрессивный

г – идеальный

Тест 6.9.

Между собственным оборотным капиталом и величиной собственных оборотных средств не может быть следующего соотношения:

а – собственные оборотные средства меньше оборотных активов

б – собственные оборотные средства больше оборотных активов

в – собственные оборотные средства равны оборотным активам

г – эти показатели не связаны друг с другом

Тест 6.10.

Длительность операционного цикла определяется как длительность оборотов:

а – дебиторской задолженности и кредиторской задолженности

б – дебиторской задолженности и материально-производственных запасов

в – материально-производственных запасов и кредиторской задолженности

г – оборота материально-производственных запасов, оборота кредиторской и оборота дебиторской

Тест 6.11.

Определить продолжительность операционного цикла на основе следующих данных:

- Средний период оборота запасов сырья, материалов – 20 дней;
 - Средний период оборота незавершенного производства – 5 дней;
 - Средний период оборота запасов готовой продукции – 15 дней;
 - Средний период оборота текущей дебиторской задолженности – 10 дней;
 - Средний период оборота текущей кредиторской задолженности – 8 дней.
- а – 30 дней
 - б – 40 дней
 - в – 50 дней
 - г – 60 дней

Тест 6.12.

Определить продолжительность производственного цикла, если:

- Средний период оборота запасов сырья, материалов – 20 дней;
 - Средний период оборота незавершенного производства – 5 дней;
 - Средний период оборота запасов готовой продукции – 15 дней;
 - Средний период оборота текущей дебиторской задолженности – 10 дней;
 - Средний период оборота текущей кредиторской задолженности – 8 дней.
- а – 30 дней
 - б – 40 дней
 - в – 50 дней
 - г – 60 дней

Тест 6.13.

Определить продолжительность финансового цикла, если:

- Средний период оборота запасов сырья, материалов – 20 дней;
 - Средний период оборота незавершенного производства – 5 дней;
 - Средний период оборота запасов готовой продукции – 15 дней;
 - Средний период оборота текущей дебиторской задолженности – 10 дней;
 - Средний период оборота текущей кредиторской задолженности – 8 дней.
- а – 32
 - б – 42
 - в – 56
 - г – 48

Тест 6.14.

Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:

- а – увеличения длительности оборота товарно-материальных ценностей
- б – сокращения длительности оборота дебиторской задолженности
- в – сокращения периода обращения кредиторской задолженности
- г – увеличением длительности оборота дебиторской задолженности

Тест 6.15.

Консервативный подход к формированию оборотных активов состоит в:

- а – полном удовлетворении текущей потребности во всех видах оборотных активов и создании нормальных страховых резервов на случай наиболее типичных сбоях в ходе операционной деятельности

б – полном удовлетворении текущей потребности во всех видах оборотных активов и создании значительных резервов на случай непредвиденных возможных осложнений в ходе операционной деятельности

в – полном удовлетворении текущей потребности во всех видах оборотных активов и минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов

г – удовлетворение текущих потребностей во всех видах оборотных средств и создание запасов в определенные моменты времени

Тест 6.16.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

а – структурой капитала

б – оборачиваемостью оборотных средств

в – структурой оборотных средств

г – рентабельностью активов

д – составом оборотных средств

Тест 6.17.

Целью управления производственными запасами является:

а – снижение затрат на поддержание товарных и производственных запасов

б – оптимизация размера чистого оборотного капитала организации

в – увеличение дохода на средства, инвестированные в производство

г – обеспечение производства необходимыми товарно-производственными запасами на протяжении всего производственного цикла

Тест 6.18.

Основной задачей построения эффективных систем контроля за движением запасов в организации является:

а – своевременное размещение заказов на пополнение запасов и вовлечение в операционный оборот излишне сформированных их видов

б – обеспечение своевременной доставки различных материалов в необходимом количестве в нужные пункты с минимумом затрат на осуществление этого процесса

в – уменьшение уровня текущих затрат на их хранение

г – снижение стоимости кредита до минимально допустимых размеров;

Тест 6.19.

Модель, используемая при оптимизации размера текущих материально-производственных запасов – это модель:

а – Баумоля

б – экономически обоснованного размера заказа

в – Миллера-Орра

г – Гордона

Тест 6.20.

Спонтанное финансирование – это:

а – предоставление покупателям скидки с цены за сокращение сроков расчета с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств

б – списание некоторых долгов покупателям в обмен на оказываемые

ими услуги с целью сокращения дебиторской задолженности

в – обращение к услугам факторинговой компании по взысканию средств с должников организации

г – закупка необходимого сырья и материалов для производства продукции по мере поступления средств на расчетный счет организации

Тест 6.21.

Средний срок оборота дебиторской задолженности определяется как:

а – отношение средней за период дебиторской задолженности к количеству дней в периоде

б – отношение количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности

в – отношение количества дней в периоде к средней за период дебиторской задолженности

г – отношение выручки к средней за период дебиторской задолженности

Тест 6.22.

Факторинг – это:

а – предоставление в аренду оборудования с последующим выкупом

б – использование организацией торговых марок известных компаний

в – деятельность специализированной организации по взысканию долгов с предприятий-должников

г – предоставление скидок за сокращение сроков расчетов

Тест 6.23.

Запись «3/10, net 20» означает:

а – при покупке трех и более единиц товара цена за единицу составляет 10 руб., при обычной цене 20 руб.

б – каждый третий покупатель получает 10% -ую скидку при покупке товаров на сумму больше 20 тыс. руб.

в – скидка 3 % при оплате в течение 10 дней при максимальной отсрочке платежа 20 дней

г – условия продажи со скидкой в 10 % при оплате в течение 3 дней при максимальной отсрочке платежа 20 дней

Тест 6.24.

Тип кредитной политики организации по отношению к покупателям, который приоритетной целью ставит максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит – это:

а – консервативный

б – умеренный

в – агрессивный

г – жесткий

Тест 6.25.

Термин «кредитный лимит» относится к:

а – сроку предоставления кредита

б – размеру предоставляемого кредита

в – стоимости предоставления кредита

г – рентабельности

Тест 6.26.

Кредитный лимит характеризует:

а – максимальный предел суммы задолженности покупателя по предоставляемому ему товарному или потребительскому кредиту

б – минимальный предел суммы задолженности покупателя по предоставляемому ему товарному или потребительскому кредиту

в – среднюю сумму задолженности покупателя по предоставляемому ему товарному или потребительскому кредиту

г – риск снижения уровня платежеспособности

Тест 6.27.

Покупателю имеет смысл воспользоваться скидкой с цены, предлагаемой продавцом, даже взяв кредит в банке, если цена отказа от скидки:

а – больше уровня инфляции

б – больше банковской ставки платы за кредит

в – меньше банковской ставки платы за кредит

г – равна банковской ставке платы за кредит

Тест 6.28.

Цена отказа от скидки позволяет определить:

а – выгодно ли покупателю воспользоваться скидкой с цены товара, даже взяв кредит для оплаты продукции

б – какие убытки понесет продавец, если предоставит покупателю скидку с цены товара

в – на сколько увеличится объем продаж, если продавать продукцию со скидкой

г – стоит ли продавать данный товар со скидкой

Тест 6.29.

Операционный остаток денежных активов формируется:

а – с целью обеспечения текущих платежей, связанных с производственно-коммерческой деятельностью организации

б – с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых вложений

в – для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности

г – с целью возможного участия в деятельности других организаций

Тест 6.30.

Модели, используемые для оптимизации остатка денежных средств на расчетном счете – это модели:

а – Баумоля

б – Стоуна

в – Миллера-Орра

г – экономически обоснованного размера заказа

Тест 6.31.

Резервный остаток денежных активов формируется с целью:

а – для обеспечения текущих платежей, связанных с операционной

деятельностью организации

б – для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности

в – для осуществления эффективных краткосрочных финансовых инвестиций при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах рынка денег

г – по требованию банка, осуществляющего расчетное обслуживание организации.

Тест 6.32.

Модель Миллера-Орра нацелена на:

а – поддержание текущей ликвидности организации

б – получение дополнительных доходов от инвестирования временно свободных денежных средств

в – оптимизацию размера денежных средств в кассе организации

г – управление стоимостной оценкой активов организации

ТЕМА 7. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 7.1.

Внеоборотные активы и переменная часть оборотных активов покрываются долгосрочными пассивами – это модель финансирования оборотных активов:

а – агрессивная

б – консервативная

в – идеальная модель

г – компромиссная

Тест 7.2.

Тип политики финансирования оборотных активов, предполагающий, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должны финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина переменной их части, называется:

а – консервативный

б – умеренный

в – агрессивный

г – гибкий

Тест 7.3.

Тип политики финансирования оборотных активов, предполагающий, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала – весь объем переменной их части, называется:

а – консервативный

б – умеренный

в – агрессивный

г – гибкий

Тест 7.4.

Тип политики финансирования оборотных активов, предполагающий, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется небольшая доля постоянной их части, в то время как за счет краткосрочного заемного капитала – преимущественная доля постоянной и весь объем переменной их части, называется:

а – консервативный

б – умеренный

в – агрессивный

г – идеальный

Тест 7.5.

Оборотные активы в полном объеме финансируются за счет кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов, - это модель финансирования оборотных активов:

а – агрессивная

б – консервативная

в – компромиссная модель г – идеальная модель

Тест 7.6.

Кредиторская задолженность в составе источников финансирования оборотных активов организации относится к:

а – собственным источникам

б – привлеченным источникам

в – заемным источникам

г – учитывается в активе баланса

Тест 7.7.

К собственным и приравненным к ним источникам финансирования оборотных средств организации не относятся:

а – уставный капитал организации

б – задолженность работникам по заработной плате и начислениям на эту сумму

в – амортизационные отчисления

г – прибыль

д – долгосрочные займы

Тест 7.8.

Источниками формирования оборотных активов организации, как правило, являются:

а – краткосрочные кредиты банков,

б – кредиторская задолженность

в – собственный капитал

г – добавочный капитал,

д – долгосрочные кредиты,

е – амортизационные отчисления

Тест 7.9.

Срочный кредит, учетный кредит, акцептный кредит, факторинг, форфейтинг – это:

- а – формы банковского кредитования
- б – виды банковского кредитования
- в – виды коммерческого кредитования
- г – виды текущих обязательств по расчетам

Тест 7.10.

Ценой банковского кредита является:

а – сумма средств, выплачиваемых организацией по банковским кредитам

- б – процент по банковскому кредиту
- в – степень кредитного риска
- г – чистая прибыль организации

Тест 7.11.

Реструктуризация задолженности – это:

- а – видоизменение задолженности
- б – форма изъятия в бюджет части прибыли организации
- в – способ погашения задолженности
- г – выплата денег посредством перевода

Тест 7.12.

Реструктуризация задолженности применяется:

- а – только кредиторами
- б – только должниками
- в – как кредиторами, так и должниками
- г – физическими лицами

Тест 7.13.

Предметом банковского кредитного договора могут служить:

- а – денежные средства и имущество организации
- б – имущество организации
- в – денежные средства
- г – основные средства

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ ТЕКУЩИМИ ЗАТРАТАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 8.1.

Деление затрат организации на постоянные и переменные производят с целью:

- а – выделение цеховой, производственной и коммерческой себестоимости
- б – определение минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности
- в – прогнозирования отпускной цены организации

Тест 8.2.

Понятие «себестоимость продукции» включает в себя:

а – все расходы организации, связанные с производством и реализацией определенного объема конкретной продукции

б – прямые и общехозяйственные расходы организации на производство определенного объема конкретной продукции

в – затраты организации на сырье и материалы, услуги сторонних организаций, заработную плату, отчисления на социальные нужды и общехозяйственные расходы

г – все расходы и затраты от инвестиционной и финансовой деятельности

Тест 8.3.

К переменным затратам относятся:

а – заработная плата аппарата управления

б – амортизационные отчисления

в – материальные затраты

г – организационные расходы

д – электроэнергия, используемая в процессе производства

Тест 8.4.

К условно-постоянным затратам организации относится:

а – заработная плата административно-управленческого персонала

б – заработная плата основных производственных рабочих

в – амортизационные отчисления

г – затраты по охране производственного объекта

д – проценты по кредитам

Тест 8.5.

При уменьшении постоянных затрат критический объем продаж:

а – сократится

б – не изменится

в – возрастет

Тест 8.6.

Переменные затраты на единицу продукции с ростом объема выпуска:

а – уменьшаются

б – не меняются

в – увеличиваются

г – зависит от качества выпускаемой продукции

Тест 8.7.

При росте постоянных затрат критический объем продаж:

а – сократится

б – возрастет

в – не изменится

Тест 8.8.

Эффект операционного рычага определяется отношением:

а – постоянных затрат к маргинальному доходу на единицу продукции

б – постоянных затрат к переменным затратам

в – маржинального дохода к прибыли

г – выручки к прибыли

Тест 8.9.

Затраты на производство и реализацию продукции, которые зависят от изменения объема производства продукции, называются:

а – условно-постоянными

б – условно-переменными

в – прямыми;

г – косвенными.

Тест 8.10.

Затраты на производство и реализацию продукции, которые не зависят от изменения объема производства продукции, называются:

а – условно-постоянными

б – условно-переменными

в – прямыми

г – косвенными

Тест 8.11.

Маржинальная прибыль рассчитывается как разница между:

а – выручкой и переменными издержками

б – выручкой и постоянными издержками

в – выручкой и суммой постоянных и переменных издержек

г – прибылью от продаж и процентными платежами

Тест 8.12.

С помощью операционного рычага определяются:

а – затраты на реализованную продукцию

б – выручка от продаж

в – изменение прибыли от продаж при изменении выручки от продаж

г – объем реализации продукции

Тест 8.13.

Запас финансовой прочности определяется как разность между выручкой и:

а – критическим объемом продаж

б – переменными затратами

в – постоянными затратами

г – прибылью

ТЕМА 9. ЦЕНОВАЯ И АССОРТИМЕНТНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ

Тестовые задания

Тест 9.1.

Оптовая цена организации представляет собой цену:

а – по которой реализуется и закупается продукция предприятий, фирм и организаций независимо от форм собственности в порядке оптового оборота

б – изготовителей продукции, по которой они реализуют произведенную продукцию другим предприятиям и организациям

в – применяемую при коммерческих операциях подразделениями одной и той же фирмы или организации

г – по которой товары реализуются в розничной сети предприятиям и населению.

Тест 9.2.

Рынок, на котором спрос значительно превышает предложение – это рынок:

а – продавца

б – покупателя

в – монополистический

г – олигополистический

Тест 9.3.

Рынок, на котором предложение значительно превышает спрос – это:

а – продавца

б – покупателя

в – монополистический

г – олигополистический

Тест 9.4.

Если Вы работаете в условиях рынка продавца, то:

а – цены приходится занижать

б – цены можно завышать

в – эффективность повысится, если цены не изменять

г – проводить политику систематического снижения цен

Тест 9.5.

Если Вы работаете в условиях рынка покупателя, то:

а – цены приходится занижать

б – цены можно завышать

в – эффективность повысится, если цены не изменять

г – проводить политику систематического повышения цен

Тест 9.6.

На рынке равновесия обычно имеются цены: а –

завышенные

б – заниженные в – стабильные

г – «плавающие»

Тест 9.7.

Коэффициент эластичности спроса показывает:

а – насколько изменяется величина спроса при изменении цены на 1%

б – насколько изменяется цена при изменении спроса на 1%

в – насколько изменяется величина предложения при изменении цены на 1%

г – изменение цены

Тест 9.8.

Эластичная цена – это цена:

а – понижающаяся в ходе насыщения товаром рынка

б – представляющая собой уже сложившуюся в данном сегменте рынка

цену на товар

в – быстро меняющаяся в обе стороны под влиянием спроса и предложения

г – связана с применением валютного демпинга

Тест 9.9.

Скользящая цена – это цена:

а – понижающаяся в ходе насыщения товаром рынка

б – представляющая собой уже сложившуюся в данном сегменте рынка

цену на товар

в – быстро меняющаяся в обе стороны под влиянием спроса и предложения

г – связана с применением валютного демпинга

Тест 9.10.

В случае, когда коэффициент эластичности спроса меньше 1, имеем спрос:

а – эластичный

б – неэластичный

в – монопольный

г – индивидуальный

Тест 9.11.

Ценовая конкуренция – это, как правило, установление

а – более низких цен на товар

б – более высоких цен на товар

в – стабильных цен на товар

г – монопольных цен

Тест 9.12.

Оптовая цена организации включает в себя:

а – себестоимость, прибыль, сбытовая наценка

б – себестоимость, прибыль, торговая наценка

в – себестоимость, прибыль

г – себестоимость, прибыль, НДС

Тест 9.13.

Розничная цена отличается от отпускной цены производителя на величину:

а – посреднической и торговой надбавки

б – косвенных налогов

в – прибыли торговой компании

г – таможенных пошлин

Тест 9.14.

Минимальная цена товара определяется:

а – емкостью товаров на рынке

б – ценами конкурентов на данный товар

в – коэффициентом эластичности сбыта

г – уровнем затрат

Тест 9.15.

К внутренним факторам, влияющим на формирование выручки от продаж относятся:

- а – ценовая политика организации
- б – производственные фонды
- в – состояние экономики и данного рынка
- г – конкуренция
- д – качество и ассортимент продукции

Тест 9.16.

Продуктовая стратегия разрабатывается на основе:

- а – ABC-XYZ группировки продукции
- б – матрицы Мак-Кинзи
- в – Бостонской матрицы
- г – EOQ-модели

Тест 9.17.

В соответствии с Бостонской матрицей можно выделить следующие виды продукции:

- а – дети, звезды, собаки, коровы
- б – волки, лисы, дети, звезды
- в – кошки, собаки, звезды, луна
- г – внедрение, рост, насыщение, упадок

ТЕМА 10. БЮДЖЕТИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Тестовые задания

Тест 10.1.

На основе бюджета продаж непосредственно разрабатываются бюджеты:

- а – коммерческих и управленческих расходов
- б – затрат на оплату труда
- в – общехозяйственных накладных расходов
- г – прогнозный баланс

Тест 10.2.

Бюджеты организации содержат:

- а – плановые показатели
- б – фактические показатели
- в – соотношение плановых и фактических показателей
- г – соотношение базовых и отчетных показателей

Тест 10.3.

Бюджет, основанный на добавлении к бюджетному периоду одного месяца, как только заканчивается текущий, называется:

- а – непрерывным
- б – гибким
- в – оперативным
- г – прогнозным

Тест 10.4.

В состав операционного бюджета организации входят бюджеты: а – прямых затрат на оплату труда

б – инвестиционный

в – затрат на основные материалы г – движения денежных средств

д – управленческих расходов

Тест 10.5.

В составе финансового бюджета разрабатываются следующие бюджеты:

а – движения денежных средств

б – закупок и использования сырья и материалов

в – доходов и расходов

г – прогнозный бухгалтерский баланс д – коммерческих расходов

ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная учебная литература

1. Когденко В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Электронный ресурс]: практикум: учебное пособие / В.Г. Когденко. – Москва: Юнити-Дана, 2015. - 160 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/>

2. Корпоративные финансы [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / О. В. Борисова [и др.]. – Москва: Юрайт, 2015. - 651 с.

3. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: 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., перераб. и доп. - Москва: Юрайт.- Т. 1. - 2015. - 572, [1] с.

Дополнительная учебная литература

1. Когденко, Вера Геннадьевна. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика [Текст]: учебное пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 471 с.

2. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Практикум: [Текст]: учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 159 с.

3. Конищева М. А. Финансы организаций [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.А. Конищева. – Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2015. - 383 с.- Режим доступа: <http://biblioclub.ru/>

4. Никитина, Наталья Викторовна. Корпоративные финансы [Текст]: учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. – Москва: Кнорус, 2014. - 512 с.

5. Плахова, Л.В. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика (для бакалавров) / Л.В. Плахова, Т.М.

Анурина. - М.: КноРус, 2013. - 304 с.

6. Самылин, Александр Иванович. Корпоративные финансы [Текст]: учебник / А. И. Самылин. – Москва: ИНФРА-М, 2014. - 472 с.

7. Скобелева Е. В. Корпоративные финансы. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.В. Скобелева. – Оренбург: ОГУ, 2015. - 377 с. - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/>

8. Турманидзе Т. У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Т.У. Турманидзе. – Москва: Юнити-Дана, 2015. - 247 с.- Режим доступа: <http://biblioclub.ru/>

9. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: 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., перераб. и доп. - Москва: Юрайт.- Т. 2. - 2015. - 329, [2] с.

10. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Ю. Г. Ионова, В. А. Леднев , М. Ю. Андреева . - Москва : Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016. - 288 с.

11. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / М. В. Воронина. - Москва: Дашков и К°, 2016. - 399 с.

12. 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.