

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Колмыкова Татьяна Сергеевна  
Должность: Заведующий кафедрой  
Дата подписания: 22.09.2022 23:04:08  
Уникальный программный ключ:  
fe4e5f10bedae8b822cb69a3b8f9b5fdb7e47e1


МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Юго-Западный государственный университет

УТВЕРЖДАЮ:

Зав.кафедрой финансов и кредита

*(наименование кафедры полностью)*

 Т.С. Колмыкова

*(подпись, инициалы, фамилия)*

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА  
для текущего контроля успеваемости  
и промежуточной аттестации обучающихся  
по учебной дисциплине

Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика

*(наименование дисциплины)*

38.03.01 Экономика

*(код и наименование ОПОП ВО)*

Курск – 2022

# 1 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

## 1.1 ВОПРОСЫ ДЛЯ УСТНОГО ОПРОСА

### *ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ*

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 I. ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ*

#### *ТЕМА 2. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ*

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*

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*

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*

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*

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*

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*

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*

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*

1. Центры финансовой ответственности (ЦФО) и их виды
2. Классификация бюджетов организации
3. Основные этапы процесса разработки операционных и финансовых бюджетов

**Шкала оценивания:** 3 балльная.

**Критерии оценивания:**

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

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

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

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

## ***1.2 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.

### ***РАЗДЕЛ I. 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.

#### ***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 леверидж как механизм оптимизации структуры капитала. Составляющие эффекта финансового левериджа: налоговый корректор, дифференциал и плечо 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.

#### *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.

### *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.

#### *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.

#### *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.

#### *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.

## *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.

**Шкала оценивания:** 2 балльная.

**Критерии оценивания:**

**2 балла** (или оценка «**отлично**») выставляется обучающемуся, если он принимает активное участие в беседе по большинству обсуждаемых вопросов (в том числе самых сложных); демонстрирует сформированную способность к диалогическому мышлению, проявляет уважение и интерес к иным мнениям; владеет глубокими (в том числе дополнительными) знаниями по существу обсуждаемых вопросов, ораторскими способностями и правилами ведения полемики; строит логичные, аргументированные, точные и лаконичные высказывания, сопровождаемые яркими примерами; легко и заинтересованно откликается на неожиданные ракурсы беседы; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**1,5 баллов** (или оценка «**хорошо**») выставляется обучающемуся, если он принимает участие в обсуждении не менее 50% дискуссионных вопросов; проявляет уважение и интерес к иным мнениям, доказательно и корректно защищает свое мнение; владеет хорошими знаниями вопросов, в обсуждении которых принимает участие; умеет не столько вести полемику, сколько участвовать в ней; строит логичные, аргументированные высказывания, сопровождаемые подходящими примерами; не всегда откликается на неожиданные ракурсы беседы; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**1 балл** (или оценка «**удовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он принимает участие в беседе по одному-двум наиболее простым обсуждаемым вопросам; корректно выслушивает иные мнения; неуверенно ориентируется в содержании обсуждаемых вопросов, порой допуская ошибки; в полемике предпочитает занимать позицию заинтересованного слушателя; строит краткие, но в целом логичные высказывания, сопровождаемые наиболее очевидными примерами; теряется при возникновении неожиданных ракурсов беседы и в этом случае нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

**0 баллов** (или оценка «**неудовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием обсуждаемых вопросов или допускает грубые ошибки; пассивен в обмене мнениями или вообще не участвует в дискуссии; затрудняется в построении монологического высказывания и (или) допускает ошибочные высказывания; постоянно нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя



### 1.3 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАДАЧИ

#### ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

##### Производственная задача №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.

##### Производственная задача №2

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

##### Производственная задача №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.

#### *Производственная задача №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.

#### *Производственная задача №5*

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

#### *Производственная задача №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*

#### *Производственная задача №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.

#### *Производственная задача №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.

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

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

*Производственная задача №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.

*Производственная задача №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:

$$\Delta ROE (P_{пр}) = \Delta P_{пр} * K_{оа0} * FD_0$$

$$\Delta ROE (K_{оа}) = P_{пр1} * \Delta K_{оа} * FD_0$$

$$\Delta ROE (FD) = P_{пр1} * K_{оа1} * \Delta FD$$

$$\Delta ROE = \Delta ROE (P_{пр}) + \Delta ROE (K_{оа}) + \Delta ROE (FD)$$

*Производственная задача №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*

#### *Производственная задача №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».

#### *Производственная задача №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.

#### *Производственная задача №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».

#### *Производственная задача №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 левериджа, если заемные средства составляют 1 млн. руб.

#### *Производственная задача №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*

#### *Производственная задача №1*

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

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

б) нормативный срок службы оборудования – 15 лет;

в) 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;

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

д) 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.

### *Производственная задача №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?

### *Производственная задача №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:

- а) составить план денежных потоков по инвестиционной, финансовой и операционной деятельности организации;
- б) определить чистый денежный поток проекта;

- в) оценить целесообразность принятия инвестиционного проекта по различным критериям (NPV, PI, IRR, сроки окупаемости);  
 г) построить финансовый профиль инвестиционного проекта;  
 д) сделать выводы об эффективности проекта.

#### *Производственная задача №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	$\frac{CF_0}{nm}$	-120	60	90	80	$\frac{CF_0}{nm}$	-120	50	80	75	$\frac{CF_0}{nm}$	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%.

#### *Производственная задача №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:

- а) проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;  
 б) 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*

#### *Производственная задача №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.

#### *Производственная задача №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?

### *Производственная задача №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*

#### *Производственная задача №1*

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

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

#### *Производственная задача №2*

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

Определить:

- а) чему равен оптимальный размер заказа;
- б) сколько заказов делать в месяц;
- в) как часто необходимо делать заказ.

*Производственная задача №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.

#### *Производственная задача №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:

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

#### *Производственная задача №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:

- а) оптимальный размер заказа при условии такого размера партии (т.е. какое количество, кратное 1 000 единиц, должно заказываться);
- б) каков был бы оптимальный размер партии заказа, если бы затраты по хранению сократились бы в два раза на один фильтр в месяц;
- в) 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.

#### *Производственная задача №6*

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.

ООО «Молния» запланировало следующую выручку от продаж:

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

### Производственная задача №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 <sup>0</sup> Т по ГОСТ Р 52034-2003	15,6	680 000 кг.	
Молоко обезжиренное кислотностью не более 21 <sup>0</sup> Т	14,9	350 000 кг.	
Сахар-песок цветностью не более 08 условных единиц Штама 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.	
Вкусо-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			

### Производственная задача №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

### *Производственная задача №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

### *Производственная задача №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:

- а) точку безубыточности и запас финансовой прочности;
- б) точку безубыточности и запас финансовой прочности при увеличении переменных затрат на 20 руб./шт.;
- в) представить графическую модель решения.

### *Производственная задача №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		

### *Производственная задача №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.

#### *Производственная задача №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:

- а) точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении;
- б) запас финансовой прочности;
- в) эффект операционного рычага;
- г) плановое количество продукции для получения прибыли в размере 30 тыс. руб.;
- д) размер прибыли в результате сокращения переменных затрат на 10%;
- е) постоянных затрат на 10 тыс. руб.;
- ж) прогнозную цену реализации продукции для получения прибыли в размере 30 тыс. руб.

### **ТЕМА 9. ЦЕНОВАЯ И АССОРТИМЕНТНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ**

#### *Производственная задача №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.

### Производственная задача №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

### Производственная задача №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

### Производственная задача №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

**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.

Таблица 8

**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

Таблица 10

**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		
<b>БАЛАНС</b>	<b>113 254</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>113 254</b>

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)	Счета к оплате	(8)
Дебиторская задолженность	(4)	Налоги, подлежащие оплате	(9)
Материальные запасы	(5)		
Запасы готовой продукции	(5)		
<b>БАЛАНС</b>		<b>БАЛАНС</b>	

а) без изменения;

б) на начало периода + закупка оборудования (табл. 10) – амортизация за период;

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

г) дебиторская задолженность на начало периода + объем продаж – а)

- поступление денежных средств;
- д) из бюджета товарно-материальных ценностей (табл. 8);
- е) без изменений;
- ж) нераспределенная прибыль на начало периода + чистая прибыль периода;
- з) счета к оплате на начало периода + стоимость закупок (табл. 4) – а)
- итога выплат за период (табл. 5)
- и) налог на прибыль

**Шкала оценивания:** 3 балльная.

**Критерии оценивания:**

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

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

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

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



## **1.4 ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ**

### **ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ**

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.

## *РАЗДЕЛ 1. ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ*

### *ТЕМА 2. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ*

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*

Тест 3.1.

Капитал организации – это:

37

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.

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

а – привилегированные акции б – обыкновенные акции

в – банковский кредит г – облигации

Тест 3.7.

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 3.8.

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 3.9.

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 3.10.

При выборе источника финансирования фирма стремится:

а – максимизировать стоимость капитала

б – минимизировать стоимость капитала в – не учитывает стоимость капитала

г – оптимизировать стоимость капитала

Тест 3.11.

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 3.12.

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 3.13.

Отношение заемного капитала к итогу пассива называется:

а – коэффициентом покрытия

б – коэффициентом долговой зависимости

в – коэффициентом финансовой независимости г – коэффициентом структуры капитала

Тест 3.14.

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 3.15.

Финансовый леве́ридж (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 3.16.

Финансовый леве́ридж (рычаг) характеризует использование организацией:

- а – прибыли
- б – собственных средств в – заемных средств
- г – основных средств

Тест 3.17.

Одним из механизмов оптимизации структуры капитала является:

- а – коэффициент автономии
- б – коэффициент долгосрочной финансовой независимости
- в – операционный леве́ридж
- г – финансовый леве́ридж.

Тест 3.18.

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

- а – операционного леве́риджа б – финансового леве́риджа
- в – рентабельности
- г – производственно-финансового леве́риджа

Тест 3.19.

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 3.20.

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

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

#### *ТЕМА 4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ*

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

### *ТЕМА 5. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ*

Тест 5.1.

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 5.2.

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 5.3.

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 5.4.

Подходами к формированию дивидендной политики являются:

а – консервативный, идеальный, умеренный

б – умеренный, агрессивный, идеальный

в – агрессивный, идеальный, консервативный

г – консервативный, умеренный, агрессивный

Тест 5.5.

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 5.6.

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 5.7.

Методика фиксированных дивидендных выплат заключается в:

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

б – в установлении долгосрочного нормативного коэффициента

дивидендных выплат по отношению к прибыли

в – в регулярной выплате в неизменном размере в течение продолжительного времени без учета изменения курсовой стоимости акций

г – в установлении размера дивиденда на минимальном уровне от полученной в отчетном году прибыли

Тест 5.8.

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 5.9.

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 5.10.

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

## *РАЗДЕЛ II. КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ*

### *ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ*

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, 44 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.

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 6.12.

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 сбоев 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 6.13.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

а – структурой капитала

б – оборачиваемостью оборотных средств в – структурой оборотных средств

г – рентабельностью активов

д – составом оборотных средств

Тест 6.14.

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 6.15.

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 6.16.

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 6.17.

Термин «кредитный лимит» относится к: а – сроку предоставления кредита

б – размеру предоставляемого кредита в – стоимости предоставления кредита г – рентабельности

Тест 6.18.

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 6.19.

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 6.20.

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.

## *ТЕМА 7. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ*

Тест 7.1.

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 7.2.

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 7.3.

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 7.4.

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 7.5.

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 7.6.

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 7.7.

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 7.8.

Реструктуризация задолженности – это:

а – видоизменение задолженности

б – форма изъятия в бюджет части прибыли организации

в – способ погашения задолженности

г – выплата денег посредством перевода



Тест 7.9.

Реструктуризация задолженности применяется:

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

Тест 7.10.

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*

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 общецеховые 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.

Эффект операционного рычага определяется отношением:

- а – постоянных затрат к маргинальному доходу на единицу продукции б – постоянных затрат к переменным затратам
- в – маргинального дохода к прибыли г – выручки к прибыли

Тест 8.6.

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 8.7.

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 8.8.

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 8.9.

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 8.10.

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*

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.

На рынке равновесия обычно имеются цены:

а – завышенные б – заниженные  
в – стабильные г – «плавающие»

Тест 9.5.

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 9.6.

Скользкая 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 9.7.

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 9.8.

Оптовая цена организации включает в себя:

а – себестоимость, прибыль, сбытовая наценка

б – себестоимость, прибыль, торговая наценка

в – себестоимость, прибыль г – себестоимость, прибыль, НДС

Тест 9.9.

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 9.11.

Минимальная цена товара определяется:

а – емкостью товаров на рынке

б – ценами конкурентов на данный товар

в – коэффициентом эластичности сбыта г – уровнем затрат

## *ТЕМА 10. БЮДЖЕТИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ*

Тест 10.1.

Бюджетирование – это:

а) новый метод планирования

б) хозрасчёт в рыночных условиях

в) основной метод хозяйствования в рыночных условиях, отличный от хозрасчёта

г) процесс планирования деятельности предприятия с помощью бюджетов

д) комплексная система финансового управления предприятием с использованием бюджетов

Тест 10.2.

Цель бюджетирования:

а) добиться долговременного динамично и эффективно развивающегося функционирования предприятия за счёт максимальной гармонизации интересов собственников и наёмного персонала

б) чтобы ограниченные ресурсы предприятия расходовались строго по назначению

в) доходы предприятия всегда превышали его расходы

г) получение прибыли

д) б, в

Тест 10.3.

Центры ответственности:

а) затрат б) прибыли

в) полной финансовой ответственности

г) субвенции д) а, б, в.

Тест 10.4.

Делегирование полномочий центров ответственности в условиях бюджетирования связано с:

а) необходимостью финансового обеспечения бизнес - единиц

б) потребностями гармонизации экономических отношений между работодателями и наёмным персоналом посредством их регулирования в рамках закона

в) необходимостью осуществлять бюджетное регулирование экономики предприятия

г) со своевременным реагированием на изменение внешней среды

д) интересами наёмного персонала

Тест 10.5.

Перечислите регламенты бюджетирования:

а) регламенты параметров бюджета

б) регламенты бюджетной политики

в) регламенты контроля за исполнением бюджетных поручений

г) регламенты бюджетного права

д) совокупность регламентов: бюджетов ассоциативных форм предпринимательства и бизнес - единиц, а также консолидированных бюджетов предприятий

Тест 10.6.

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 10.7.

Бюджеты организации содержат: а – плановые показатели

б – фактические показатели

в – соотношение плановых и фактических показателей

г – соотношение базовых и отчетных показателей

Тест 10.8.

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

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

Тест 10.9.

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 10.10.

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

***Шкала оценивания:*** 10 балльная.

***Критерии оценивания:***

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

выполнено – 1 балл, не выполнено – 0 баллов.

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

**10-9 баллов** соответствуют оценке «отлично»;

**8-7 баллов** – оценке «хорошо»;

**6-5 баллов** – оценке «удовлетворительно»;

**4 баллов и менее** – оценке «неудовлетворительно».

## **1.5 ТЕМЫ ДОКЛАДОВ**

### **ТЕМА 1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ**

1. Место финансовой политики в системе управления предприятием
2. Цель и принципы формирования финансовой политики предприятия
3. Финансовая политика предприятия: формирование и пути реализации
4. Финансовая политика как инструмент регулирования экономики
5. Финансовая политика государства и ее влияние на сферы деятельности

### **РАЗДЕЛ I. ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ**

#### **ТЕМА 2. ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ**

1. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии
2. Финансовое прогнозирование: виды, сферы применения, роль
3. Механизм процесса прогнозирования. Этапы прогнозирования. Основные подходы к прогнозированию.
4. Финансовый план предприятия: понятие, значение и подходы к составлению
5. Бизнес-планирование в системе управления организацией

#### **ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ**

1. Управление собственным капиталом организации
2. Управление заемным капиталом организации
3. Управление основным капиталом организации
4. Политика управления оборотным капиталом организации
5. Заемный капитал организации корпоративной формы управления: формирование и оценка эффективности использования

#### **ТЕМА 4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ**

1. Основные направления и источники финансирования инвестиций
2. Основные факторы, воздействующие на объем инвестиций
3. Методы оценки инвестиционной привлекательности проектов
4. Способы повышения инвестиционной привлекательности предприятия
5. Источники финансирования инвестиционной деятельности

#### **ТЕМА 5. ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ**

1. Классификация типов и этапы формирования дивидендной политики
2. Обоснование и выбор дивидендной политики организации
3. Дивидендная политика как часть политики финансирования организации
4. Влияние дивидендной политики на капитализацию компании
5. Дивидендная политика предприятия и её влияние на его инвестиционную привлекательность

## *РАЗДЕЛ II. КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ*

### *ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ*

1. Сущность, состав и классификация оборотных средств
2. Факторы, влияющие на функционирование оборотного капитала в современной российской экономике
3. Источники финансирования оборотного капитала предприятия
4. Модели управления оборотным капиталом организаций в современных условиях
5. Основные аспекты формирования оптимальной структуры источников пополнения оборотного капитала организаций

### *ТЕМА 7. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ КРАТКОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ*

1. Роль краткосрочного финансирования в деятельности организации.
2. Новые инструменты краткосрочного финансирования
3. Критерии выбора источника краткосрочного финансирования
4. Собственные источники финансирования предприятий
5. Современные источники самофинансирования коммерческих предприятий

### *ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ ТЕКУЩИМИ ЗАТРАТАМИ ОРГАНИЗАЦИИ*

1. Принципы и требования к управлению текущими затратами организации
2. Управление затратами предприятия в современных финансовых условиях
3. Современный подход к совершенствованию учета и управлению затратами экономического субъекта
4. Совершенствование учета затрат и калькулирование себестоимости продукции на предприятии
5. Состав и учет затрат в современных условиях

### *ТЕМА 9. ЦЕНОВАЯ И АССОРТИМЕНТНАЯ ПОЛИТИКА ОРГАНИЗАЦИИ*

1. Совершенствование управления ассортиментом на современных производственных предприятиях
2. Формирование ассортиментной политики предприятий на основе моделирования денежных потоков
3. Инструменты и методы управления ассортиментом товаров
4. Ценовая политика предприятия: стратегии цен, методы ценообразования
5. Особенности формирования ценовой и ассортиментной политики организации

### *ТЕМА 10. БЮДЖЕТИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ*

1. Понятие и сущность бюджетирования на предприятии, виды и содержание бюджетов
2. Бюджетирование как метод эффективного планирования деятельности предприятия
3. Бюджетирование как элемент управления финансовыми ресурсами

4. Сравнительная характеристика методик бюджетирования деятельности предприятий
5. Совершенствование процесса бюджетирования на предприятии

**Шкала оценивания:** 3 балльная.

**Критерии оценивания:**

**3 балла** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если тема доклада всесторонне и полно раскрыта, при этом убедительно и аргументированно изложена собственная позиция автора по рассматриваемому вопросу; структура доклада логична; изучено большое количество актуальных источников отечественных и зарубежных авторов, грамотно сделаны ссылки на источники; представлен актуальный статистический и правильно подобран иллюстративный материал; сделан обоснованный убедительный вывод; отсутствуют замечания по оформлению доклада.

**2 балла** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если тема доклада раскрыта полно и глубоко, сделана попытка самостоятельного осмысления темы; структура доклада логична; изучено достаточное количество источников, имеются ссылки на источники; приведены статистические данные и уместные примеры; сделан обоснованный вывод; имеют место незначительные недочеты в содержании и (или) оформлении доклада.

**1 балла** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если тема доклада раскрыта неполно и (или) в изложении темы имеются недочеты и ошибки; структура доклада логична; количество изученных источников менее рекомендуемого, сделаны ссылки на источники; приведены общие примеры; вывод сделан, но имеет признаки неполноты и неточности; имеются замечания к содержанию и (или) оформлению доклада.

**0 балл** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если содержание доклада имеет явные признаки плагиата и (или) тема доклада не раскрыта и (или) в изложении темы имеются грубые ошибки; материал не структурирован, излагается непоследовательно и сбивчиво; количество изученных источников значительно менее рекомендуемого, неправильно сделаны ссылки на источники или они отсутствуют; не приведены примеры или приведены неверные примеры; отсутствует вывод или вывод расплывчат и неконкретен; оформление доклада не соответствует требованиям.

## **1.6 КОНТРОЛЬНЫЕ РАБОТЫ**

### **МЕТОДИКА ВЫПОЛНЕНИЯ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ЗАДАНИЯ**

Данные к решению задач, находятся в индивидуальном задании, формируемом студентом самостоятельно, исходя из номера варианта.

Пример 1. Ожидаемый остаток расходов будущих периодов на начало года (В), по смете на предстоящий год расходы будущих периодов составят (С). В предстоящем году подлежат списанию на себестоимость продукции затраты в размере (D). Определить размер норматив оборотных средств по расходам будущих периодов (E).

Методическое указание к решению примера № 1



Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов (Нрбп) следует определять по формуле:

$$\text{Нрбп} = \text{П} + \text{Р} - \text{С},$$

где П – сумма средств, вложения в расходы будущих периодов на начало планового года, руб.;

Р – расходы будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами;

С – расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себе стоимость продукции в предстоящем году в соответствии со сметой производства.

Пример 2. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве и оборачиваемость оборотных средств фирмы, если известно, что выпуск продукции за 1 год, составил (В), себестоимость изделия равна (С), цена изделия на (G) процентов превышает его себестоимость, среднегодовой остаток оборотных средств (D), длительность производственного цикла (E), коэффициент нарастания затрат (F).

Методическое указание к решению примера № 2

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве (Ннзп) зависит от длительности производственного цикла и коэффициента нарастания затрат и определяется по формуле:

$$\text{Ннзп} = \text{В} / \text{Д} * \text{Е} * \text{Л},$$

где В – затраты на производство валовой продукции по смете затрат на производство в IV квартале предстоящего года (производственная себестоимость продукции), руб.;

Д – количество дней в планируемом периоде (360);

Т – длительность производственного цикла, дни;

К – коэффициент нарастания затрат.

Производственная себестоимость В определяется по формуле:

$$\text{В} = \text{С} * \text{К},$$

где С – себестоимость единицы продукции;

К – объем выпуска продукции.

Коэффициент оборачиваемости (Коб) оборотных средств (число оборотов) определяется по формуле:

$$\text{Коб} = \frac{\text{ВР}}{\text{ОС}}$$

где ВР – объем реализации (объем товарной продукции), руб.;

ОС - Остатки оборотных средств (среднегодовые, средние или на конец отчетного периода), руб.

Длительность одного оборота оборотных средств (Пос) определяется по формуле:

$$\text{По} = \frac{\text{Д}}{\text{Коб}}$$

где Д – длительность периода, за который определяется степень использования оборотных средств, дни.

Коэффициент загрузки оборотных средств (Кз) является величиной, обратно пропорциональной величине коэффициента оборачиваемости, и рассчитывается по формуле:

$$Kз = \frac{1}{Kоб}$$

Пример 3. Организация заключила с банком кредитное соглашение, согласно которому получает в свое распоряжение простой вексель, выписанный банком на имя организации, номиналом (В), руб. сроком (D), комиссионное вознаграждение (Е) % годовых. Организация оплатила этим векселем материалы на сумму (С) руб. Определите реальную процентную ставку по условиям векселедательского кредита за срок пользования и в расчете за год.

Методические указания к примеру № 3

Организация может получать от банка кредит в виде векселя, выписанного и авалированного банком на её имя. За эту операцию банк взыскивает комиссионное вознаграждение. Таким векселем организация расплачивается за приобретенные товары, услуги. Как правило, сумма платежа за материалы и услуги меньше суммы номинала векселя. Величина разницы между номиналом векселя и суммой платежа за товары и услуги зависит от степени доверия поставщика к банку, выписавшему вексель, размера вексельной учетной ставки и т.д.

Организация до обращения в банк должна тщательно посчитать, какой окажется стоимость оплаченных товаров, услуг, т.е. сумма необходимого кредита и сумма процентов по нему.

Комиссионное вознаграждение определяется путем деления величины оговоренного вознаграждения в процентах на 360 дней и умножается на срок кредита.

Сумма комиссионного вознаграждения определяется путем умножения номинала векселя на рассчитанный комиссионный процент.

Выплата по кредиту определяют путем сложения номинала векселя и суммы комиссионного вознаграждения.

Реальная выплата процентов за кредит определяется как разница между выплатами по кредиту и стоимостью приобретенных предприятием материалов (услуг).

Соотношение выплаты процентов за кредит и суммы стоимости материалов (услуг) показывает величину процентной ставки по данному кредиту (% за срок кредита = реальная величина процентов в рублях деленная на стоимость материалов и умноженная на 100).

Для оценки выгодности условий кредита следует рассчитать годовую процентную ставку. Для этого рассчитанная процентная ставка делится на срок пользования кредитом и умножается 360 дней.

Пример 4. Организация нуждается в срочном получении денег. Принимается решение о проведении учета векселей. В банк предъявляется: а) вексель полученный от организации А номиналом (D) тыс. руб. до погашения которого осталось (С) дней; б) вексель, полученный от организации В номиналом (I) тыс. руб. со сроком погашения (H) дней. Вексельный учетный процент (Е;J соответственно) % годовых. Определите сумму денежных средств, которую получит организация в результате банковского учета векселей.

Методические указания к примеру № 4

При наличии полученных от покупателей векселей организация может получить по ним деньги до наступления оговоренного в векселе срока платежа, произведя учет векселей. При этом векселя будут проданы банку за сумму меньше номинала на величину дисконта (учетного процента) (Н - Д). Дисконт (Д) является доходом банка. Его размер зависит от ставки учетного процента (УП), номинала векселя (Н), времени, оставшегося до наступления срока платежа по векселю (СП). Величина дисконта (Д) определяется следующим образом:

$$D = \frac{H * СП * УП}{100 * 360}$$

Ставка учетного процента определяется коммерческим банком и зависит от уровня учетной ставки Банка России, учетной ставок других банков, надежности клиента и др.

Если организация предъявляет к учету несколько векселей, то вначале определяется сумма дисконта и сумма к получению по каждому векселю, а затем все они суммируются для определения общей суммы денежных средств от учёта векселей.

Пример 5. Акционерное общество имеет уставный капитал В млн. руб., в составе капитала С обыкновенных и Д привилегированных акций. Номинал одной акции — Е руб. Прибыль к распределению между акционерами составляет F тыс. руб. Фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям — G %. Определите коэффициент дивидендных выплат по привилегированным Н и обыкновенным I акциям.

Методические указания к решению примера № 5

- Чистая прибыль в расчете на одну акцию, равна:

$$\frac{120 \text{ руб.}}{850 \text{ шт.} + 150 \text{ шт.}} = 120 \text{ руб./шт.}$$

- Сумма дивидендов, выплачиваемых на одну привилегированную акцию, равна:

$$\frac{1 \text{ тыс. руб.} * 15\%}{100\%} = 150 \text{ руб.}$$

- Сумма дивидендов, выплачиваемых на одну обыкновенную акцию, равна:

$$\frac{120 \text{ тыс. руб.} - 150 \text{ руб.} * 150 \text{ шт.}}{800 \text{ шт.}} = 115 \text{ руб.}$$

- Коэффициент дивидендных выплат по привилегированным акциям составит:

$$\frac{150 \text{ руб.}}{120 \text{ руб.}} = 1,25$$

- Коэффициент дивидендных выплат по обыкновенным акциям составит:

$$\frac{115 \text{ руб.}}{120 \text{ руб.}} = 0,96$$

Пример 6. Корпорация придерживается политики остаточного дивиденда и имеет структуру капитала, на 40% состоящую из долга, на 60% - из акционерного капитала. Годовая прибыль составила 2500 рублей. а) Какова максимально возможная сумма капитальных затрат без продажи новых акций? Предположите, что запланированные инвестиционные вложения на следующий год составляют 300 рублей. б) Будет ли компания выплачивать дивиденды, если да - то сколько?

Методические указания к решению примера № 6

а) Компания имеет отношение долга к акционерному капиталу, равное  $0,40/0,60 = 2/3$ . Если бы все 2500 руб. прибыли были реинвестированы, тогда понадобилось бы 2500 руб.  $\times 2 / 3 = 1667$  руб. нового займа, чтобы поддержать прежнее отношение долга к акционерному капиталу.

Общая сумма возможного финансирования без продажи новых акций составляет, следовательно,  $2500 + 1667 = 4167$  руб.

б) Если планируемые вложения составляют 3000 руб., тогда эта сумма будет финансируема на 60% за счет акционерного капитала.

Требуемая величина акционерного капитала равна, следовательно,  $3000 \text{ руб.} \times 0,60 = 1800 \text{ руб.}$

Это меньше, чем 2500 руб. прибыли, таким образом, дивиденд в размере  $2500 \text{ руб.} - 1800 \text{ руб.} = 700 \text{ руб.}$  будет выплачен.

Пример 7. Затраты по содержанию одного телевизора на складе торгово-посредственной фирмы составляют (D) руб., затраты на поставку одной партии на фирму (B) руб. Ежеквартально фирма продает в среднем (C) телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Каков оптимальный размер заказа (E)?

Методические указания к решению примера № 7

При определении величины оборотных средств, вкладываемых в производственные запасы, фирма должна решить проблему оптимизации запасов, т. е. нахождения их такого объема, при котором:

- затраты по поддержанию запасов минимальны;
- обеспечивается устойчивая работа фирмы.

Затраты на поддержание запасов включают в себя затраты на хранение, размещение и выполнение заказов.

В теории управления запасами на основании минимизации указанных затрат разработана система моделей оптимизации размера запасов (EOQ). В основе их лежит простейшая «однопродуктовая» модель (модель Уилсона).

Исходя из условий минимизации всех затрат по размещению и хранению запасов размер оптимальной партии поставки (заказа) Q, в основе расчета которого лежит модель экономически обоснованных потребностей, определяется по следующей формуле:

$$Q = \sqrt{\frac{2FT}{C}}$$

где F- постоянные затраты по размещению и выполнению одного заказа (партии);

T - потребность в запасах в расчете на единицу времени;

C - затраты на содержание единицы товара на складе за период времени.

Кроме того, в рассматриваемом случае необходимо предусмотреть необходимость увеличения размера оптимальной партии, связанную с вероятностью непредвиденных задержек в поставках, а также с тем, что поставка будет осуществлена не сразу, а в течение недели.

Пример 8. Денежные расходы фирмы в течение года составляют (B) миллионов рублей. Процентная ставка по государственным ценным бумагам равна (C). Затраты, связанные с каждой их реализацией составляют (D), рублей. Используя модель Баумоля, рассчитайте оптимальную величину денежных средств фирмы, которая может быть получена в результате продажи ликвидных ценных бумаг (E), средний размер денежных средств на расчетном счете (F), общее количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства (G).

Методические указания к решению примера №8

По модели Баумоля оптимальная величина денежных средств (Q) может быть получена в результате продажи ликвидных ценных бумаг, или в результате займа, определяется по формуле:

$$Q = \sqrt{\frac{2 * F * T}{r}}$$

где, F – постоянные транзакционные затраты по купле-продаже ценных бумаг или по обслуживанию долга;

T – прогнозируемая потребность в денежных средствах в течение определенного периода (квартала, года);

r - относительная величина альтернативных затрат (полученного дохода), принимается в размере ставки дохода по ликвидным ценным бумагам или процента от предоставления имеющихся средств в кредит.

Средний размер денежных средств на расчетном счете определяется делением Q (оптимальной величины денежных средств) на 2.

Общее количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства за год (k) определяется по формуле:

$$k = \frac{T}{Q}$$

Надо отметить, что существенным недостатком модели Баумоля является предположение, об устойчивости и предсказуемости денежных потоков; кроме того, она не учитывает сезонности и цикличности производства.

## Контрольное задание Вариант № 1

Пример 1. Ожидаемый остаток расходов будущих периодов на начало года (В), по смете на предстоящий год расходы будущих периодов составят (0,,С). В предстоящем году подлежат списанию на себестоимость продукции затраты в размере (D). Определить размер норматива оборотных средств по расходам будущих периодов (E).

Ожидаемый остаток расходов будущих периодов на начало года, тыс. руб.	Расходы будущих периодов, тыс. руб.	Затраты, списываемые на себестоимость продукции, тыс. руб.	Норматив оборотных средств по расходам будущих периодов, тыс. руб.
В	С	D	E
155	320	100	

Пример 2. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве и оборачиваемость оборотных средств, если известно, что выпуск продукции за 1 год, составил (В), себестоимость изделия равна (С), цена изделия превышает его себестоимость, среднегодовой остаток оборотных средств (D) , длительность производственного цикла изготовления изделия, дней (E), коэффициент нарастания затрат (F).

Выпуск продукции за год, шт.	Себестоимость изделия, руб.	Среднегодовой остаток оборотных средств, руб.	Длительность производственного цикла изготовления изделия, дней	Коэффициент нарастания затрат	Процент превышения цены к себестоимости	Норматив оборотных средств в незавершенном производстве, ННЗП (руб.)	Оборачиваемость оборотных средств, раз
В	С	D	E	F	G	Н	
105000	65000	500100000	5	0.4	25		

Пример 3. Организация заключила с банком кредитное соглашение, согласно которому получает в своем банке на имя организации, номиналом (В), руб. сроком (D), комиссионное вознаграждение (E)% годовых по кредиту. Организация приобрела материалы на сумму (С) руб. Определите реальную процентную ставку по условиям векселедательского соглашения.

Номинал векселя, руб.	Стоимость материалов, руб.	Срок кредита, дни	Комиссионное вознаграждение % годовых	Сумма комиссионного вознаграждения		по кредиту
				%	руб.	
1	2	3		4	5	
10000	9600	30	12			

Пример 4. Организация нуждается в срочном получении денег. Принимается решение о проведении учета, предъявляется: а) вексель полученный от организации А номиналом (D) тыс. руб. до погашения которого (H) дней. б) вексель, полученный от организации В номиналом (I) тыс. руб. со сроком погашения (H) дней. В процент (E ; J соответственно) % годовых. Определите сумму денежных средств, которую получит организация при погашении векселей.

Документ	Время до погашения, (СП)	Номинал, тыс. руб. (H)	Учетный процент		Полученная сумма (3 – 5)
			УП (%)	тыс.руб. (Д)	
В	С	D	E	F	G
1	9	50500	14		
2	19	20500	15		
Общая сумма полученная при погашении векселей:					

Пример 5. Акционерное общество имеет уставный капитал В млн. руб., в составе капитала С обыкновенных акций. Номинал одной акции — Е руб. Прибыль к распределению между акционерами составляет F тыс. руб. Сумма выплат по привилегированным акциям — G %. Определите коэффициент дивидендных выплат по привилегированным акциям.

Уставный капитал, млн. руб.	Количество обыкновенных акций	Количество привил. акций	Номинал акции, руб.	Прибыль к распределению, тыс.руб.	Фиксированная ставка дивиденда по привил. акциям, %	Коэф. дивидендных выплат по привил. акциям	Коэф. дивидендных выплат по обыкновенным акциям	Чистая прибыль на расчет 1 акцию, руб.
В	С	D	E	F	G	Н	I	J
2	700	150	1100	100	15			

Пример 6. Корпорация придерживается политики остаточного дивиденда и имеет структуру капитала, на 40% состоящую из долга, на 60% - из акционерного капитала. Годовая прибыль составила 2500 рублей. а) Какова максимально возможная сумма капитальных затрат без продажи новых акций? Предположите, что запланированные инвестиционные вложения на следующий год составляют 300 рублей. б) Будет ли выплачивать дивиденды, если да - то сколько?

Долг, %	Акционерный капитал, %	Годовая прибыль, руб.	Запланированные инвестиции, руб.	Общая сумма возможного финансирования, руб.	Выплата дивиденда	Сумма выплаты дивиденда
В	С	D	E	F	G	H
20	80	2000	3100			

Пример 7. Затраты по содержанию одного телевизора на складе торгово-посреднической фирмы составляют (D) руб., затраты на поставку одной партии на фирму (B) руб. Ежеквартально фирма продает в среднем (C) телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Каков оптимальный размер заказа (E)?

Затраты на поставку одной партии телевизоров, руб.	Ежеквартальная продажа телевизоров, шт.	Затраты по содержанию одного телевизора, руб.	Оптимальный размер заказа, шт.
B	C	D	E
3000	2100	110	

Пример 8. Денежные расходы фирмы в течение года составляют (B) миллионов рублей. Процентная ставка по государственным ценным бумагам равна (C). Затраты, связанные с каждой их реализацией составляют (D), рублей. Используя модель Баумоля, рассчитайте оптимальную величину денежных средств фирмы, которая может быть получена в результате продажи ликвидных ценных бумаг (E), средний размер денежных средств на расчетном счете (F), общее количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства (G).

Денежные расходы фирмы в течение года, млн. руб.	Процентная ставка по государственным ценным бумагам, %	Затраты, связанные с реализацией ценных бумаг, руб.	Оптимальная величина денежных средств фирмы, руб.	Средний размер денежных средств на расчетном счете, тыс. руб.	Общее количество сделок, единиц
B	C	D	E	F	G
1.20	5	78000			

## Контрольное задание Вариант № 2

Пример 1. Ожидаемый остаток расходов будущих периодов на начало года (B), по смете на предстоящий год расходы будущих периодов составят (0,,C). В предстоящем году подлежат списанию на себестоимость продукции затраты в размере (D). Определить размер норматива оборотных средств по расходам будущих периодов (E).

Ожидаемый остаток расходов будущих периодов на начало года, тыс. руб.	Расходы будущих периодов, тыс. руб.	Затраты, списываемые на себестоимость продукции, тыс. руб.	Норматив оборотных средств по расходам будущих периодов, тыс. руб.
B	C	D	E
160	340	110	



Пример 2. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве и оборачиваемость оборотных средств, если известно, что выпуск продукции за 1 год, составил (В), себестоимость изделия равна (С), цена изделия превышает его себестоимость, среднегодовой остаток оборотных средств (D) , длительность производственного цикла изготовления изделия, дней (Е), коэффициент нарастания затрат (F).

Выпуск продукции за год, шт.	Себестоимость изделия, руб.	Среднегодовой остаток оборотных средств, руб.	Длительность производственного цикла изготовления изделия, дней	Коэффициент нарастания затрат	Процент превышение цены к себестоимости	Норматив оборотных средств в незавершенном производстве, ННЗП (руб.)	Коэффициент оборачиваемости, обор.
В	С	D	Е	F	G	Н	
110500	70500	500110000	6	0.4	25		

Пример 3. Организация заключила с банком кредитное соглашение, согласно которому получает в своем банке на имя организации, номиналом (В), руб. сроком (D), комиссионное вознаграждение (Е)% годовых за материалы на сумму (С) руб. Определите реальную процентную ставку по условиям векселедательского соглашения.

Номинал векселя, руб.	Стоимость материалов, руб.	Срок кредита, дни	Комиссионное вознаграждение % годовых	Сумма комиссионного вознаграждения		по кредиту
				%	руб.	
1	2	3		4	5	
10500	9900	30	13			

Пример 4. Организация нуждается в срочном получении денег. Принимается решение о проведении учета векселей: а) вексель полученный от организации А номиналом (D) тыс. руб. до погашения которого остается (Е) дней. б) вексель, полученный от организации В номиналом (I) тыс. руб. со сроком погашения (H) дней. Вексель а) имеет учетный процент (Е ; J соответственно) % годовых. Определите сумму денежных средств, которую получит организация при погашении банковского учета векселей.

Документ	Время до погашения, (СП)	Номинал, тыс. руб. (H)	Учетный процент		Г, тыс. руб.
			УП (%)	тыс.руб. (Д)	
В	С	D	Е	F	С
1	10	51000	15		
2	20	21000	16		
Общая сумма полученная при погашении векселей:					

Пример 5. Акционерное общество имеет уставный капитал В млн. руб., в составе капитала С обыкновенных акций. Номинал одной акции — Е руб. Прибыль к распределению между акционерами составляет F тыс. руб. Сумма выплат по привилегированным акциям — G %. Определите коэффициент дивидендных выплат по привилегированным акциям.

Уставный капитал, млн. руб.	Количество обыкновенных акций	Количество привил. акций	Номинал акции, руб.	Прибыль к распределению, тыс.руб.	Фиксированная ставка дивиденда по привил. акциям, %	Коэф. дивидендных выплат по привил. акциям	Коэф. дивидендных выплат по обыкновенным акциям	Исчисленная прибыль на акцию, руб.
В	С	D	Е	F	G	Н	I	
2	750	160	1200	110	14			

Пример 6. Корпорация придерживается политики остаточного дивиденда и имеет структуру капитала, на 40% состоящую из долга, на 60% - из акционерного капитала. Годовая прибыль составила 2500 рублей. а) Какова максимально возможная сумма капитальных затрат без продажи новых акций? Предположите, что запланированные инвестиционные вложения на следующий год составляют 300 рублей. б) Будет ли компания выплачивать дивиденды, если да - то сколько?

Долг, %	Акционерный капитал, %	Годовая прибыль, руб.	Запланированные инвестиции, руб.	Общая сумма возможного финансирования, руб.	Выплата дивиденда	Сумма выплаты дивиденда
В	С	D	Е	F	G	Н
25	75	2300	3200			

Пример 7. Затраты по содержанию одного телевизора на складе торгово-посреднической фирмы составляют (D) руб., затраты на поставку одной партии на фирму (В) руб. Ежеквартально фирма продает в среднем (С) телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Каков оптимальный размер заказа (Е)?

Затраты на поставку одной партии телевизоров, руб.	Ежеквартальная продажа телевизоров, шт.	Затраты по содержанию одного телевизора, руб.	Оптимальный размер заказа, шт.
В	С	D	Е
3100	2110	120	

Пример 8. Денежные расходы фирмы в течение года составляют (В) миллионов рублей. Процентная ставка по государственным ценным бумагам равна (С). Затраты, связанные с каждой их реализацией составляют (D), рублей. Используя модель Баумоля, рассчитайте оптимальную величину денежных средств фирмы, которая может быть получена в результате продажи ликвидных ценных бумаг (Е), средний размер денежных средств на расчетном счете (F), общее количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства (G).

Денежные расходы фирмы в течение года, млн. руб.	Процентная ставка по государственным ценным бумагам, %	Затраты, связанные с реализацией ценных бумаг, руб.	Оптимальная величина денежных средств фирмы, руб.	Средний размер денежных средств на расчетном счете, тыс. руб.	Общее количество сделок, единиц
В	С	D	Е	F	G
1.25	6	79000			

**Шкала оценивания:** 6 балльная.

**Критерии оценивания:**

**6-5 баллов** (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если правильно выполнено 100-90% заданий.

**4-3 баллов** (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если правильно выполнено 89-75% заданий.

**2-3 баллов** (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если правильно выполнено 74-60% заданий.

**1 балл** (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если правильно решено 59% и менее % заданий.

## **2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

### **2.1 БАНК ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ**

#### **1 Вопросы в закрытой форме**

1.1 Финансы организаций (предприятий):

а) финансы или денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, фондов денежных средств предприятия и их распределения и использования;

б) совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия.

1.2 Что не является принципом организации финансов:

а) хозяйственной самостоятельности;

б) самофинансирования;

в) материальной ответственности;

г) социальной справедливости.

1.3 Расходы предприятия, не связанные с извлечением прибыли:

а) поощрительные выплаты работникам предприятий;

б) затраты на обслуживание производственного процесса;

в) затраты на реализацию продукции.

1.4 Постоянные расходы:

а) не зависят от изменения объема выпускаемой продукции;

б) прямо пропорциональны объему производства.

1.5 Годовое планирование выручки эффективно:

а) при стабильной экономической ситуации;

б) в условиях нестабильности.

1.6 Метод планирования прибыли: а) метод конечного элемента;

б) метод конечных разностей; в) метод прямого счета.

1.7 Налог, взимаемый с выручки от реализации продукции:

а) налог на прибыль предприятия; б) налог на имущество предприятия;

в) налог на добавленную стоимость.

1.8 К оборотным производственным фондам относятся:

а) средства в производстве;

б) готовая продукция;

в) деньги и дебиторская задолженность.

1.9 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств за определенный период времени определяется как отношение:

а) объема реализованной (или товарной) продукции к оборотному капиталу; б) прибыли от реализации продукции к величине оборотного капитала.

1.10 К ненормируемым оборотным средствам относятся:

- а) средства в запасах;
- б) средства в производстве;
- в) деньги и дебиторская задолженность.

1.11 Срок полезного использования объекта основных средств:

а) период с момента постановки на бухгалтерский учет до списания;

б) период с момента изготовления до списания;

в) период, в течение которого использование объекта основных средств призвано приносить доход организации или служить для выполнения целей деятельности организации.

1.12 Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по:

- а) первоначальной стоимости;
- б) восстановительной стоимости;
- в) стоимости замещения.

1.13 Фондовооруженность предприятия:

а) сумма реализуемой продукции на рубль среднегодовой стоимости основных фондов;

б) стоимость основных производственных фондов, приходящаяся на одного работника предприятия;

в) отношение стоимости основных производственных фондов к стоимости продукции.

1.14 Линейный способ начисления амортизации:

а) сумма амортизации начисляется исходя из остаточной стоимости основных фондов на начало года и нормы амортизационных отчислений;

б) годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных фондов и соотношения числа лет, оставшихся до конца срока службы объекта, и суммы чисел лет срока службы объекта;

в) начисление производится равномерно исходя из первоначальной или восстановительной стоимости объекта основных фондов и нормы амортизации.

1.15 Хозяйственный способ строительства:

а) работы выполняются созданными для этой цели строительными и монтажными организациями на основании договоров с заказчиком;

б) работы по строительству выполняются непосредственно силами самих предприятий.

1.16 Количество амортизационных групп применяемых в классификации основных средств: а) пять; б) десять;

в) пятнадцать; г) двадцать.

1.17 По каким акциям в первую очередь выплачивают дивиденды:

- а) обыкновенным (простым);
- б) привилегированным.

1.18 Какое финансовое планирование занимается разработкой плана бухгалтерского баланса: а) перспективное; б) текущее; в) оперативное.

1.19 Платежи по товарным операциям:

- а) расчеты с поставщиками, покупателями и заказчиками;
- б) расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами;
- в) расчеты с учредителями и акционерами; г) расчеты с кредитными организациями.

1.20 Коэффициент текущей ликвидности это:

- а) отношение оборотных активов (за вычетом расходов будущих периодов) к сумме срочных обязательств;
- б) отношение величины собственных оборотных средств к стоимости запасов.

1.21 Норматив коэффициента текущей ликвидности - не менее:

- а) 0,5;      б) 1,0;      в) 2,0;      г) 3,0.

1.22 Коммерческий кредит:

- а) кредит, предоставляемый на строительство конкретного предприятия;
- б) отсрочка платежа за реализованную продукцию, выполненные работы и предоставленные услуги;
- в) кредит, получаемый от банка, за счет которого производится оплата.

1.23 Полное товарищество:

а) товарищество, участники которого в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарищества и несут ответственность по его обязательствам принадлежащим им имуществом;

б) товарищество, в котором наряду с участниками, осуществляющими от имени товарищества предпринимательскую деятельность и отвечающими по обязательствам товарищества своим имуществом, имеется один или несколько участников-вкладчиков (коммандитистов), которые несут риск убытков, связанных с деятельностью товарищества, в пределах сумм внесенных ими вкладов и не принимают участия в осуществлении товариществом предпринимательской деятельности.

1.24 Товарищество на вере:

а) товарищество, участники которого в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарищества и несут ответственность по его обязательствам принадлежащим им имуществом;

б) товарищество, в котором наряду с участниками, осуществляющими от имени товарищества предпринимательскую деятельность и отвечающими по обязательствам товарищества своим имуществом, имеется один или несколько участников- вкладчиков (командитистов), которые несут риск убытков, связанных с деятельностью товарищества, в пределах сумм внесенных ими вкладов и не принимают участия в осуществлении товариществом предпринимательской деятельности.

1.25 Унитарное предприятие:

а) коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество;

б) организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций; в) организация, учрежденная одним или несколькими лицами, уставный капитал которой разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

1.26 Собственные финансовые ресурсы предприятия:

а) прибыль и амортизационные отчисления; б) бюджетные ассигнования и ссудный капитал.

1.27 Расходы предприятия, связанные с извлечением прибыли:

а) отчисления в негосударственные страховые и пенсионные фонды;

б) отчисления на развитие социально- культурной сферы;

в) затраты на реализацию продукции.

1.28 Принудительные расходы предприятия:

а) затраты на инвестиции;

б) налоговые платежи;

в) расходы на гуманитарные цели.

1.29 Что относится к переменным расходам:

а) расходы на сырье и материалы;

б) административно-управленческие расходы.

1.30 Какая прибыль отражается в бухгалтерской отчетности:

а) валовая прибыль; б) балансовая прибыль.

1.31 Балансовая прибыль распределяется между:

- а) собственниками предприятия;
- б) государством, собственниками предприятия и самим предприятием.

1.32 Оборотный капитал - это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие:

- а) одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции;
- б) в процессе производства продукции; в) в процессе реализации продукции.

1.33 К фондам обращения относятся:

- а) средства в запасах;
- б) готовая продукция;
- в) средства в производстве.

1.34 Рентабельность оборотного капитала определяется как отношение:

- а) прибыли от реализации продукции к величине оборотного капитала;
- б) прибыли от реализации продукции к величине основного и оборотного капитала.

1.35 Основные средства:

- а) часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг;
- б) средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции.

1.36 Активные основные фонды: а) здания и сооружения; б) машины, оборудование.

1.37 Амортизация:

- а) система бухгалтерских записей, отражающая движение хозяйственных средств предприятия;
- б) совокупность методов формирования и обработки данных о деятельности предприятия;
- в) постепенное перенесение стоимости основных производственных фондов по мере их физического и морального износа на производимый с их помощью продукт.

1.38 Амортизационные отчисления начинаются:

- а) с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия объекта к учету; б) с момента принятия объекта к учету.

1.39 Что относится к нематериальным активам предприятия:

- а) здания и сооружения; б) машины и оборудование; в) патенты и лицензии.



1.40 Какие акции имеют право голоса на собрании акционеров:

- а) обыкновенные (простые);
- б) привилегированные.

1.41 Курсовая цена акции:

- а) цена, по которой акция продается на рынке ценных бумаг;
- б) цена, обозначенная на ценной бумаге.

1.42 Какое финансовое планирование занимается составлением кассового плана: а) перспективное; б) текущее; в) оперативное.

1.43 Расчетный счет предприятия служит для:

- а) хранения средств строго целевого назначения; б) осуществления расчетов в иностранной валюте;
- в) осуществления текущих платежей по распоряжению предприятия и зачисления поступлений денежных средств в адрес предприятия.

1.44 Коэффициент обеспеченности собственными средствами это:

- а) отношение величины собственных оборотных средств к стоимости запасов;
- б) отношение оборотных активов (за вычетом расходов будущих периодов) сумме срочных обязательств.

1.45 Норматив коэффициента обеспеченности собственными средствами - не менее:

- а) 0,1;      б) 0,5;      в) 1,0;      г) 1,5.

1.46 Юридическое лицо:

- а) индивидуальный предприниматель, который не в состоянии удовлетворить требования кредиторов;
- б) организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом.

1.47 Общество с ограниченной ответственность:

- а) общество учрежденное одним или несколькими лицами, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров;
- б) общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций.

1.48 Акционерное общество:

- а) общество учрежденное одним или несколькими лицами, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров;

б) общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций.

#### 1.49 Платежное поручение:

а) расчетный или денежный документ, который представляет собой поручение одного кредитного учреждения другому произвести за счет специально забронированных средств оплату товарно-транспортных документов или выплатить предъявителю определенную сумму денег;

б) документ в виде письменного распоряжения владельца счета обслуживающему его банку о перечислении с его расчетного счета соответствующей суммы на счет получателя средств.

## 2. Вопросы в открытой форме

2.1. Финансовая политика предприятия – это ...

2.2. Основа финансовой политики – это ...

2.3. Финансовая стратегия – это ...

2.4. Стратегия финансирования – это ...

2.5. Финансовая тактика – это ...

2.6. Корпоративная стратегия – это ...

2.7. Производственный цикл – это ...

2.8. Финансовый цикл предприятия – это ...

2.9. Финансовый рычаг (леверидж) – это ...

2.10. Система бюджетирования – это ...

## 3. Вопросы на установление последовательности

3.1 Установите последовательность этапов разработки стратегии:

а) анализ рыночной ситуации и тенденций развития окружающей среды;

б) разработка детального плана реализации целей и способов достижения ожидаемого видения компании

в) объективная оценка способностей компании и ресурсного обеспечения, выбор направлений развития и определение обоснованных долгосрочных целей;

г) поиск возможностей и идентификацию угроз.

3.2 Установите последовательность этапов разработки маркетинговой стратегии:

а) определение целей организации;

б) проведение маркетингового анализа и разработка миссии организации;

в) определение механизмов контроля;

г) разработка общей стратегии.

3.3 Установите последовательность этапов развития конкуренции:

а) конкуренция на основе факторов производства;

б) конкуренция на основе инвестиций;

в) конкуренция на основе богатства;

г) конкуренция на основе инноваций.

## 4. Вопросы на установление соответствия

### 4.1. Установите соответствие:

Наименование показателя	Формула расчета
Наиболее ликвидные активы (А1)	Стр. 1520 «Кредиторская задолженность»
Быстрореализуемые активы (А2)	Стр. 1510 «Заемные средства» + стр. 1540 «Оценочные обязательства» + Стр. 1550 «Прочие обязательства»
Медленно реализуемые активы (А3)	Стр. 1400 «Долгосрочные Обязательства» бухгалтерского баланса
Труднореализуемые активы (А4)	Показатели раздела III пассива баланса «Капитал и резервы» (стр. 1300)
Наиболее срочные обязательства (П1)	Стр. 1250 «Денежные средства и их эквиваленты» + стр. 1240 «Краткосрочные финансовые вложения»
Краткосрочные пассивы (П2)	Стр. 1230 «Дебиторская задолженность» (за минусом долгосрочной дебиторской задолженности (показатели стр. 5501 отчетного года, 5521 предыдущего года))
Долгосрочные пассивы (П3)	Стр. 1210 «Запасы» + Стр. 1220 «Налог на добавленную стоимость» + «Долгосрочная дебиторская задолженность» (показатели стр. 5501 отчетного года, 5521 предыдущего года) + Стр. 1260 «Прочие оборотные активы» + Стр. 1240 «Финансовые вложения» (за минусом вкладов в уставные (складочные) капиталы других организаций)
Постоянные пассивы (П4)	Сумма стр. 1110—1190 бухгалтерского баланса

### 4.2. Установите соответствие:

#### Виды текущих активов

Вид активов	Краткая характеристика
Денежные средства	Денежные средства на всех расчетных счетах предприятия и в кассе
Сырьё и материалы	Предметы, которые реализуются в производстве
Незавершённое производство	Товары, производство которых не завершено или завершено частично
Готовая продукция	Законченные готовые к продаже товары
Дебиторская задолженность	Задолженность покупателей поставленные товары и за оказанные услуги
Авансы выданные	Предоплата поставщикам
Краткосрочные финансовые вложения	Краткосрочные денежные вклады или ценные бумаги, приносящие доход

### Виды текущих пассивов

Вид пассивов	Краткая характеристика
Авансы полученные	Товарные кредиты от поставщиков
Кредиторская задолженность	Предоплата, полученная от покупателей
Отложенные затраты	Затраты, незавершённое производство или отнесённые на прибыль
Краткосрочные кредиты	Кредиты, срок погашения которых приходится на ближайший год
Задолженность перед бюджетом	Налоги, начисленные в текущем или прошлых отчётных периодах, но не оплаченные

#### 4.3. Установите соответствие:

1. Краткосрочные финансовые вложения	а) Предоплата поставщикам
2. Авансы выданные	б) Товарные кредиты от поставщиков
3. Авансы полученные	в) Краткосрочные денежные вклады или ценные бумаги, приносящие доход

#### 4.4. Установите соответствие:

1. Консервативный (или жесткий) тип кредитной политики	А) ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа
2. Умеренный тип кредитной политики	Б) приоритетной целью кредитной деятельности ставит максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит
3. Агрессивный (или мягкий) тип кредитной политики	В) направлен на минимизацию кредитного риска

#### 4.5. Установите соответствие:

Вид запасов	Характеристика
1. Текущие технологические запасы	А) Необходимы на время подготовки к использованию (на период приемки, отпуска, погрузки, отгрузки, подсортировки, комплектования).
2. Подготовительные запасы	Б) Обслуживают технологические нужды (сушка лесоматериалов, пропарка кормов, дубление кожи).
3. Сбытовые запасы	В) Предназначены для нужд государства
4. Сезонные запасы	Г) Необходимы для обеспечения непрерывности производства в случае непредвиденных, форс-мажорных обстоятельств.
5. Страховые запасы	Д) Образуются при сезонном характере производства (запасы сахарной свеклы, зерна и т.п.).
6. Запасы государственного резерва	Е) Предназначены для покрытия ресурсов, находящихся в пути, переданных в службы сбыта для фасовки, сортировки, комплектования.

а) 1-Б, 2-А, 3-Д, 4-Е, 5-Г, 6-В;

б) 1-Б, 2-А, 3-Е, 4-Д, 5-Г, 6-В;

в) 1-В, 2-Е, 3-А, 4-Г, 5-Д, 6-Б.

4.6. Установите соответствие:

1) Группа А	А) Среднее количество позиций, имеющих среднюю денежную ценность
2) Группа В	Б) Большое количество позиций, имеющих небольшую денежную ценность
3) Группа С	В) Небольшое количество позиций, имеющих наибольшую денежную ценность

а) 1-Б, 2-А, 3-В;

б) 1-В, 2-А, 3-Б;

в) 1-А, 2-В, 3-Б.

4.7. Установите соответствие:

Признак классификации	Виды капитала
1. В зависимости от принадлежности к организации	а) производительный, ссудный и спекулятивный капитал
2. По целям использования различают	б) основной и оборотный капитал
3. В зависимости от стадии процесса кругооборота различают капитал	в) потребляемый и накапливаемый капитал
4. По организационно-правовой форме деятельности	г) собственный и заемный капитал
5. По форме инвестирования различают капитал	д) акционерный, паевой и индивидуальный капитал
6. По характеру использования собственником	е) в финансовой, материальной и нематериальной форме

4.8. Установите соответствие стадий функционирования капитала в процессе его производительного использования:

1. На первой стадии	а) производительный капитал в процессе производства продукции преобразуется в товарную форму.
2. На второй стадии	б) товарный капитал в процессе реализации превращается в денежный капитал.
3. На третьей стадии	в) капитал в денежной форме инвестируется в операционные активы и, таким образом, преобразуется в производительную форму.

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

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

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

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

Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

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

**Критерии оценивания результатов тестирования:**

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

**2.2 КОМПЕТЕНТНОСТИ-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАЧИ**  
(производственные (или ситуационные) задачи и (или) кейс-задачи)

*Компетентностно-ориентированная задача № 1*

На что указывают изменения в коэффициентах, представленных в таблице?

Название коэффициента	На начало периода	На конец периода
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,86	0,91
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,18	0,14
Коэффициент маневренности собственных средств	0,36	0,39

*Компетентностно-ориентированная задача №2*

Предприятие имеет на балансе оборотные активы в следующих суммах (тыс. ден. ед.):

Материальные оборотные активы	65
Дебиторская задолженность	73
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	8
Краткосрочные обязательства	110

Достаточен ли уровень платежеспособности предприятия?

*Компетентностно-ориентированная задача №3*

Составить баланс предприятия, если имеются следующие данные:

- валюта баланса - 400000 у.е.
- дебиторская задолженность - 40000 у.е.,
- кредиторская задолженность – 120000 у.е.,

- внеоборотные активы – 180000 у.е.,
- обыкновенные акции – 80000 у.е.,
- нераспределенная прибыль – 90000 у.е.,
- коэффициент оборачиваемости активов = 3 раза в год,
- коэффициент оборачиваемости ДЗ = 20 раз в год,
- период пополнения запасов – 8,8 раз в год,
- коэффициент валовой рентабельности продаж = 12%.

Необходимо определить долгосрочную задолженность, денежные средства и запасы компании.

#### *Компетентностно-ориентированная задача №4*

Собственные средства предприятия составляют 36756883 руб., заемные средства 7899608 руб., валюта баланса 44786991 руб., краткосрочные обязательства 2905638 руб., внеоборотные активы 27871216 руб.

Определите показатели финансовой устойчивости.

#### *Компетентностно-ориентированная задача №5*

Проанализировать ликвидность баланса организации

Актив			Пассив		
Группа	начало года	конец года	Группа	начало года	конец года
A1	70535	174832	П1	581859	1030325
A2	521020	650581	П2	231000	295000
A3	323782	548177	П3	75992	79240
A4	408085	462344	П4	434571	431369
Баланс	1323422	1835934	Баланс	1323422	1835934

#### *Компетентностно-ориентированная задача №6*

Компания по перевозкам безрельсовым транспортом имеет оборотные средства 900000 д.ед., а краткосрочную задолженность 650000 д.ед. Какое влияние окажут следующие операции на коэффициент текущей ликвидности?

Приобретены два новых грузовика за 110 000 д.ед. наличными.

Компания взяла краткосрочный кредит в размере 150 тыс. д.ед.

Продано дополнительное количество обыкновенных акций нового выпуска на сумму 250000 д.ед. для расширения нескольких терминалов.

Компания увеличивает свою кредиторскую задолженность, чтобы выплатить дивиденды в сумме 40000 д.ед. наличными.

#### *Компетентностно-ориентированная задача №7*

Закончите составление баланса по следующим данным:

Долгосрочные обязательства/ собственный капитал	5 к 1
Оборачиваемость активов	2,5 часа
Средний период погашения дебиторской задолженности	20 дней

Оборачиваемость запасов	часов	
для валовой прибыли в выручке от реализации	%	
коэффициент ликвидности	к 1	
*Предположите, что в году было 360 рабочих дней, и все продажи осуществились в кредит.		
Баланс		
Денежные средства, д.ед.	Векселя и краткосрочная кредиторская задолженность, д.ед.	200000
Дебиторская задолженность, д.ед.	Долгосрочные обязательства, д.ед.	
Запасы, д.ед.	Обыкновенные акции, д.ед.	200000
Здания и оборудования, д.ед.	Нераспределенная прибыль, д.ед.	200000
Итого активов	Итого обязательств и собственного капитала	

*Компетентностно-ориентированная задача №8*

Определите рентабельность собственного капитала, если известны следующие данные:

Выручка от реализации	32300 руб.
Налоги	2500 руб.
Себестоимость	24500 руб.
Соотношение выручки и текущих пассивов	2:1
Соотношение текущих и внеоборотных активов составляет	3:1
ЧОК	4500 руб.
Долгосрочные обязательства	0

*Компетентностно-ориентированная задача №9*

Определите политику управления оборотными активами организации:

Показатель, д.ед.	Организация			
Варьирующая	25	30	30	30
Системная часть	45	50	50	50
Внеоборотные активы	30	20	20	20
Итого	100	100	100	100
Собственный капитал	20	60	60	60
Долгосрочные обязательства	15	10	40	25
Краткосрочные обязательства	65	30	-	15
Итого	100	100	100	100

*Компетентностно-ориентированная задача №10*

Предприятие X (имеет источник финансирования такой как выпуск акций) проводит продажу акций на сумму 290000 д.ед., где коэффициент рентабельности продаж (до вычета процентов и налогов) равняется 11%. Чтобы поддержать данный объем продаж предприятие вкладывает в постоянный капитал 110000 д.ед. В данный момент размер оборотных активов предприятия равняется 55000 д.ед.



Проведите расчет для этой фирмы коэффициента оборачиваемости активов и коэффициента рентабельности активов (до уплаты налогов).

Проведите расчет коэффициента рентабельности активов (до уплаты налогов) при различных уровнях оборотных активов, начав с 10000 д.ед. и наращивая их по 15000 д.ед. до 100000 д.ед.

Какая гипотеза существует относительно продаж в пункте б? Исходя из расчетов, осуществляемых в пункте б, определите значение этой гипотезы, а также стратегии расчета объема оборотных активов, призванной максимизировать коэффициент оборачиваемости активов.

### *Компетентностно-ориентированная задача №11*

Допустим предприятие имеет следующие показатели (тыс. руб.): себестоимость – 8400 тыс. руб. и выручка от реализации продукции – 12500 тыс. руб.

Категория	1.01	1.04	1.07	1.10	1.01
Запасы	220	180	190	210	160
ГП	1540	1610	1370	1850	1630
НП	250	270	300	240	220
ДЗ	4420	3890	4500	4380	4210
КЗ	2510	2640	2810	2700	2830

Рассчитать операционный и денежный цикл фирмы, используя Формулу средней хронологической (т.к. известны значения усредняемого признака за несколько равно отстоящих дат внутри определенного временного периода), в году 360 дней.

### *Компетентностно-ориентированная задача №12*

Определите операционный и финансовый циклы предприятия, если за прошедший год (360 дней):

Выручка от реализации составила 52 млн. руб.

Себестоимость продукции 46 млн. руб.

Средняя величина производственных запасов за анализируемый период составляет 20 млн. руб.

Средняя величина дебиторской задолженности за анализируемый период составляет 15 млн. руб.

Средняя величина кредиторской задолженности за анализируемый период составляет 25 млн. руб.

### *Компетентностно-ориентированная задача №13*

Определить оптимальное денежное сальдо, если процентная ставка - 15%, постоянные издержки – 200 у.е., общая сумма необходимой наличности -250000 у.е. Определить издержки неиспользованных возможностей, коммерческие издержки, общие затраты при оптимальном сальдо денежных средств. И каковы они будут при сальдо на расчетном счете: а) 10000 у.е. б) 25000 у.е.

*Компетентностно-ориентированная задача №14*

Необходимо определить диапазон колебаний остатка денежных активов на основе модели Миллера-Орра, максимальную и среднюю сумму этого остатка, если известно, что минимальный остаток денежных активов установлен по предприятию – 6000 у.е., среднеквадратичное отклонение ежедневных денежных потоков – 3000 у.е., расходы по обслуживанию одной операции – 90 у.е., средневзвешенная процентная ставка - 10%.

*Компетентностно-ориентированная задача №15*

Фирма «Бета» определила, что среднеквадратическое отклонение чистых денежных потоков составляет 2700 ден. ед. Затраты фирмы на каждую покупку или продажу краткосрочных коммерческих векселей, приносящих доход из расчета 8,8 % годовых, составляют 65 ден. ед. Для определения целевого остатка денежных средств в фирме используется модель Миллера-Ора. Кроме того, фирма решила поддержать минимальный уровень денежных средств в сумме 12000 ден. ед. Определить величину целевого остатка и максимальную сумму денежных средств на счете фирмы.

*Компетентностно-ориентированная задача №16*

Найдите стоимость коммерческого кредита при каждом из следующих условий. Принимая во внимание, что платёж будет сделан либо в срок платежа, либо на дату дисконта:

а) 1/15, чистые 20; б) 2/10, чистые 60; в) 3/10, чистые 30; г) 2/10, чистые 45; д) 1/10, чистые 40

*Компетентностно-ориентированная задача №17*

Компания продает продукцию на следующих условиях «2/10, чистые 30». Общий уровень продаж за год равен 700 000 ден. ед., 40 % клиентов платят на десятый день и применяют скидки, остальные 65 % платят в среднем через 35 дней после покупки товаров.

Определите: а) средний период инкассации, б) средний размер дебиторской задолженности?

Что случится со средними вложениями в дебиторскую задолженность, если фирма ужесточит свою политику инкассации, в результате чего все клиенты, не пользующиеся скидками, станут платить на 30-й день?

*Компетентностно-ориентированная задача №18*

В качестве источника пополнения оборотного капитала предприятие рассматривает предложение обслуживающего банка о проведении факторинговой операции. Условия банка: сумма дебиторской задолженности 2000 тыс. руб., ссуда выдается до 78% на условиях 17% в год от суммы кредита и 1,5% комиссионных от приобретаемой дебиторской задолженности. Определить расходы, связанные с договором факторинга.

*Компетентностно-ориентированная задача №19*

Фирма предоставляет покупателям условия оплаты «3/10 чистые 30», общий объем реализации 50 млн. рублей в год, с молчаливого согласия руководства фирмы все покупатели платят на 20 день и получают скидку. Оцените потери фирмы, если рентабельность активов 30%.

*Компетентностно-ориентированная задача №20*

Определить учетную (дисконтную) цену векселя при следующих условиях: номинальная сумма векселя, подлежащая погашению векселедателем, — 1000. ден. ед., вексель подлежит учету за два месяца до его погашения векселедателем, годовая учетная вексельная ставка составляет 30%.

*Компетентностно-ориентированная задача №21*

Факторинговая компания устанавливает комиссионные в размере 3% и дает ссуду предприятию в размере до 75% от дебиторской задолженности, покупаемой за дополнительный 1% в месяц. Ежемесячно формирующаяся дебиторская задолженность (продажи в кредит) составляет 400000 руб. в месяц. В результате договора факторинга предприятие экономит 6500 руб. в месяц на затратах отдела по работе с дебиторами и безнадежных долгах в размере 2% от продаж в кредит. Банк XYZ предложил предприятию свои условия проведения факторинга, согласно которым он предоставит ссуду до 75% от дебиторской задолженности; ставка в 2% в месяц плюс 4% начислений за работу с дебиторской задолженностью, в счет которой выдается ссуда. Средняя длительность коммерческого кредита составляет 30 дней. Если компания хочет получить максимально возможную ссуду в месяц, следует ли ей работать с факторинговой компанией, или переключиться на работу с банком XYZ?

*Компетентностно-ориентированная задача №22*

С целью сокращения издержек вследствие освоения нового производства компания могла бы увеличить пробег своих грузовых автомобилей. Ожидаемая экономия от такого повышения эффективности составляет 370 тыс. ден. ед. в год. Однако ожидается, что коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов при этом понизится с 7 до 5 раз в год. Себестоимость реализованной продукции составляет 35 млн. ден. ед. в год. Следует ли компании внедрять новый производственный план, если требуемая ставка доходности инвестиций в запасы составляет 20 %?

*Компетентностно-ориентированная задача №23*

Магазин продает в среднем в месяц 200 единиц товара. Каждый размещаемый заказ (заказанное одновременно количество товара) составляет 400 единиц товара. Стоимость каждой единицы товара равна 5 тыс. руб., стоимость одного заказа - 10 тыс. руб., стоимость хранения - 10% от капиталовложений в запасы. Уровень процентной ставки составляет 20%. Определить: капиталовложения в запасы; годовую стоимость заказа; годовую стоимость капиталовложений в запасы; альтернативную стоимость капиталовложений.

*Компетентностно-ориентированная задача №24*

Предприятием используется 500 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 340 тыс. рублей. Стоимость хранения каждой единицы материала - 25 тыс. руб. Рассчитать оптимальный размер заказа, количество заказов в месяц и частоту заказов.

*Компетентностно-ориентированная задача №25*

Объём продаж автомобилей - 200 штук в год. Если заказывается меньше 50 автомобилей за заказ, то цена покупки составляет 6000 у.е., если от 50 до 99 - предоставляется скидка 1,5 %. Если заказ составляет более 100 автомашин - скидка 3 %. Стоимость подачи каждого заказа – 500 у.е. Издержки хранения составляют в среднем 30 % среднегодовой стоимости заказа. Определить оптимальный размер заказа.

*Компетентностно-ориентированная задача №26*

Компания ежегодно продаёт 45000 мешков удобрений. Оптимальный резервный запас, имеющийся у компании с самого начала – 2000 мешков. Каждый мешок обходится компании в 1 руб. Годовые издержки хранения составляют 20%. Размещение одного заказа у поставщика обходится в 20 руб. Определить оптимальный размер заказа? Каков максимальный запас удобрений? Каким будет средний запас компании? Как часто компания должна размещать заказы?

*Компетентностно-ориентированная задача №27*

Объём продаж магазина - 400 пакетиков супа в год. Величина спроса равномерна во времени. Закупочная цена пакетика - 50 руб. За один заказ продавец должен заплатить 300 руб. Время поставки - 12 рабочих дней (в неделе 6 дней). По оценкам специалистов издержки хранения составляют 20% от среднегодовой стоимости запасов. Определить: оптимальный размер заказа; периодичность заказа; уровень повторного заказа; стоимость обслуживания запасов; общую годовую стоимость запасов.

*Компетентностно-ориентированная задача №28*

Для осуществления хозяйственной деятельности на первоначальном этапе предприятию необходимо сформировать активы в сумме 3000 у.е. Предприятие организуется в форме публичного акционерного общества. При минимально прогнозируемом уровне дивидендов в размере 15 % акции могут быть проданы на сумму 1500 у.е. Остальная часть активов финансируется за счет банковского кредита под 12 % годовых. Ставка налога на прибыль составляет 20 %. Проведите оптимизацию структуры капитала по критерию минимизации его стоимости, по следующим вариантам процентного соотношения собственного и заемного капитала: 1) 50/50; 2) 30/70; 3) 10/90; 60/40; 4) 70/30.

*Компетентностно-ориентированная задача №29*

Определить эффект финансового рычага и оптимальную структуру капитала по каждому из трех предприятий по данным таблицы:

№	Показатели	1	2	3
1	Капитал, %: - собственный (СС) - заемный (ЗС)	100 50 50	100 70 30	100 80 20
2	Рентабельность активов, %	30	30	30
3	Средняя цена кредитных ресурсов, %	16	18	19
4	Уровень дивидендов, %	8	5	7
5	Налоговый корректор	0,8	0,8	0,8

*Компетентностно-ориентированная задача №30*

Целевая структура капитала состоит на 30 % из обыкновенных акций, на 10 % из привилегированных акций и на 60 % из займа. Стоимость обыкновенных акций 20 %, стоимость привилегированных акций 9 %, стоимость займа 11 %. Ставка по налогу на прибыль составляет 20 %. Какова величина WACC? Почему компания не вкладывает больше средств в привилегированные акции ведь их стоимость меньше стоимости займа?

*Компетентностно-ориентированная задача №31*

В результате хозяйственной деятельности предприятия после уплаты всех налогов у предприятия остается 30000 у.е. На конец года балансовая стоимость собственных средств предприятия составляет 25000 у.е. Определить стоимость собственного капитала компании согласно имеющимся данным.

*Компетентностно-ориентированная задача №32*

Актив предприятия за отчетный период составил 1500 млн. руб. Для производства продукции оно использовало 950 млн. руб. собственных средств и 400 млн. руб. заемных. В результате производственной деятельности прибыль предприятия до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль составила 550 млн. руб. При этом финансовые издержки по заемным средствам составили 45 млн. руб. В отчетном периоде налог на прибыль составил 20 %. Рассчитать рентабельность собственного капитала и эффект финансового рычага.

*Компетентностно-ориентированная задача №33*

Структура капитала компании АО «Омега» (в тыс. у.е.): собственный капитал 15000, в том числе 80 % капитала занимают обыкновенные акции и оставшиеся 20 % - привилегированные, заемный капитал 5000 (заемный капитал в виде облигационного займа); доходность по обыкновенным акциям фирмы составила 15 % годовых, привилегированных – 10 % годовых, по облигациям – 7 % годовых. Определить средневзвешенную цену капитала компании, если прибыль предприятия за отчетный период составила 4500 тыс. у.е., а ставка налога на прибыль 20 %.

### *Компетентностно-ориентированная задача №34*

Капитал компании АО «Сигма» (в тыс. у.е.) привлечен за счет выпуска долевых и долговых ценных бумаг: выпустили 750 тысяч обыкновенных акций, стоимость каждой из которых акций 20 у.е., и 12,5 тысяч облигаций с номиналом 400 у.е. Определить эффект финансового рычага, если выручка от реализации продукции компании в отчетном периоде составила 18000 тыс. у.е., доля себестоимости в выручке – 75 %, привлечение заемного финансирования обошлось предприятию в 850 тыс. у.е., а ставка налога на прибыль 20 %. Какое значение принимает эффект финансового рычага? Следует ли предприятию планировать дополнительное привлечение заемных средств для обеспечения его дальнейшего развития?

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

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

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

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

#### Соответствие 100-балльной и дихотомической шкал

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

**Критерии оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:**

**6-5 баллов** выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы и разностороннее ее рассмотрение; свободно конструируемая работа представляет собой логичное, ясное и при этом краткое, точное описание хода решения задачи (последовательности (или выполнения) необходимых трудовых действий) и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее

эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

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

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

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

### ***Инструкция по выполнению тестирования на промежуточной аттестации обучающихся***

Необходимо выполнить 16 заданий. На выполнение отводится \_\_\_\_\_ акад. час.

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

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

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

\*\*\*

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

- задание в закрытой форме – 2 балла,
- задание в открытой форме – 2 балла,
- задание на установление последовательности – 2 балла;
- задание на установление соответствия – 2 балла,

- решение компетентностно-ориентированной задачи (задания) – 6 баллов.  
Максимальное количество баллов на промежуточной аттестации – 36 (для обучающихся по очно-заочной и заочной формам обучения – 60).

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ЮГО-ЗАПАДНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента  
Направление подготовки (специальность)  
38.03.01 Экономика  
Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль)  
«Банковский менеджмент», 4 курс

Утверждено на заседании кафедры  
финансов и кредита  
от « » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.  
протокол №\_\_  
Зав.кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

**Промежуточная аттестация (экзамен)**  
**ВАРИАНТ № 1 для бланкового тестирования**

1. Вынужденные издержки, связанные с предоставлением кредита, выступают в следующих формах:

- а) требуемая отдача кредиторской задолженности;
- б) потери от безнадежных долгов;
- в) издержки, связанные с организацией и обслуживанием;
- г) упущенная дополнительная прибыль от продаж в кредит, если кредиты покупателям не предоставляются.

2. Анализ движения денежных средств значительно:

- а) дополняет методику оценки платежеспособности и ликвидности;
- б) дает возможность реально оценить финансово-экономическое состояние хозяйствующего субъекта.

3. Ликвидный денежный поток:

- а) характеризует изменения в чистой кредитной позиции предприятия в течение определенного периода (месяца, квартала);
- б) связан с показателем финансового рычага, характеризующего предел, до которого деятельность предприятия может быть улучшена за счет кредитов банка.

4. Источниками формирования оборотных активов организации являются:

- а) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность;
- б) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал;



в) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность.

5. Показатели оборачиваемости характеризуют:

- а) деловую активность;
- б) рыночную устойчивость;
- в) платежеспособность.

6. Для проведения анализа ликвидности баланса активы организации группируются по степени ликвидности в:

- а) четыре группы; б) три группы;
- в) две группы; г) нет верного ответа.

7. Чистый оборотный капитал определяется:

- а) как разность между текущими активами (оборотными средствами) и текущими обязательствами (кредиторской задолженностью);
- б) как разность между собственным капиталом и внеоборотными активами.

8. Теоретически величина прибыли и результат движения денежных средств (чистый денежный поток):

а) могут совпадать в том случае, если учетная политика корпорации предполагает использование только кассового принципа (операции регистрируют только после фактических выплат или после поступления денежных средств);

б) могут совпадать в том случае, если учетная политика корпорации предполагает использование только принципа начисления (операции регистрируют до поступления денежных средств).

9. Раздел «Собственный капитал» находится в:

- а) бухгалтерском балансе;
- б) отчете о финансовых результатах;
- в) отчете об изменениях капитала;
- г) отчете о движении денежных средств.

10. Тип кредитной политики предприятия, направленный на минимизацию кредитного риска, называется:

- а) умеренным; б) агрессивным;
- в) стабилизирующим; г) консервативным.

11. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала - это показатель:

- а) ликвидности; б) рентабельности;
- в) финансовой устойчивости; г) деловой активности.

12. Форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка средств на его счете, - это:

а) факторинг; б) овердрафт; в) форфейтинг.

13. Сущностью кредитной политики является(ются):

а) управление дебиторской задолженностью;  
б) управление нераспределенной прибылью;  
в) дисконтирование;  
г) расчеты с акционерами.

14. Кредитная политика предприятия может быть (вид):

а) идеальная; б) умеренная; в) жесткая;  
г) консервативная; д) агрессивная.

15. Основная цель анализа денежных потоков заключается:

В выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств и определении источников их поступления;

В выявлении направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

16. Какая применяется модель, при равномерном поступлении и расходовании денежных средств на предприятии?

а) модель Баумоля;  
б) модель Миллера-Орра;  
в) модель Стоуна.

17. Примерами потоков денежных средств от инвестиционной деятельности являются:

а) денежные платежи для приобретения основных средств, нематериальных и других долгосрочных активов. к ним относятся платежи, связанные с капитализированными затратами на разработки и с основными средствами собственного производства;

б) денежные платежи для приобретения долевых или долговых инструментов других компаний и долей участия в совместных компаниях (кроме платежей за эти инструменты, рассматриваемые как эквиваленты денежных средств и за те, которые предназначены для коммерческих и торговых целей);

в) денежные погашения кредитных сумм;

г) денежные платежи арендатора для уменьшения задолженности по финансовой аренде.

18. Основная цель анализа денежных потоков заключается:

а) в выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств, определении источников их поступления;

б) в выявлении направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

19. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле:

а) отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам);

б) отношение денежных средств к краткосрочным финансовым вложениям;

в) отношение краткосрочных обязательств к денежным средствам;

г) отношение краткосрочных обязательств к денежным средствам и краткосрочным финансовым вложениям.

20. Примерами потоков денежных средств от операционной деятельности являются:

а) денежные платежи по срочным контрактам, опционам и свопам, кроме случаев, в которых контракты заключены для коммерческих и торговых целей или платежи классифицируются как финансовая деятельность;

б) денежные поступления от срочных контрактов, опционов и свопов, кроме случаев, в которых контракты заключены для коммерческих и торговых целей или поступления классифицируются как финансовая деятельность;

в) денежные поступления от продажи товаров и предоставления услуг;

г) денежные поступления от аренды, гонорары, комиссионные и другие доходы.

21. Элементами краткосрочной финансовой политики предприятия являются:

а) инвестиционная и налоговая политика;

б) ценовая, налоговая, учетная политика, политика управления дебиторской и кредиторской задолженностью;

в) инвестиционная, дивидендная политика и учетная политика.

22. Как проводится горизонтальный финансовый план:

а) сравнивается по времени;

б) сравнивается структура;

в) сравниваются фактические показатели с плановыми.

Преподаватель

Машкина Н.А.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ЮГО-ЗАПАДНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет экономики и менеджмента  
Направление подготовки (специальность)  
38.03.01 Экономика  
Учебный предмет, курс, дисциплина (модуль)  
«Банковский менеджмент», 4 курс

Утверждено на заседании кафедры  
финансов и кредита  
от « » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.  
протокол № \_\_\_\_\_  
Зав.кафедрой \_\_\_\_\_ Т.С. Колмыкова

***Промежуточная аттестация (экзамен)***  
**ВАРИАНТ №1**

**Компьютерное тестирование.**

1. Наличие у предприятия в достаточном объеме средств на расчетном счете, отсутствие просроченной кредиторской задолженности являются признаками:

- а) платежеспособности;
- б) ликвидности;
- в) устойчивости;
- г) оборачиваемости.

2. Главная цель финансовой деятельности предприятия состоит:

- а) в организации на предприятии финансовой работы;
- б) в правильном исчислении и своевременной уплате налогов;
- в) в точном выполнении всех показателей финансовых планов;
- г) в максимизации благосостоянии собственников в текущем и перспективном периоде;
- д) в максимизации прибыли.

3. Основные направления финансовой политики государства включают:

- а) денежно-кредитную политику;
- б) налоговую политику;
- в) регулирование цен (тарифов) на продукцию (услуги) естественных монополий;
- г) бюджетную политику.

4. Метод кредитования связан с:

- а) формированием финансовых ресурсов преимущественно на безвозмездной и безвозвратной основе;
- б) предоставлением денежных средств на условиях срочности, возвратности и платности;

в) аккумулированием денежных средств для обеспечения деятельности государства в форме денежных платежей юридических и физических лиц на обязательной, принудительной и безвозмездной основах.

5. Вид организации финансовых отношений - это:

а) способ их выражения и проявления в соответствующих финансовых ресурсах;

б) внешний порядок их организации;

в) способ формирования финансовых ресурсов и практического осуществления операций, связанных с финансами.

6. К текущим (краткосрочным) пассивам предприятия относят:

а) денежные средства; б) готовая продукция;

в) авансы полученные; г) дивиденды к уплате;

д) краткосрочные кредиты;

7. Собственный капитал предприятия:

а) сумма всех активов;

б) нераспределенная прибыль;

в) выручка от продажи товаров (работ, услуг);

г) разница между активами и обязательствами компании.

8. Остатки денежных средств подразделяются на:

а) инвестиционный, текущий и компенсационный;

б) инвестиционный, операционной и компенсационный;

в) инвестиционный, финансовый и операционный.

9. В основе кредитоспособности клиента лежат:

а) характер клиента;

б) финансовые резервы клиента;

в) характер платежеспособности его покупателей;

г) залоговое обеспечение клиента.

10. Виды финансового анализа:

а) горизонтальный; б) вертикальный;

в) доходный; г) сравнительный.

11. Отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу дает коэффициент:

а) финансового положения предприятия;

б) концентрации собственного капитала;

в) маневренности собственного капитала;

г) ликвидности собственного капитала.

12. Наличие у предприятия в достаточном объеме средств на расчетном счете, отсутствие просроченной кредиторской задолженности являются признаками:

- а) платежеспособности; б) ликвидности;
- в) устойчивости; г) оборачиваемости.

13. В величину стоимости чистых активов включаются статьи:

- а) собственные акции, выкупленные у акционеров; б) нематериальные активы;
- в) краткосрочные финансовые вложения; г) прочие внеоборотные активы.

14. Кредиторская задолженность в составе источников финансирования оборотных активов предприятия относится к:

- а) привлеченным источникам;
- б) собственным источникам;
- в) учитывается в активе баланса;
- г) заемным источникам.

15. Вынужденные издержки, связанные с предоставлением кредита, выступают в трех формах:

- а) требуемая отдача кредиторской задолженности;
- б) потери от безнадежных долгов;
- в) издержки на покупку сырья;
- г) издержки, связанные с организацией и обслуживанием кредита.

16. Горизонтальный анализ - это:

- а) расчет относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года;
- б) изучение абсолютных показателей;
- в) сравнение показателей отчетного периода с показателями предыдущих периодов;
- г) выявление удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода.

17. Какая политика управления оборотными активами имеет высокую доходность и высокие риски?

- а) агрессивная; б) умеренная;
- в) идеальная; г) консервативная.

18. Финансовая политика - это:

- а) часть финансовой политики, с помощью которой решаются задачи конкретного этапа развития государства путем оперативного изменения способов организации финансовых отношений, перегруппировки финансовых ресурсов;
- б) долговременный курс, рассчитываемый на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач;

в) научно-обоснованная деятельность государства по выработке концепции развития финансов, определению основных направлений их использования на перспективу и текущий период в целях решения социально-экономических задач общества;

г) устанавливаемые государством и юридическими лицами различные виды финансовых мероприятий.

19. К операционным бюджетам предприятия относятся бюджет:

- а) продаж; б) движения денежных средств;
- в) производства; г) прогнозный баланс.

20. Вынужденные издержки, связанные с предоставлением кредита, выступают в следующих формах:

- а) требуемая отдача кредиторской задолженности;
- б) потери от безнадежных долгов;
- в) издержки, связанные с организацией и обслуживанием;
- г) упущенная дополнительная прибыль от продаж в кредит, если кредиты покупателям не предоставляются.

21. Денежный цикл зависит от:

- а) периодов оборачиваемости запасов; б) дебиторской задолженности;
- в) кредиторской задолженности; г) прибыли.

22. 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) идеальный; б) консервативный;
- в) агрессивный; г) умеренный.

Преподаватель

Машкина Н.А

