Автономная некоммерческая организация высшего и профессионального образования
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»
(АНО ВПО «ПСИ»)

Приложение № 1
к Рабочей программе дисциплины
«Финансовый менеджмент»

УТВЕРЖДЕН
Ученым советом АНО ВПО «ПСИ»
(протокол от 11.06.2025 № 03)
Председатель Ученого совета,
ректор
И.Ф. Никитина

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

Рабочей программы дисциплины

«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль – финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Пермь 2025

СОДЕРЖАНИЕ

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ 3

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА..... 4

I. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ 5

II. КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА 37

III. ТРЕНИРОВОЧНЫЙ ТЕСТ 48

IV. ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ СТУДЕНТОВ..... 65

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ БИЛЕТЫ 66

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Управление качеством»

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1.	Финансовая отчетность: интерпретация и использование	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест
2.	Математические основы финансового менеджмента	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест, задачи
3.	Финансовое планирование	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест, задачи
4.	Финансирование деятельности компании	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест, задачи
5.	Управление оборотным капиталом	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест, задачи
6.	Управление финансовыми рисками	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест, задачи
7.	Финансовый анализ на предприятии	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, тест, задачи
8.	Квалиметрия. Понятие, содержание и основные задачи.	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос
9.	Содержание и методы оценки уровня качества продукции.	ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16	Контроль при чтении лекции и проведении практического занятия, устный опрос, решение практических задач

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1. Назначение фонда оценочных средств. Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Финансовый менеджмент».

2. Фонд оценочных средств включает контрольные материалы для проведения текущего контроля в форме тестовых заданий, практических задач и заданий, деловой игры, практикума и промежуточной аттестации в форме вопросов к зачету.

3. Структура и содержание заданий разработаны в соответствии с рабочей программой дисциплины «Финансовый менеджмент».

4. Перечень компетенций, формируемых дисциплиной:

- способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности (ОК-3);
- способностью находить организационно-управленческие решения и готовностью нести за них ответственность с позиций социальной значимости принимаемых решений (ОПК-2);
- умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);
- владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (ПК-10);
- умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета (ПК-14);
- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16).

5. Проверка и оценка результатов выполнения заданий

По каждому виду фонда оценочных средств представлены критерии выставления оценок, подтверждающие освоение студентом компетенций, формируемых дисциплиной «Финансовый менеджмент».

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

Кафедра экономики и управления

I. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Тема 1. Финансовая отчетность: интерпретация и использование

Тестовые задания:

Вопрос 1. Активы по МСФО это:

a) Приращение экономических выгод
b) Ресурсы, от которых компания ожидает притока экономических выгод в будущем
c) Ресурсы, от которых ожидается отток экономических выгод в будущем

Вопрос 2. В заголовке любого отчета, построенного согласно МСФО, обязательно отражаются три элемента:

a) название компании, дата составления отчета, валюта отчета
b) название компании, название отчета, валюта отчета
c) название компании, название отчета, дата составления отчета

Вопрос 3. В качестве справедливой стоимости обычно используются:

a) ликвидационная стоимость
b) остаточная стоимость
c) рыночная стоимость, определяемая путем оценки
d) себестоимость

Вопрос 4. В отчет об изменениях капитала по МСФО 1 не включается информация о:

a) резервах предстоящих расходов и платежей
b) резервном капитале
c) результатах переоценки внеоборотных активов

Вопрос 5. В отчете о прибылях и убытках по МСФО 1 характеризуется:

a) доходы и расходы
b) финансовое положение предприятия
c) финансовые результаты деятельности предприятия

Вопрос 6. В российском учете по отношению к активам приняты понятия внеоборотные и оборотные

a) денежные и неденежные
b) материальные и неосязаемые

Вопрос 7. В соответствии с каким принципом МСФО бухгалтер обязан объективно и точно отразить финансовое положение организации

a) принцип достоверности
b) принцип значимости
c) принцип непрерывного функционирования
d) принцип осторожности

Вопрос 8. В соответствии с МСФО 16 амортизация – это

a) метод измерения текущей стоимости внеоборотных активов на дату составления баланса
b) процесс систематического распределения первоначальной стоимости внеоборотных активов на затраты по периодам эксплуатации
c) физический (моральный) износ внеоборотных активов в соответствии со сроком полезного использования

Вопрос 9. В соответствии с МСФО 38 нематериальные активы - это объекты учета ...
a) имеющие высокую стоимость
b) не обладающими физическими свойствами
c) неденежные объекты имущества, не имеющие материально-вещественного содержания, или это содержание не имеет решающего значения, или не рассматривается из-за юридических ограничений
d) приносящие постоянно или длительное время доход

Вопрос 10. В соответствии с МСФО 38 справедливая стоимость нематериальных активов
a) не меняется в течении всего срока полезного использования
b) переоценивается по мере изменения

Ответы к тестовым заданиям:

1) b
2) c
3) c
4) a
5) c
6) a
7) a
8) b
9) c,d
10) b

Тема 2. Математические основы финансового менеджмента

Вопросы для изучения:

1. Необходимость учета временной стоимости денег в процессе управления финансами.
2. Расчет будущей стоимости денег. Будущая стоимость аннуитета.
3. Расчет текущей стоимости денег. Текущая стоимость аннуитета.
4. Практическое применение концепции временной стоимости денег. Определение размера вклада для накопления требуемой денежной суммы. Расчет размера платежа для погашения ссуды. Построение графика погашения долгосрочной ссуды. Расчет темпа роста денег.

Практические задания:

1. Вы положили 1 000 долларов на сберегательный счет по 8 % годовых. Доход начисляется ежегодно. Сколько денег будет на счете через 4 года?

2. Вы инвестировали крупную сумму денег в акции компании X. Компания платит дивиденды в размере 3 доллара на акцию. Ожидается, что дивиденд будет возрастать на 20 % ежегодно в течение каждого из 3-х последующих лет. Определить величину дивиденда в конце 3-го года.

3. Вы внесли депозит в размере 10 000 долларов на счет в банк, приносящий 20 % годовых и рассчитываете держать деньги на депозите 5 лет. Сколько денег будет накоплено к концу 5-го года, если доход начисляется ежеквартально.

4. Вам 20 лет и вы подумываете о том, чтобы положить на счет 100 долларов сроком 20 лет под 8 % годовых. Сколько денег будет на счете, когда вам будет 40 лет? Если бы удалось найти банк, где платят 9 % годовых, насколько больше было бы у вас денег к 40 годам?

5. Вам необходимо принять следующее решение. У вас есть 10 000 долларов и вы хотите положить эту суму в банк на 2 года. С этой целью вы приобрели банковский депозитный сертификат. Депозитный сертификат со сроком погашения через 2 года имеет процентную ставку 7 % годовых, а со сроком погашения 1 год – 6 %. Как следует поступить?

6. Через 20 лет после окончания института вы получили письмо, в котором вас уведомляют, что вы в свое время не заплатили взнос в размере 100 долларов, о чем стало известно только теперь. Ввиду того, что это произошло по вине администрации института, то было решено взыскать с вас эту сумму из расчета всего 6 % годовых. Сколько вы задолжали институту?

7. Вы планируете вносить по 1 000 долларов на банковский счет, приносящий 8 % годовых, в конце каждого из 6 последующих лет. Сколько денег будет накоплено к концу 6 –го года? Сколько вы накопите, если банки начисляют проценты каждые полгода? Ежеквартально? Как вы объясните данную ситуацию?

8. Вам потребуется 20 000 долларов через 6 лет. Сколько денег потребуется положить в банк сегодня для накопления требуемой суммы, если годовая ставка доходности 10 %?

9. Компании требуется денежный фонд для выкупа облигаций через 30 лет в размере 1 000 000 долларов. Ставка дохода по облигации 10 % годовых. Каков должен быть годовой взнос в этот фонд?

10. Ваш брат на свое 10-летие получил в подарок сберегательную облигацию на 100 долларов со сроком погашения 5 лет. По этому типу облигаций ничего не выплачивается до наступления срока погашения. Брат считает, что он стал обладателем «богатства» в размере 100 долларов. Сколько действительно стоит облигация, если ставка доходности 8 % годовых?

11. Вы хотите получать ежегодные выплаты по 10 000 долларов в течение 3-х последующих лет. Какую сумму следует инвестировать для этого сегодня, если средняя ставка доходности инвестиций 10 % годовых?

12. Есть 2 варианта инвестиций сроком на 5 лет:

1) купить облигацию номиналом 100 долларов за 75 долларов,

2) разместить деньги в банке под 8 % годовых. Что выгодней? Здесь возможно 3 варианта решения.

13. Вы хотите купить машину и вам нужно 5000 долларов. Есть 2 варианта получения денег:

1) банк даст ссуду под 12 % годовых,

2) друг одолжит 5 000 долларов, если через 4 года вы отдадите ему 9 000 долларов. Что выгодней?

14. Определить ежегодные депозиты, выполняемые в конце года, для того, чтобы накопить за 5 лет 5 000 долларов. Ставка доходности 10 %

15. Используя условия задания 14, определить размер вклада, выполняемого каждые полгода, каждый квартал.

16. Вы берете взаймы 200 000 долларов на 5 лет под 12 % годовых Определить ежегодные платежи по ссуде.

17. Вы берете взаймы 200 000 долларов на 5 лет под 12 % годовых. Возможны 2 варианта погашения ссуды: полугодовыми платежами или ежеквартальными платежами.

Какой вариант выгоднее? Для решения вопроса определите общую сумму, выплаченную кредитору за 5 лет в каждом случае. Сколько из выплаченной суммы составляют процентные платежи?

18. Компания берет в кредит 2 000 долларов по 12 % годовых, подлежащий погашению тремя равными платежами, выполняемыми в конце каждого из 3-х последующих лет. Определить размер платежа по ссуде и составить график погашения долга.

19. Вы берете в банке ссуду на 40 месяцев в размере 5 000 долларов при 12 % годовой ставке. Каков ежемесячный платеж по ссуде?

20. Компания берет взаймы 500 000 долларов на 6 лет под 10 % годовых. Какой вариант погашения ссуды выгоднее:

а) вносить ежегодные платежи в конце каждого из 6 последующих лет;

б) погашать ссуду равными платежами, выполняемыми раз в полгода.

Выбрав наиболее предпочтительный вариант, составьте график погашения ссуды.

21. Работники предприятия решили выкупить его в коллективную собственность. В коммерческом банке создан специальный фонд, куда один раз в полгода будет отчисляться по 10 000 долларов. Проценты будут начисляться также 1 раз в полгода из расчета 16 % годовых. Тем временем, основные фонды предприятия будут амортизироваться, что облегчит задачу его выкупа. По расчетам экспертов, остаточная стоимость основных производственных фондов предприятия через 4 года составит 100 000 долларов. Достаточно ли вышеназванных взносов для выкупа предприятия?

22. В 1999 году компания имела прибыль на 1 акцию в размере 2,5 доллара. В 2009 году прибыль на акцию составила 3,7 доллара. Определить среднегодовой темп роста прибыли на акцию.

23. Вам 65 лет и Вы хотите купить договор пожизненного страхования у страховой компании. За 10 000 долларов страховая компания обязуется Вам выплачивать по 1 000 долларов ежегодно до конца вашей жизни. Если Вы можете положить деньги в банк под 8% годовых и надеетесь прожить до 80 лет, то стоит ли покупать страховой полис? Какова величина процентной ставки, которую собирается Вам платить страховая компания?

24. Вы решили купить дом и Вам необходимо занять 100 000 долларов. Банк предлагает взять ипотечный кредит с погашением в течение 30 лет ежемесячными платежами. Процентная ставка по ипотечному кредиту в этом банке составляет 12 % годовых. Другой банк предлагает 15-летний ипотечный кредит с ежемесячной выплатой по 1 100 долларов. Какой заем выгодней?

25. У Вас есть возможность купить акции компании, которая выплачивает дивиденд, ежегодно растущий на 3 %. Следующие дивиденды составят 1 доллар и должны будут выплачены через год. Если необходимая для Вас ставка доходности 10 % годовых, то какую цену Вы согласны будете заплатить за акции?

26. Предположим, Вы собираетесь вложить 10 000 долларов либо в долларовые облигации с процентной ставкой 10 % годовых, либо в облигации в йенах с процентной ставкой 3%. Какой вариант выбрать?

Рассмотрите 3 варианта:

а) валютный курс сегодня 100 йен / долл.

б) валютный курс Йена / долл. снизился на 8% за год

в) валютный курс Йена / долл. снизился на:6 % за год.

27. Валютный курс долл./ марка составляет 0,5 долларов за 1 марку Инвестиции в долларах приносят 6 % годовых. Инвестиции в марках приносят 4 % годовых. У Вас имеется 1 000 долларов. Каким должен быть для Вас безубыточный валютный курс долл./ марка?

Контрольные задания:

1. Определите величину наращенной суммы, если первоначальный капитал в размере 10 млн. рублей вложен на 7 лет и начисление процентов производится ежегодно по ставке 10 % годовых.

2. Вы внесли 10 000 долларов на счет, приносящий 20 % годовых и рассчитываете держать деньги на депозите 5 лет. Доход начисляется поквартально. Определить сумму, накопленную за 5 лет

3. Вы планируете вносить по 500 долларов ежеквартально на депозит в течение 4 лет. Годовая ставка доходности – 16 %. Сколько денег будет на депозите в конце четвертого года?

4. Через 5 лет вам потребуется 20 000 долларов. Сколько денег потребуется вложить в банк сегодня, если годовая ставка доходности 8 % и начисление процентов производится каждые полгода?

5. Вы берете взаймы 5 000 долларов на 3 года и обязуетесь их выплатить шестью равными платежами, выполняемыми каждые полгода. Определить размер платежа по ссуде и построить график погашения долга.

6. Предположим, что имеется возможность купить участок земли за 10 000 долларов. Вы уверены, что через 5 лет он будет стоить 20 000 долларов. Если вы можете положить свои деньги в банк под 8 % годовых, то стоит ли их вкладывать в землю?

Тестовые задания:

1. Организация мобилизует свои денежные средства на. . .
1. страховом рынке
2. рынке коммуникационных услуг
3. фондовом рынке

2. Организация привлекает краткосрочные ссуды на. . .
1. рынке капитала
2. страховом рынке
3. денежном рынке

3. Из перечисленных источников информации для финансового менеджера к внешним относятся. . .
1. бухгалтерский баланс
2. прогноз социально-экономического развития отрасли
3. отчет о движении денежных средств

4. Из перечисленных источников информации к внутренним относится. . .
1. уровень инфляции
2. отчет о финансовых результатах
3. данные статистического сборника

5. Внешним пользователем информации являются. . .
1. инвесторы
2. финансовый менеджер организации
3. главный бухгалтер организации

6. Основой информационного обеспечения финансового менеджмента является. . .
1. учетная политика организации
2. бухгалтерский баланс
3. отчет о финансовых результатах

7. Финансовый механизм - это совокупность:

1. форм организации финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием
2. способов и методов финансовых расчетов между предприятиями
3. способов и методов финансовых расчетов между предприятиями и государством

8. Финансовая тактика предприятия - это:

1. решение задач конкретного этапа развития предприятия
2. определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
3. разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов предприятия

9. Финансовый менеджмент - это:

1. научное направление в макроэкономике
2. наука об управлении государственными финансами
3. практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
4. управление финансами хозяйствующего субъекта
5. учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа

10. Составляющие элементы финансового механизма:

1. финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов
2. финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение
3. финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов, информационное обеспечение

Ответы к тестовым заданиям:

1) 3
2) 3
3) 2
4) 2
5) 1
6) 2,3
7) 1
8) 1
9) 4
10) 3

Тема 3. Финансовое планирование

Вопросы для обсуждения:

1. Как определить потребность фирмы в финансовых ресурсах, используя метод «процент от продаж»? Каковы преимущества этого метода? Существуют ли ограничения в его использовании?
2. Дайте характеристику структуры бюджета и основных этапов его разработки.
3. Какие методы используются для расчета плановых финансовых показателей?
4. Используя приведенный в тексте лекции пример, покажите, как взаимосвязаны между собой различные составные части бюджета.
5. Что представляет собой плановый баланс денежных поступлений и выплат? Какие преимущества он дает финансовому менеджеру при принятии управленческих решений?

6. Какую полезную для менеджера информацию содержат прогнозный отчет о прибылях и убытках и прогнозный баланс?

Вопросы для изучения:

1. Цели и задачи финансового планирования на предприятии. Виды внутрифирменного финансового планирования.
2. Финансовое планирование методом «процент от продаж»
3. Бюджет фирмы и его составляющие. Последовательность составления бюджета.
4. Текущие бюджеты и технология их составления:

-бюджет продаж;

-бюджет производства;

-бюджеты затрат;

-бюджет запасов товарноматериальных ценностей на конец планируемого периода;

-бюджет себестоимости проданной продукции.

5. Прогнозные финансовые отчеты и технология их составления:

- Отчет о движении денежных средств (бюджет денежных поступлений и выплат)
- Прогнозный отчет о прибылях и убытках;
-Прогнозный балансовый отчет.

Практические задания:

1. Балансовый отчет компании на 31.12 2009 г. имеет вид (млн. руб.)

Активы	Пассивы
Внеоборотные активы2,5	Капиталы и резервы 1,5
Оборотные активы 3,2 в том числе: уставный капитал 0,5 накопленная прибыль 1,0	Долгосрочные обязательства 1,0 Краткосрочные обязательства 3,2
Итого активы 5,7	Итого пассивы 5,7

Рассчитать потребность фирмы во внешнем финансировании в 2010 году, используя метод «процент от продаж», если известно:

1. Продажи 20019 г. – 12 млн. руб. (отчет)
2. Продажи 2010 года – 16 млн. руб. (план)
3. Норма прибыли составляет 4,5 % от продаж
4. 50% заработанной предприятием прибыли распределяется среди собственников.

2.Составить план сбыта продукции на 2009 год по следующим данным:

Плановые продажи:

1 квартал - 350 ед.

2 квартал - 380 ед.

3 квартал - 420 ед.

4 квартал - 400 ед.

Цена единицы в 1 квартале - 40 долл. В дальнейшем планируется увеличивать цену на 5 % ежеквартально.

3. Составить график поступления денежных средств от продажи товаров в 2009 году на основе следующих данных:

Плановые продажи:

1 квартал - 520 тыс. долл.,

2 квартал - 560 тыс. долл.,

3 квартал - 610 тыс. долл.,

4 квартал - 600 тыс. долл.

50 % квартальных продаж оплачивается в квартале продажи, 48 % - в следующем квартале, 2% - безнадежные к взысканию долги.

На 01.01.2009 имеется дебиторская задолженность в размере 60 тыс. долл., которая ожидается к получению во втором квартале 2009 года.

4.Составить производственный план компании на 2009 год по следующим данным:

Плановые продажи:

1 квартал - 150 ед.,

2 квартал - 210 ед.,

3 квартал - 250 ед.,

4 квартал - 220 ед.

ТЗ на конец каждого периода составляет 20 % от продаж следующего периода.

ТЗ на начало периода аналогичен ТЗ на конец предыдущего периода.

ТЗ на 01.01.2009 – 40 ед.,

ТЗ на 31.12.2009 – 52 ед.

5. Составить смету прямых затрат на основные материалы на 2 квартал 2009 года по следующим данным:

Плановые продажи:

март - 1200 ед.,

апрель - 1500 ед.,

май - 1600 ед.

Норма расхода материала на одно изделие - 1,5 метра.

Цена 1 метра - 120 руб.

МЗ на конец каждого месяца составляет 10 % от потребности в материалах в следующем месяце.

МЗ на 01.03.2009 составляет 210 метров.

МЗ на 31/05/2009 составляет 260 метров.

6.Составить график выплаты денежных средств за материалы на 1 квартал 2009 года по следующим данным:

Плановые закупки материалов в 1 квартале:

январь - 1210 тыс.руб.,

февраль - 1300 тыс. руб.,

март - 1390 тыс. руб.

70 % закупок оплачивается сразу, остальное – в следующем месяце.

На 01.01 2009 у предприятия имеются неоплаченные счета поставщиков материалов (кредиторская задолженность) на сумму 260 тыс. руб., которую предполагается погасить в феврале 2009 г.

7. Составить бюджет прямых затрат на оплату труда на 2009 год по следующим данным:

Плановый объем производства:

1 квартал - 120 ед.,

2 квартал - 160 ед.,

3 квартал - 180 ед.,

4 квартал - 150 ед.

Норма затрат труда – 3 часа на одно изделие.

Стоимость одного часа прямых затрат труда – 80 руб. Начиная со 2 квартала предполагается увеличивать стоимость 1 часа на 10 % ежеквартально.

8. Определить потребность фирмы в дополнительном финансировании в январе 2009 года, если:

кассовый остаток на 1.01.2009 составит – 60 тыс. руб.

поступления от продажи товаров – 565 тыс. руб.

выплата денежных средств на закупку материалов – 100 тыс. руб.

расходы на оплату труда - 260 тыс. руб.

общая сумма накладных расходов - 92 тыс. руб.

коммерческие расходы -55 тыс. руб.

административно-управленческие расходы – 65 тыс. руб.

компания планирует поддерживать минимальный кассовый остаток на конец каждого месяца в размере 50 тыс. руб.

9. Продажи в компании «Аметист» составляют(шт.): январь – 4000, февраль -8000, март – 16 000 , апрель – 12 000. Менеджеры компании считают, что производство должно быть равномерным и предлагают производить ежемесячно по 10 000 шт. продукции. Какие запасы продукции будут оставаться на конец каждого месяца? Если предположить, что стоимость хранения запасов составляет 10 долларов за штуку и хранение будет финансироваться кредитом банка под 8% годовых, какова будет стоимость хранения каждый месяц и в целом за 4 месяца?

10. Прогноз продаж компании «Хронометр» составляет (шт.): январь – 3 000, февраль – 5 000, март – 7 000, апрель – 5 000. На производство одного изделия затрачивается 7 чел./час, стоимость 1 чел./час. при обычной работе 70 руб., при сверхурочной – 100 руб. затраты сырья и материалов на одно изделие – 500 руб. Если компания будет производить продукцию в соответствии с прогнозом продаж, то в марте придется оплачивать сверхурочные для производства 2 000 шт. Если компания будет производить продукцию равномерно, то возникнут запасы, хранение которых будет стоить 10 % от стоимости производства. Какой вариант организации производства выбрать?

11. Перед менеджером компании «Стройсервис» стоит задача составить отчет о прибылях и убытках за февраль 2009 г. Известно, что в феврале планируется продать 200 шт. товара по цене 10 долл. за ед., при этом затраты на основные материалы составят 400 долл., прямые затраты на оплату труда – 600 долл., управленческие и коммерческие расходы – 20 % производственной себестоимости, накладные расходы – 200 долл. Помогите менеджеру.

12. Прибыль до уплаты процентов и налогов компании «Альфа» (прибыль от продаж EBIT) планируется в размере 300 000 тыс. долл. Рассмотрите, какой может быть прибыль на одну акцию (EPS), если налоги составляют 40 % прибыли и компания может выбрать один из следующих сценариев финансирования:

Показатель, тыс. долл.	Сценарий А	Сценарий Б
Заемные средства (под 10%)	800 000	400 000
Собственный капитал	700 000	1 100 000
Баланс	1 500 000	1 500000
Число акций	140 000	220 000

Какой будет цена акции на рынке, если соотношение P / E (рыночная цена / прибыль на акцию) = 20? Предположим, P / E = 15 для более рискового сценария и 26 для менее рискового. Какой будет цена акции в каждом случае? В каком случае акции будут покупать в первую очередь и почему?

13.Компания «Андромеда» имеет следующий Отчет о прибылях и убытках (долл.)

Выручка от продаж 1 500 000
Переменные расходы 450 000
Постоянные расходы 550 000
EBIT 500 000
Проценты 100 000
EBT 400 000
Налоги 136 000
Чистая прибыль 264 000
EBS 2,64

Компания собирается увеличить выручку от продаж на 1 000 000 долларов. Переменные расходы останутся на уровне 30 % выручки от продаж, постоянные расходы возрастут до 800 000 долл. Ставка налога на прибыль 34%. Дополнительные затраты могут быть профинансированы облигационным займом под 14 % годовых или дополнительной эмиссией 10 000 акций по цене 55 долл. Стоимость организации

дополнительной эмиссии облигаций или акций -20 000 и 50 000 долл. соответственно. Составьте план получения прибыли, определите, как изменение объемов продаж может отразиться на рентабельности продаж, рентабельности собственного капитала, если до расширения производства собственный капитал составлял 2 000 000 долл. Какое финансирование предпочтительней и почему?

Расчеты следует представить по следующей форме:

Показатель, долл. Облигационный заем Эмиссия акций
Выручка от продаж
Переменные затраты
Постоянные затраты
Затраты на дополнительную
эмиссию облигаций / акций
EBIT
Проценты
EBT
Налоги
Чистая прибыль

Используемые обозначения:

EBIT - прибыль от продаж (до уплаты процентов и налогов)

EBT - прибыль налогооблагаемая

14.Компания «Мир детства» продает 2 млн. ед. продукции по 4 доллара, переменные расходы составляют 3 долл./ед., общая сумма постоянных расходов – 1 500 000 долл. Оборачиваемость общей величины активов – 4 раза. 40 % активов финансируется кредитом под 9 % годовых, остальные активы – собственным капиталом. Налоговая ставка 30 %. У менеджеров есть предложение снизить цену продукции до 3,75 долл. за единицу. Это, по расчетам аналитиков, позволит увеличить продажи на 40 %. При этом постоянные и переменные издержки останутся на прежнем уровне. Соотношение долг / активы составит 50 %. процентная ставка увеличится на 1 процентный пункт. Рассчитайте величину прибыли на 1 акцию для двух вариантов развития, если стоимость акции при варианте «без изменения» 10 долл., в обращении находится 120 000 акций. Что изменится, если постоянные издержки возрастут на 20 %?

Расчеты удобно представить в сравнительной таблице:

Показатель цена 4 долл. цена 3.75 долл. Рост пост. затр. на 20 %
Продажи
Переменные затраты
Постоянные затраты
EBIT
Общая величина активов
Кредиты (40 % от общей величины активов)
Проценты
EBT
Налоги
Чистая прибыль
Число акций
Прибыль на 1 акцию

15. Перед менеджером компании «Мосшвея» стоит задача составить план денежных поступлений на февраль и март. Известно, что в январе выручка от продаж составила 100 ден.ед., в феврале – 80 , а в марте – 90 ден. ед. 40 % продаж осуществляется в кредит с оплатой в следующем месяце. Помогите менеджеру.

16. Опыт компании «Аметист» показывает, что 15 % продукции оплачивается «день в день», 20 % дебиторской задолженности – в текущем месяце, 60 % - в следующем. 5% дебиторской задолженности будет просрочена или станет безнадежной и будет списана.

Каковы будут денежные поступления в ноябре и декабре, если известно, что выручка от продаж в октябре составляла 18 млн. руб., в ноябре – 20 млн., в декабре – 35 млн. Кроме того, в декабре будет возвращено 75 % ранее просроченной дебиторской задолженности, которая к этому периоду составляла 10 млн. руб.

17. Рассчитайте величину дополнительно необходимых сре6дств для ООО «Мираж», если фактическая выручка от продаж равна 100 тыс. долларов, а планируемая – 120 тыс. Активы, составляющие сейчас 180 тыс. долл., возрастают пропорционально объему продаж (выручке от продаж). Пассивы, возрастающие пропорционально объему продаж, равны 65 тыс. долл. Прибыль составляет 40 тыс. долл. Доля прибыли, выплачиваемая в виде дивидендов – 50 %.

18. О компании «Стелька» известно: объем продаж в отчетном году составлял 100 млн. долл., норматив «активы на доллар продаж» - 1,6 , норматив «переменные пассивы на доллар продаж» - 0,4 . рентабельность продаж 10 %, доля прибыли, выплачиваемая в виде дивидендов 0,45. Какого максимального роста продаж может достигнуть компания без привлечения внешних средств, если коэффициенты останутся постоянными, пассивы увеличиваются пропорционально росту объема продаж?

19. Компания «ДеКа», имеющая выручку от продаж 1 000 000 долл., хочет расширить продажи и предполагает предоставить кредит покупателям на 100 000 долл., при этом 10% будет безнадежной дебиторской задолженностью. Дополнительные затраты на сбор дебиторской задолженности составят 3% всех продаж. Производственная себестоимость – 79 % объема продаж. Какой будет чистая прибыль? Оборачиваемость дебиторской задолженности должна составить 10 раз. Налог на прибыль 30 %. Стоит ли расширят продажи? Стоит ли это делать, если оборачиваемость дебиторской задолженности упадет до 3-х раз?

20. Компания «Омега» планирует выручку от продаж 10 млн. долл., при этом ее внеоборотные активы составляют 40 % выручки, запасы – 25, дебиторская задолженность 15, расчетный счет и касса 5% от продаж. Источником имущества могут служить: собственный капитал – 1 млн. долл., нераспределенная прибыль по итогам года -3.3 млн. долл., долгосрочные обязательства – 1,5 млн., кредиторская задолженность – 1,5 млн. долл., краткосрочная задолженность перед банком – 1.2. млн. долл. Рентабельность продаж (посленалоговая) составляет 6 %. Хватит ли данного объема средств для данного объема производства? Что изменится, если дивидендные выплаты необходимо поддерживать на уровне 50 % чистой прибыли? Сколько дополнительных средств нужно, если продажи возрастут на 15 % , прибыль – на 20 % , кредиторская задолженность будет изменяться пропорционально объему продаж? Что изменится, если требования акционеров возрастут до 70 % чистой прибыли?

Для решения этой задачи следует составить различные варианты планового баланса:

Активы	Пассивы
Внеоборотные активы	Собственный капитал
Оборотные активы	
Нераспределенная прибыль в том числе: Долгосрочная задолженность	
Запасы	Краткосрочная задолженность
Дебиторская задолж. в том числе:	
Расчетный счет и касса кредиты банка	кредиторская задолж.
Баланс	Баланс

21. Как менеджерам завода безалкогольных напитков «Митино» определить порог рентабельности и запас финансовой прочности, если объем продаж составляет 2 500 тыс. руб., постоянные затраты – 600 тыс. руб., переменные затраты – 3 тыс. руб. на единицу продукции. Цена единицы продукции – 5 тыс. руб.

22. Будет ли достигнута точка безубыточности на заводе «Маяк» при продажах 10 тонн продукции, если цена 1 тонны - 100 тыс. руб., постоянные затраты – 1 млн. руб., переменные затраты на 1 тонну - 70 тыс. руб.?

23. Компания «Масличные культуры» имеет постоянные затраты 180 000 долл., продукция продается по 6 долл., при переменных затратах 3,5 долл. на единицу продукции. Покупка нового оборудования за 400 000 долл. увеличит постоянные затраты до 250 000 долл. Цена продажи останется на прежнем уровне, но увеличение автоматизации производства приведет к снижению переменных затрат до 3 долл. на единицу. Как при этом изменится точка безубыточности?

24. Предположим, планируемый объем производства компании «Ойл» - 100 тыс. канистр моторного масла, цена реализации одной канистры - 200 руб., переменные затраты – 70 руб. на одну канистру, постоянные затраты 1,5 млн. руб. Помогите менеджерам рассчитать фактическую прибыль компании.

25. Планируемый объем производства консервного завода «Отрадное» - 1 млн. условных банок консервов, цена реализации одной банки – 5 руб., переменные затраты на одну банку – 2 руб. на одну банку, общая сумма постоянных затрат -1,5 млн. руб. Необходимо:

а) определить, как изменится прибыль, если снизить цену на 10 % , что позволит увеличить объем продаж на 5% и одновременно снизить постоянные затраты на 0,3 млн. руб.,

б) рассчитать, как необходимо снизить затраты, чтобы сохранить прибыль прошлого года при падении объема продаж на 20 % ,

в) определить, какое количество банок надо реализовать, чтобы обеспечить прибыль 2 млн. руб. при сохранении прежних цен.

26. Балансовый отчет компании на 31.12.2015 г. имеет вид

млн. руб.

Активы		Пассивы	
Внеоборотные активы	2.5	Капиталы и резервы	1.5
Оборотные средства	3.2		
в том числе:			
уставный капитал	0,5		
накопленная прибыль	1.0		
		Долгосрочные обязательства	1,0
		Краткосрочные обязательства	3,2
Итого активы	5,7	Итого пассивы	5,7

Рассчитать потребность фирмы во внешнем финансировании в 2016 году, используя следующие данные:

Продажи 2015 г. 12 млн. рублей (отчет)

Продажи 2016 г. 16 млн. рублей (план).

Желаемая норма прибыли – 5% от продаж.

50 % получаемой предприятием прибыли распределяется между учредителями.

Для расчета финансовых потребностей фирмы используйте метод «процент от продаж».

27. Составить график поступления денежных средств от продажи товаров на 2015 г. по следующим данным:

Продажи 1 квартала – 520 тыс. руб.

Продажи 2 квартала - 560 тыс. руб.

Продажи 3 квартала - 610 тыс. руб.

Продажи 4 квартала - 600 тыс. руб.

50% квартальных продаж оплачивается в квартале продажи, 48 % - в следующем квартале, 2 % - безнадежные к взысканию долги.

На 1.01.2016 имеется дебиторская задолженность в размере 60 тыс. руб., которая ожидается к получению в 1 квартале 2016 года.

28. Составить производственный план компании на 2015 год по следующим данным:

Продажи 1 квартала – 150 ед. продукции;

Продажи 2 квартала – 210 ед.продукции;

Продажи 3 квартала - 250 ед. продукции;

Продажи 4 квартала – 220 ед. продукции.

Запас готовой продукции на конец каждого квартала составляет 20 % от продаж следующего квартала.

Запас на 31.12.2015 г. – 52 ед.

Запас на 1.01.2015 г.- 40 ед.

29. Составить бюджет затрат на основные материалы на 1 квартал 2015 года по следующим данным:

Продажи:

- январь -320 ед. продукции
- февраль – 340 ед. продукции
- март - 380 ед. продукции.

Норма расхода материала на ед. продукции - 2,5 метра.

Цена 1 метра - 300 рублей.

Запас материалов на конец каждого месяца должен составлять 20 % от потребности в материалах в следующем месяце.

Запас материалов на 31.12.2015 г. – 200 метров.

Запас материалов на 1.01.2015 г. – 160 метров.

30. Перед менеджером компании стоит задача: составить Отчет о прибылях и убытках за февраль, если известно, что планируется продать 200 шт. товаров по цене 10 долл. за единицу, затраты на материалы составят 400 долл., прямые затраты труда – 600 долл., общепроизводственные расходы – 200 долл., управленческие и коммерческие расходы составят 20% от производственной себестоимости. Помогите менеджеру.

Тесты для самоконтроля:

1. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:
1. рабочих и служащих
2. кредиторов
3. государственных органов
4. стратегических инвесторов
5. собственников (акционеров)
6. покупателей и заказчиков

2. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .
1. платежеспособность
2. деловую активность
3. рыночную устойчивость

3. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:
1. прибыльности вложения капитала в имущество организации
2. текущей ликвидности
3. структуры капитала

4. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .
1. объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж
2. объем запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период
3. себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов

5. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный…
1. производственные запасы
2. дебиторская задолженность
3. краткосрочные финансовые вложения
4. расходы будущих периодов

Ответы к тестовым заданиям:
1) 5
2) 2
3) 1
4) 3
5) 1

Тема 4. Финансирование деятельности компании.

Вопросы для обсуждения:

1.В каких ситуациях компании прибегают к краткосрочному финансированию?

2.Что такое коммерческий кредит? Почему коммерческий кредит считается наиболее доступной для большинства компаний формой краткосрочного финансирования?

3.Дайте сравнительную характеристику различных форм краткосрочных банковских займов

4.Каким образом компания может получить краткосрочное финансирование за счет дебиторской задолженности? Какие достоинства и недостатки имеет данный способ финансирования?

5.В каких случаях для целей краткосрочного финансирования могут быть использованы товарные запасы?

6.Дайте характеристику лизинга как одной из форм среднесрочного финансирования деятельности компании. В чем преимущества лизинга и его недостатки?

7.Каковы достоинства и ограничения долгосрочного финансирования за счет выпуска облигаций? В каких случаях облигационный заем является наиболее предпочтительной для компании формой долгосрочного финансирования?

8. В чем состоят различия между привилегированными и обыкновенными акциями?

9.Опишите ситуации, когда финансирование за счет привилегированных акций дает компании ощутимые преимущества.

Вопросы для изучения:

1. Назначение, преимущества и недостатки краткосрочное финансирования.
2. Источники краткосрочного финансирования:

- коммерческий кредит;
- краткосрочная банковская ссуда;
- ссуды небанковских кредитно-финансовых учреждений;
- выпуск краткосрочных ценных бумаг;
- финансирование за счет дебиторской задолженности и запасов.

3. Необходимость, достоинства и недостатки средне- и долгосрочного финансирования.

4. Источники среднесрочного финансирования деятельности компании:

- среднесрочная банковская ссуда;
- ссуды небанковских кредитно-финансовых учреждений;
- финансирование за счет оборудования, лизинг.

5. Источники долгосрочного финансирования деятельности компании:

- финансирование за счет заемного капитала (долгосрочные банковские ссуды, облигационные займы);
- финансирование за счет собственного капитала (эмиссия акций, реинвестирование собственной прибыли).

Тесты для самоконтроля:

1. Что из перечисленного ниже не относится к достоинствам краткосрочного финансирования:

а) оно менее затратное;
б) срок погашения наступает быстро;
в) его легко осуществить;
г) нет верного ответа.

2. Какой из перечисленных ниже источников краткосрочного финансирования является наименее дорогим:

а) краткосрочная банковская ссуда;
б) коммерческий кредит;
в) ссуды небанковских кредитных учреждений;
г) факторинг.

3. Найдите неправильное утверждение: Дисконт – это:

а) разница между номиналом векселя и ценой его покупки банком;
б) доход банка по учетным операциям;
в) скидка с номинальной цены векселя в момент его продажи банку;
г) премия, которую получает продавец векселя.

4.Что из перечисленного ниже не относится к источникам краткосрочного финансирования:

а) выпуск коммерческих ценных бумаг;
б) факторинг;

в) облигационный заем;

г) ссуда под залог дебиторской задолженности.

5. Для финансирования потребности предприятия в оборотных средствах не используется:

а) коммерческий кредит;

б) краткосрочная банковская ссуда;

в) факторинг;

г) лизинг.

6. Аннуитет – это:

а) ряд периодических равных взносов денежных средств за определенное число периодов времени;

б) один из равных платежей за определенный период времени;

в) серия периодических равных поступлений денежных средств за указанное число периодов времени;

г) все ответы правильные.

7. Коэффициент дисконтирования показывает:

а) текущую стоимость одной денежной единицы, которая будет получена через определенное число периодов времени;

б) будущую стоимость одной денежной единицы, вложенной на ряд лет с условием начисления сложных процентов;

в) оба ответа не верны.

8. Преимущества финансирования за счет дополнительной эмиссии простых акций:

а) нет сроков возврата полученных средств, можно не выплачивать дивиденды;

б) обычно является позитивным сигналом рынку;

в) издержки размещения обыкновенных акций, как правило, ниже, чем затраты по другим способам привлечения средств.

9. Какое утверждение неправильное:

а) выплаты дивидендов по привилегированным акциям приоритетны по отношению к выплате процентов по облигациям;

б) невыплата дивидендов по привилегированным акциям приводит к банкротству компании;

в) по российскому законодательству стоимость привилегированных акций в балансе компании показывается как собственный капитал.

10. Что из перечисленного ниже не относится к свойствам облигаций:

а) приносит фиксированный доход;

б) подлежит выкупу в строго определенный срок;

в) делает ее владельца собственником части имущества компании;

г) выпускаются для привлечения дополнительных средств в оборот компании.

Ответы к тестовым заданиям:

1) б

2) а

3) а

4) в
5) а
6) в
7) а
8) в
9) в
10) в

Практические задания.

1. Компания ежедневно закупает товары на сумму 500 долл. у своих поставщиков. Условия закупок: нетто / 30. Платежи осуществляются вовремя. Определить размер коммерческого кредита, предоставленного поставщиком.

2. Компания берет кредит на год в размере 30 000 долл. под 16 % годовых. Процент удерживается при получении ссуды (дисконт) определить реальную процентную ставку.

3. Номинальная стоимость векселя 598 тыс. руб. Срок погашения 91 день. Учетная ставка 10,5 %. Определить доход владельца векселя в случае предъявления его к учету в банк.

4. Фирма отгружает ежедневно продукцию на сумму 2 000 долл. и предоставляет возможность покупателям оплачивать ее в течение 30 дней (условия нетто / 30). Покупатели задерживают оплату в среднем на 10 дней. Определить размер коммерческого кредита, предоставленного покупателям.

5. Рассчитайте, какая сумма будет получена по векселю компании «Восток» номиналом 300 тыс. рублей, эмитированному 1 января со сроком погашения 1 апреля при его досрочном учете 15 февраля и учетной ставке 10 %.

6. Как будет дисконтирован вексель номиналом 1 млн. руб., эмитированный 7 июля, со сроком погашения 1 сентября, если он будет учтен 7 сентября по учетной ставке 15 %.

7. ООО «Мария» получило вексель от компании «Мантурово-лес» на сумму 1 млн. руб. 27 10. со сроком погашения 1.02. Какую сумму получит ООО «Мария при учете векселя 01.11? Следует ли ООО «Мария» воспользоваться услугами банка и учесть этот вексель досрочно по ставке 20 % годовых? Для сравнения рассмотрите 2 случая: краткосрочный кредит под залог имущества можно получить: а) по ставке 18 % , б) по ставке 24 %. Предположим, ООО «Мария» необходимо рассчитаться с компанией «Оргстрой» до 1.01. Размер платежа 950 000 руб. Когда следует учитывать вексель, чтобы полученной суммы хватило для расчетов с партнерами?

8. Компания «Оренбургские платки» берет кредит на год в размере 300 000 руб. плод 12 % годовых . При этом банк требует компенсационный остаток в размере 20 %. Какова будет реальная процентная ставка в этом случае?. Сколько фирма должна занять, чтобы получить требуемую сумму чистыми?

9. Компания «МИАМ» ведет переговоры с двумя банками по поводу кредита в 1 млн. рублей на год. В обоих банках ставка 10 % годовых, но один банк предлагает заем на условиях 20-% компенсационного остатка и требует поквартальные выплаты, другой требует 10-% остаток, при этом выплаты будут ежемесячными. Что выгоднее?

10. Ваша компания хочет взять кредит 10 млн. руб. на год под 14 % годовых. Кредит можно получить на разных условиях:

а) 14- % компенсационный остаток;

б) дисконт,

в) 12 равных платежей при погашении ссуды,

г) дисконт и 5-% компенсационный остаток. Что выгодней?

11. Компания выпускает 18 % -ные, 90-дневные векселя на сумму 300 000 долл. Однако, денежные средства ей необходимы только на 70 дней. Избыточные денежные средства можно инвестировать на 20 дней в ценные бумаги с доходностью 17 % годовых.

Брокерская контора за операции с векселями берет 1,5 % от суммы сделки в виде комиссионных. Определить затраты компании по выпуску векселей и реальную процентную ставку.

12. Компания имеет кредитную линию в 180 тыс. долл. Банк требует компенсационный остаток на следующем уровне: на непогашенные ссуды – 15 % , на неиспользованный предельный размер кредита -10 %. Компания заняла 150 тыс. долл. под 20 % годовых. Определить: а) необходимый компенсационный остаток, б) реальную процентную ставку.

13. Компания выпускает векселя на 2 месяца на сумму 500 000 долл. по ставке доходности 13 % годовых. Стоимость размещения (т.е. комиссионные брокеру) составят 1 000 долл. Определить реальную процентную ставку по векселям.

14. Компании потребуется в ноябре 300 000 долл. Возможны два варианта финансирования:

А. Получение в банке кредитной линии на сумму 300 000 долл. на 1 год. Комиссионные банка за открытие и обслуживание кредитной линии составляют 1,5 %, начисление процентов на использованную сумму производится из расчета 12 % годовых.

Б. Выпуск 60-ти дневных векселей под 10 % годовых, а т.к. в декабре возникнут временно свободные денежные средства, то их можно инвестировать под 8 % годовых. Комиссионные брокера по сделкам с векселями составляют 0,3 5 от суммы сделки.

Какой вариант краткосрочного финансирования выбрать?

15. Фирма-фактор купит у вашей компании дебиторскую задолженность на сумму 120 000 долл. в месяц и заплатит 80 % от ее номинальной стоимости. Условия факторинговой сделки: 14 % годовых по факторинговому кредиту и 1,5 % комиссионных от суммы сделки. Определить расходы по факторингу.

16.Компания планирует подписать договор факторинга. Продажи в кредит составляют 2 700 000 долл. в год. Оборачиваемость дебиторской задолженности 9 раз. Фирма-фактор требует 17-ти процентный остаток и 2 % комиссионных от средней величины дебиторской задолженности (комиссионные удерживаются при покупке ДЗ). Процент по факторинговому кредиту составляет 17 % годовых и начисляется после вычитания комиссионных и компенсационного остатка, уменьшающих размер ссуды. Определить годовые затраты по договору факторинга.

17. Компании требуется 250 000 долл. Ей следует рассмотреть 2 альтернативных варианта финансирования:

А. Банковская ссуда на условиях: 18 % годовых и 20 % компенсационный остаток;

Б. Факторинг: 12 % по факторинговому кредиту (вычитается при получении ссуды) и 4 % комиссионных. При работе с факторинговой фирмой ваша компания сэкономит 1 000 долл. ежемесячно на расходах кредитного отдела и избежит потерь от безнадежных долгов, которые могут составить до 3-х % от дебиторской задолженности.

Какой вариант финансирования следует предпочесть?

18. Фирма-фактор устанавливает комиссионные в размере 3 % и даст ссуду в размере 75 % от дебиторской задолженности. Процент по факторинговому кредиту составляет 1 % в месяц. Объем продаж в кредит у заемщика составляет 400 000 долл в месяц. В результате договора факторинга заемщик сэкономит на безнадежных долгах, которые составляют в среднем 3 % от продаж в кредит.

Банк АВС предлагает договор кредитования, согласно которому от предоставит ссуду в размере 80 % от дебиторской задолженности (которая в этом случае переходит банку в залог). Банковская ставка составляет 2 % в месяц плюс 4 % комиссионных за работу с дебиторской задолженностью.

Что в данном случае выгодней?

19. Компания хочет получить финансирование за счет имеющегося у нее товарного запаса. Деньги нужны на 3 месяца. Стоимость товарного запаса 500 000 долл. Ссуда под складскую расписку может быть получена в размере 90 % от стоимости запаса под 26 %

годовых. Расходы по хранению запаса составляют 1500 долл. в месяц. Определить расходы по финансированию за счет товарного запаса и реальную процентную ставку.

20.Компания берет в банке ссуду на 5 лет в размере 2 000 000 долл. под 12 % годовых. Ссуда будет погашаться равными взносами, выполняемыми ежеквартально. Определить размер платежа по ссуде и составить график погашения долга.

21. Компания подписала договор аренды на оборудование стоимостью 100 000 долл. Оплата будет производиться 10-тью равными годовыми выплатами в конце каждого года. Процентная ставка по лизинговому кредиты составляет 14 % годовых. Определить ежегодные платежи по лизингу.

22. Компания арендовала имущество на сумму 300 000 долл. и должна производить выплаты по 40 000 долл. в течение 11 лет. Определить процент по лизинговому кредиту.

23.У тепличного хозяйства «Пермское» имеется дебиторская задолженность:

Дебитор	Величина дебиторской задолженности, тыс.р.	Средний срок погашения в прошлом периоде, дн.
А	70 000	33
Б	90 000	24
В	120 000	47
Г	20 000	18
Д	240 000	35
Е	60 000	51
Ж	40 000	21
З	180 000	60
И	15 000	43
К	25 000	33
Л	200 000	41
М	50 000	25

Банк согласен дать кредит в размере 90 % дебиторской задолженности до 30 дней, в размере 80 % ДЗ до 40 дней, в размере 70 % от ДЗ сроком до 45 дней. Дебиторская задолженность сроком свыше 45 дней не кредитуется. Процентная ставка по кредиту 12 % годовых. Какова максимальная сумма кредита? Каковы будут ежемесячные расходы по обслуживанию долга?

24. Фирма-фактор покупает у вашей компании дебиторскую задолженность на сумму 40 000 долл. Ежеквартально и предоставляет денежные средства в размере 85 % от приобретаемой задолженности на условиях: 12 % годовых по факторинговому кредиту и 1 % комиссионных. Каковы расходы по договору факторинга и реальная процентная ставка по факторинговому кредиту.

25. Компания берет в банке ссуду на 6 месяцев в размере 20 000 долларов на следующих условиях: 10 % годовых, процент уплачивается в момент погашения ссуды, компенсационный остаток составляет 10 % от размера ссуды. Определить реальную процентную ставку по кредиту.

26 Компания хочет получить краткосрочное финансирование за счет имеющихся у нее товарных запасов. Деньги нужны на 3 месяца. Товарные запасы стоят 500 000 долларов. Ссуда под залог товарных запасов может быть получена в размере 90 % от стоимости запасов под 16 % годовых. Складские расходы по хранению запасов- 1 500 долларов ежемесячно. Определить расходы по финансированию за счет товарных запасов и реальную процентную ставку.

27. Компании необходим денежный фонд для выкупа облигаций через 30 лет в размере 1 000 000 долларов. Процентная ставка по облигациям 10 % годовых. Определить размер ежегодного взноса для накопления требуемой суммы.

28. Компания берет в банке кредит в размере 20 000 долларов под 12 % годовых сроком на 5 лет. Кредит будет погашаться равными платежами 1 раз в полгода. Определить размер платежа по ссуде и составить график погашения долга.

29. Компания арендовала имущество на сумму 300 000 долларов и должна производить выплаты по 40 000 долларов в течение 11 лет. Определить процентную ставку по лизингу.

Тема 5. Управление оборотным капиталом

Вопросы для обсуждения:

1.Какое определение оборотного капитала наиболее точно? Как можно классифицировать оборотные средства предприятия?

2. Что вы понимаете под управлением оборотным капиталом? Какова его цель? Из каких элементов оно состоит?

3. Какие факторы могут влиять на выбор количества счетов в различных банках для одной организации?

4. Какие виды ценных бумаг в России можно отнести к легкореализуемым (наиболее ликвидным)?

5. Обоснуйте уровень скидки за быструю оплату товара, исходя из сложившихся к настоящему времени рыночных условий (средней банковской ставки, среднего периода отсрочки платежей и т.д.) и своего опыта.

6. Какие методы взыскания долгов при задержке платежей вы можете предложить?

7. Какие особенности имеют факторинговые услуги в России?

8. Какие дополнительные преимущества для продавца дает оформление коммерческого кредита векселем?

9. Как оценить кредитную надежность коммерческого партнера?

10.Какие подходы к определению оборотных средств обычно используются? От чего зависит выбор подхода?

11. В каких случаях целесообразно определять оптимальную величину запаса?

12. Для чего используется модель Уилсона при управлении запасами?

13.Какие оборотные средства принято относить к нормируемым?

14.Какие способы финансирования оборотных средств возможны? Какие из них наиболее предпочтительны и почему?

15.От чего зависит эффективность использования оборотных средств? Какие показатели вы выберете для ее оценки?

16. Могут ли методы стоимостной оценки запасов влиять на величину индикаторов эффективности использования оборотных средств?

17. Какой метод учета запасов стоит выбрать организации, если цель компании – получить максимальный кредитный рейтинг?

18. В какой взаимосвязи находятся величина оборотных средств и финансовые результаты компании?

19. Какие модели финансового управления оборотными активами можно выделить?

20. Как корректно рассчитать потребность предприятия в оборотных средствах для вложения в материалы? В незавершенное производство? В товарные запасы?

Вопросы для изучения:

1.Необходимость, цели и задачи управления дебиторской задолженностью.

2.Основные направления управления дебиторской задолженностью:

а) контроль за образованием и состоянием дебиторской задолженности;

б) разработка кредитной политики предприятия:

- сроки и порядок погашения дебиторской задолженности;
- стандарты оценки кредитоспособности покупателей;
- политика скидок.

в) анализ и ранжирование покупателей на основании их кредитной истории;

г) контроль расчетов с дебиторами по отсроченным и просроченным долгам;

д) прогноз поступления денежных средств от дебиторов;

е) способы ускорения взыскания денежных средств с дебиторов:

- политика инкассации денежных средств;
- заключение договоров с гибкими условиями оплаты;
- факторинг.

3. Необходимость, цели и задачи управления средствами в запасах.

4. Основные инструменты управления средствами, вложенными в запасы:

а) определение оптимальной величины запаса;

б) минимизация стоимости запаса;

в) определение экономически обоснованного размера заказываемой партии, количество и частоту заказов;

г) определение точки повторного заказа.

Тесты для самоконтроля:

1. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:
   1. рабочих и служащих
   2. кредиторов
   3. государственных органов
   4. стратегических инвесторов
   5. собственников (акционеров)
   6. покупателей и заказчиков

2. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .

1. платежеспособность
2. деловую активность
3. рыночную устойчивость

3. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:

1. прибыльности вложения капитала в имущество организации
2. текущей ликвидности
3. структуры капитала

4. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .

1. объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж
2. объем запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период
3. себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов

5. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный…

1. производственные запасы
2. дебиторская задолженность
3. краткосрочные финансовые вложения
4. расходы будущих периодов

6... это стоимость основных фондов включает стоимость (цену) приобретенного элемента основных фондов, а также затраты на доставку, монтаж, наладку, ввод в действие:

1. остаточная стоимость;

2. восстановительная стоимость;
3. первоначальная стоимость;
4. реальная стоимость.

7. ... это стоимость изготовления основных фондов в условиях данного года (в современных условиях):
1. остаточная стоимость;
2. восстановительная стоимость;
3. первоначальная стоимость;
4. реальная стоимость.

8. Этот показатель показывает какова общая отдача от использования каждого рубля, вложенного в основные производственные фонды:

1. фондоотдача;
2. фондоемкость;
3. рентабельность;
4. прибыль.

9. При использовании этого способа начисления амортизации, годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости основных фондов на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной на основе срока использования этих фондов:
1. способ уменьшения остатка;
2. способ списания стоимости по сумме чисел лет срока использования;
3. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ);
4. линейный.

10. При этом методе годовая сумма амортизации начисляется равномерно по годам и определяется исходя из первоначальной стоимости основных фондов:
1. способ списания стоимости по сумме чисел лет срока использования;
2. способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ);
3. способ уменьшения остатка;
4. линейный.

Ответы к тестовым заданиям
1) 5
2) 2
3) 1
4) 3
5) 1
6) 3
7) 2
8) 1
9) 1
10) 4

Практические задания.

1.Рассчитать длительность хранения запасов на складе компании «Аметист», если остатки на начало квартала оценивались в 300 тыс. руб., на конец квартала – в 500 тыс. руб., выручка от реализации за квартал составляет 1 млн. руб., себестоимость продукции – 700 тыс. руб. Какие пути снижения периода оборачиваемости запасов вы можете предложить?

2.Определить среднюю стоимость запасов компании «Стройсервис», если годовой объем продаж 120 тыс. ед., запасы возобновляются 4 раза в год, цена единицы запаса – 3 руб.

3.Выручка от продаж компании «Ежик» составила 15 000 тыс. руб. в год, средняя величина запасов – 6 000 тыс. руб. Какова средняя продолжительность оборота запасов и сколько средств придется привлечь дополнительно, если длительность оборота станет 155 дней?

4.У компании «Мосшвея» запасы на начало месяца обычно составляют 12 000 ед., в течение месяца обычно продается 50 тыс. ед. товара. Компания хочет снизить запасы на конец периода на 25 % по сравнению с началом периода. Сколько единиц товара следует произвести в текущем месяце.

5.Используя метод АВС и нижеследующие данные, определите вид запасов, управлению которыми менеджеры компании «ДеКа» должны уделять наиболее серьезное внимание.

№ Вид материала Цена 1 т, Количество
тыс.руб. на ед. изд., т
1. А 600 4 000
2. В 1113 152
3. С 10 000 100
4. Д 2 500 100
5. Е 190 5 400

6. Рассчитать оптимальную величину заказа для компании «Школьная мебель», число заказов в год, величину среднего запаса, если объем продаж в год – 12 тыс. шт., стоимость единицы продукции – 8 ден. ед., доля затрат на хранение в стоимости единицы запаса – 0,2, стоимость размещения одного заказа – 2000 ден. ед.?

7. Рассчитать оптимальный размер заказа ЭОО материалов для ремонта скважин компании «Ойл», если средняя месячная потребность в материалах – 150 тыс. единиц, уровень затрат по хранению запасов - 25 % от стоимости запаса, затраты на выполнение одного заказа – 3 тыс. ден. единиц, цена единицы материала – 10 ден. единиц. Как должен измениться ЭОО, если средняя месячная потребность в материалах возрастет до 200 тыс. единиц?

8. Сметой затрат на производство на кондитерской фабрике «Сластена» предусмотрено в течение квартала израсходовать материальных ценностей на 3 000 тыс. руб. Норма запаса материальных ценностей предполагается 15 дней. Определить потребность предприятия в оборотных средствах для вложения в материалы.

9. Среднегодовой остаток запасных частей в ООО «Агротехника» в базисном периоде составлял 200 тыс. руб., среднегодовая стоимость оборудования, действовавшего в базисном периоде, составляла 12 млн. руб. Излишние запчасти имеются на сумму 30 тыс. рублей. Среднегодовая стоимость оборудования в текущем году составит 16 млн. руб. Определить потребность в оборотных средствах для вложения в запчасти.

10. Завод безалкогольных напитков «Митино» отпускает оптовым потребителям воду в пластмассовых бутылках ящиками. Покупатели возвращают ящики в сезон в среднем через 10 дней. Однодневная потребность в ящиках – 900 шт., стоимость одного ящика 150 руб. Определить потребность в оборотных средствах для данного вида тары с учетом того, что около 5% ящиков выходит из строя и не возвращается.

Управление свободными денежными средствами и дебиторской задолженностью:

11. Рассчитать оптимальный размер продажи легкореализуемых ценных бумаг для негосударственного учебного центра «ФинЭкон» при условии стабильных денежных потоков, если в течение месяца центру требуется денежных средств на сумму 1 млн. руб., постоянные издержки по продаже ценных бумаг (взятию кредита) составляют 6000 руб., доходность краткосрочных ценных бумаг – 6% годовых.

12. Компания «Запчасти-ВАЗ» продает продукцию в кредит, период отсрочки оплаты – в среднем 40 дней. Какова средняя величина дебиторской задолженности? Если средняя дебиторская задолженность в следующем году составит 200 000 ден. ед., что это будет означать?

13. Каков размер продаж в кредит у компании «Фрост», если средняя продолжительность оборота дебиторской задолженности 30 дней, величина дебиторской задолженности 115 000 руб.?

14. У компании «Липецкое молоко» дебиторская задолженность имеет вид:

Месяц срок, дней величина задолж., тыс.руб

Апрель 0 – 30 85 000

Март 31 - 60 45 000

Февраль 61 – 90 35 000

Январь 91 – 120 55 000

Всего: 220 000

Каков средний период сбора денежных средств с дебиторов, если всего продано продукции на 900 000 тыс. руб. за 120 дней. Если нормальный период сбора – 30 дней, укладывается ли в него компания?

15. Менеджер фирмы рассматривает вопрос о целесообразности выдачи товарного кредита покупателю. Если он предоставит кредит, то получит в качестве оплаты 1 000 долл., затратив 800 долл. Вероятность оплаты дебиторской задолженности 80%.Имеет ли смысл предоставлять товарный кредит?

16. Компания «Антибиотик» погашает кредиторскую задолженность перед поставщиками в среднем за 21 день, в день покупки в кредит она составляет 7000 долл. Продажи фирмы в среднем составляют 8000 долл. и погашается за 28 дней. Как оценить кредитную политику компании? Что изменится, если фирма увеличит период погашения кредиторской задолженности до 35 дней?

17. У тепличного хозяйства «Московское» имеет дебиторская задолженность:

Дебитор	Величина ДЗ, тыс.руб.	Средний срок погашения ДЗ, дней
А	70 000	33
Б	90 000	24
В	120 000	47
Г	20 000	18
Д	240 000	35
Е	60 000	51
Ж	40 000	21
З	180 000	60
И	15 000	43
К	25 000	33
Л	200 000	41
М	50 000	25

Банк согласен дать кредит под 90% дебиторской задолженности до 30 дней, под 80 % - до 40 дней, под 70 % - до 45 дней, свыше 45 дней дебиторская задолженность не кредитуется. Ставка кредита 12%. Какова максимальная сумма кредита? Каковы будут ежемесячные расходы по обслуживанию долга?

18. Рассчитать величину скидок с цены товара на базе годовых процентных ставок и оценить выгоду их использования, если продавец (тепличное хозяйство «Московское»)

предлагает следующие условия: скидка 3% при условии оплаты счета в течение 7 дней, полная оплата должна быть произведена в течение 30 дней со дня покупки. Банковский кредит под залог имущества возможен под 22 % годовых. Варианты ответов: а) покупать со скидкой выгодно, если даже для этого придется воспользоваться банковским кредитом; б) покупать со скидкой невыгодно, оно слишком мала. Лучше использовать кредиторскую задолженность на максимальный срок.

19. В обувной отрасли США принято предоставлять скидки потребителям за быструю оплату на у4словиях «5/10, чистые 30», а производители игрушек предоставляют скидки на условиях «2/30, чистые 50». Сравните условия продаж в этих отраслях. Чем можно объяснить такие различия?

20. ООО «Медовуха» может воспользоваться условиями поставщика «3/10, чистые 60», но никогда этого не делает. Обычно она оплачивает покупаемое сырье на 45 день. Сколько компания теряет, не пользуясь скидкой?

Эффективность использования оборотных средств:

21. Предположим, компании А и Б закупают по 300 ед. товара, при этом компания А – по 10 долл., компания Б – по 10,4 долл. за единицу, а продают по 11 и 10,8 долларов соответственно. Длительность оборота средств у компании А – 1 месяц, а у компании Б – одна неделя. Какая компания имеет более высокий годовой доход и почему?

22. Активы компании «Монолит» составляют 4 200 000 руб., при этом оборотный капитал составляет 3 000 000 руб., чистый оборотный капитал – 1 000 000 руб., внеоборотные активы – 1 200 000 руб., ставка краткосрочного кредита 8%, долгосрочного – 13 %. Оборотные активы финансируются краткосрочным кредитом, а внеоборотные – долгосрочным. Прибыль до налогообложения – 1 000 000 долл., ставка налога – 40%. Каково чистая прибыль, если проценты снижают налогооблагаемую базу?

23. Компания продает товары в кредит на условиях нетто\30 (означает необходимость выполнить покупателем платежи в течение 30 дней). Счета в среднем просрочены на 20 дней. Ежегодные платежи в кредит составляют 600 000 долларов. Определить величину дебиторской задолженности.

24. Продажи в кредит – 120 000 долларов в год. Период поступления платежей от покупателей 60 дней. Себестоимость продаваемой продукции составляет 80 % от продажной цены. Определить:

- величину дебиторской задолженности;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- величину средств предприятия, связанных в дебиторской задолженности (т.е. инвестиции в дебиторскую задолженность).

25. Годовой объем продаж в кредит составляет 14 000 000 долл. Период сбора денежных платежей с покупателей – 3 месяца. Условия продажи – нетто\30. Норма прибыли 15 %. В целях ускорения взыскания денежных средств с покупателей компания разрабатывает новое предложение: 3\10, нетто\30 со скидкой (т.е. если покупатель заплатит в течение 10 дней с даты продажи, т он получит скидку в размере 3 %, если платеж будет выполнен про истечение 10 дней, то скидки не будет. Оплата всей суммы должна быть произведена в течение 30 дней.). Компания ожидает, что 25 % покупателей воспользуются скидкой. Тогда время взыскания платежей сократится до 2 месяцев. Оцените эффективность нового предложения.

26. В отчетном периоде выручка от реализации товаров составила 8 млн. рублей. Средняя величина запасов за этот период составила 1.2 млн. рублей. В следующем году выручка планируется в размере 10 млн. рублей при средней величине запасов 1.4. млн. рублей. Определить: - длительность оборота средств, вложенных в запасы;

- коэффициент оборачиваемости запасов;
- экономический эффект от изменения оборачиваемости средств, вложенных в запасы.

27. Рассчитать оптимальную величину заказа для компании «Школьная мебель», число заказов в год, а также частоту размещения заказов, если объем продаж в год – 12 тыс. шт. изделий, стоимость единицы продукции – 8 ден. ед., доля затрат на хранение в стоимости единицы изделия – 0,2, стоимость размещения одного заказа – 2 000 ден. ед. Что произойдет, если объем продаж увеличится на 10 %.

28. Компании требуется 6 400 ед. товара равномерно в течение года. Время на выполнение заказа на поставку – 1 неделя. Определить точку повторного заказа.

Тема 7. Финансовый анализ на предприятии

Вопросы для обсуждения:

1. Какие основные группы пользователей финансовой отчетности и аналитических материалов можно выделить?
2. Каковы основные требования аналитиков к финансовой отчетности?
3. Существуют ли различия в целях предоставления информации об организации в России и в странах с развитой рыночной экономикой? Если есть, то в чем они заключаются?
4. Аналитику важно знать, какими статьями баланса и отчета о прибылях и убытках наиболее часто манипулируют. На какие статьи вы будете обращать особое внимание?
5. Какие нормативные документы лежат в основе регулирования бухгалтерской и финансовой отчетности в России?
6. Какую последовательность анализа вы выберете и почему?
7. Какова цель проведения имущественного анализа?
8. Какой информацией вы должны обладать, чтобы оценить платежеспособность, ликвидность организации, эффективность ее работы?
9. Какие показатели наиболее полно определяют ликвидность баланса организации?
10. Какова взаимосвязь ликвидности и доходности?
11. В чем заключаются особенности оценки ликвидности по традиционной балансовой модели?
12. Что понимается под финансовой устойчивостью организации, и какую информацию вы получите при ее анализе?
13. Какой вид оценки собственного капитала – по балансовой стоимости или по рыночной - предпочтительнее при анализе кредитоспособности?
14. Как оценить деловую активность организации?
15. В каких случаях оценку оборачиваемости текущих активов целесообразно проводить на основе выручки от реализации, в каких – на основе себестоимости или материальных затрат?
16. При сравнении величин дебиторской и кредиторской задолженности следует рассматривать их в целом или выделять какие-либо составляющие?
17. При расчете доходности продаж, доходности активов возможно использование прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли. От каких факторов зависит выбор показателя прибыли при расчете доходности?
18. Долгое время основным абсолютным результирующим показателем деятельности считалась чистая прибыль. В настоящее время более популярны другие показатели. Какие вы можете назвать? Подчеркните их преимущества.
19. На что следует обращать внимание в первую очередь при анализе отчета о движении денежных средств?
20. Как управлять информацией о прибыли организации для повышения ее ценности?

Вопросы для изучения:

1. Необходимость, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия.

2. Методы и инструменты финансового анализа. Информационное обеспечение финансового анализа.
3. Предварительная оценка финансового состояния предприятия.
4. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.
5. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса.
6. Анализ деловой активности.
7. Оценка перспектив развития компании с точки зрения вероятности банкротства.

Тесты для самоконтроля:

1. Финансовый менеджмент представляет собой. . . .
1. государственное управление финансами
2. управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике
3. управление финансовыми потоками некоммерческой организации

2. Какие функции выполняют финансы организаций?
1. воспроизводственную, контрольную, распределительную.
2. контрольную, учетную
3. распределительную, контрольную

3. Кто формирует финансовую политику организации?
1. главный бухгалтер организации
2. финансовый менеджер
3. руководитель хозяйствующего субъекта

4. Основной целью финансового менеджмента является. . .
1. разработка финансовой стратегии организации
2. рост дивидендов организации
3. максимизация рыночной стоимости организации

5. Объектами финансового менеджмента являются. . .
1. финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников
2. рентабельность продукции, фондоотдача, ликвидность организации
3. финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки

6. Что является управляющей подсистемой финансового менеджмента?
1. дирекция коммерческой организации
2. финансовое подразделение и бухгалтерия
3. маркетинговая служба организации

7. В основные должностные обязанности финансового менеджмента входит. . .
1. управление ценными бумаги, запасами и заемным капиталом
2. управление ликвидностью, организация взаимоотношений с кредиторами
3. управление финансовыми рисками, налоговое планирование, разработка стратегии развития организации

8. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции. . .
1. двойная запись
2. компромисса между доходностью и риском
3. делегирования полномочий

9. К первичным ценным бумагам относятся. . .
1. акции
2. свопы
3. форварды

10. К вторичным ценным бумагам относятся. . .
1. облигации
2. векселя
3. фьючерсы

11. "Золотое правило" финансового менеджмента - это. . .
1. рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра
2. доход возрастает по мере уменьшения риска
3. чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность

12. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это. . . .
1. аннунитет
2. дисконтирование
3. своп

13. Если равномерные платежи предприятия производятся в конце периода, то такой поток называется. . .
1. пренумерандо
2. перпетуитет
3. постнумерандо

14. К производным ценным бумагам относятся. . .
1. акции предприятия
2. опционы
3. облигации

15. К финансовому рынку может быть отнесен. . .
1. рынок труда
2. рынок капитала
3. отраслевой товарный рынок

Ответы на тестовые задания:

1) 3
2) 3
3) 2
4) 3
5) 3
6) 2
7) 1,2
8) 2
9) 1
10) 3
11) 1
12) 1

13) 3
14) 2
15) 2

Практические задания:

1. Компания «Молоток» начинает производить новый продукт. ЕЕ активы в будущем могут достигнуть 1 500 000 тыс. руб., выручка от продаж – 2 400 000 тыс. руб., рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль и рентабельность активов?

2. Выручка от продаж компании «Стелька» должна составить 800 000 тыс. руб., оборачиваемость активов- 2,5 раза, рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается чистая прибыль и рентабельность активов?

3. Выручка от продаж ООО «Мираж» составила 900 000 тыс. руб., производственная. Себестоимость проданных товаров без амортизации – 65 % выручки, коммерческие и административные расходы – 9 % выручки, износ основных средств – 100 000 тыс. рублей, процентные расходы – 8 тыс. руб., налог на прибыль – 20 %. Рассчитав посленалоговую прибыль, консультант предположил, что она может быть увеличена. Если увеличить коммерческие и административные расходы до 12 % выручки, выручка от продаж может возрасти до 1 000 000 тыс.руб., при этом производственная себестоимость проданных товаров составит всего 60 % от выручки. Так как запасы готовой продукции увеличатся, то процентные расходы возрастут до 15 000 тыс. руб. Как, по вашему мнению, это предложение отразится на финансовом положении компании?

4. Подготовьте информацию для анализа финансового состояния компании «Хронометр» в виде: а) отчета о прибылях и убытках;

б) отчета о движении денежных средств;

в) баланса активов и пассивов, если известны следующие данные, тыс. руб.:

1.Касса – 50
2.Краткосрочные ценные бумаги – 400
3.Расчетный счет – 350
4.Дебиторская задолженность – 300
5.Запасы – 400
6.Кредиторская задолженность- 300
7.Текущая составляющая долгосрочной задолженности – 100
8.Прибыль от продаж – 300
9.Собственный капитал – 1 000
10.Долгосрочный кредит – 300
11.Краткосрочный кредит – 500
12.Внеоборотные активы – 700
13.Выручка от продаж – 1 000
14.Поступление денежных средств в течение отчетного года – 1 300
15.Себестоимость проданных товаров – 500
16.Коммерческие и административные расходы – 200
17.Обслуживание долга – 50
18.Оплата товаров – 800
19.Получение кредита – 500
20.Налоги – 20 %
21.Платежи поставщикам за сырье и материалы – 600
22.Амортизация – 100
23.Выплата дивидендов - 150
24.Оплата труда – 400.

5. Предположим, банк собирается кредитовать организацию. Как смогут оценить ее финансовое состояние аналитики банка, если компания предоставила следующие данные, тыс. руб.:

- касса – 100
- расчетный счет – 200
- дебиторская задолженность – 400
- запасы – 500
- кредиторская задолженность – 300
- текущая составляющая долгосрочной задолженности – 100
-прибыль от реализации – 400
- долгосрочный кредит – 300
- краткосрочный кредит – 200
- внеоборотные активы– 1 000
- объем продаж – 10 000.

6.На основании расчетов оцените, улучшится ли финансовое положение организации при изменении структуры капитала? Как к изменению отнесутся

а) акционеры,

б) кредиторы?

Показатель До изменения Изменение После изменения долл. долл. долл.

Баланс 3 000 000 - 3 000 000

Долгосрочные обязат. 1 300 000 +900 000 2 200 000

Собственный капитал 1 700 000 -900 000 800 000

Прибыль от продаж 380 000 0 380 000

Проценты 102 000 108 000 210 000

Прибыль до налогооб. 278 000 0 170 000

Налоги 83 000 51 000

Чистая прибыль 195 000 119 000

Число акций 45 000 - 5 000 40 000

Рыночная цена акции 40 50

7.Вас назначили финансовым директором компании А с достаточно стабильным финансовым положением. Вы хотите проявить себя и проводите комплексную финансовую диагностику в качестве профилактики возможных финансовых осложнений. Какие выводы вы сделаете по отчетности компании?

8.Вас назначили внешним управляющим на предприятие Б, находящееся в предбанкротном состоянии. Какие «узкие места» вы можете выявить по отчетности предприятия? Полученные результаты попробуйте формализовать в таблице:

признаки ухудшения финансового состояния	возможные причины негативных явлений	пути преодоления
1.		
2.		
…		

9. Подготовьте информацию для анализа финансового состояния фирмы в виде:

а) отчета о прибылях и убытках,

б) отчета о движении денежных соседств,

в) баланса активов и пассивов, если известны следующие данные, тыс. руб.:

- касса – 50
- краткосрочные ценные бумаги – 400
- расчетный счет – 350
- дебиторская задолженность – 300
- запасы – 400
- кредиторская задолженность – 300
- текущая составляющая долгосрочной задолженности – 100
- прибыль от продаж – 300
- собственный капитал – 1000
- долгосрочный кредит – 300

- краткосрочный кредит – 500
- внеоборотные активы – 700
- выручка от продаж – 1000
- поступление средств в течение отчетного периода – 1300
- себестоимость проданных товаров – 500
- коммерческие и административные расходы – 200
- обслуживание долга (%) – 50
- оплата товаров – 800
- получение кредита – 500
- налоги (ставка) – 20 %
- платежи за сырье и материалы – 600
- амортизация основных средств – 100
- выплата дивидендов – 150
- оплата труда – 400

10. Используя данные полученных форм бухгалтерской (финансовой) отчетности, проанализируйте:

- финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия;
- кредитоспособность предприятия и ликвидность его баланса;
- уровень деловой активности;
- угрозу банкротства.

Объясните экономический смысл каждого рассчитанного финансового коэффициента. Результаты расчетов представьте в виде аналитических таблиц. Сделайте соответствующие выводы.

Критерии выставления оценок при решении заданий, уровень сформированности компетенций

Оценка выставляется в 4-х балльной шкале:

– «отлично» (повышенный уровень) - выставляется в случае, если студент выполнил 84-100 % заданий;

– «хорошо» (средний уровень) – если студент выполнил 66-83 % заданий;

– «удовлетворительно» (пороговый уровень) – если студент выполнил 50-65 % заданий;

– «неудовлетворительно» (уровень не сформирован) – менее 50 % заданий.

Критерии выставлении оценок при решении тестовых заданий, уровень сформированности компетенций:

– оценка «отлично» (повышенный уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 85% тестовых заданий;

– оценка «хорошо» (средний уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 70% тестовых заданий;

– оценка «удовлетворительно» (пороговый уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 55% тестовых заданий;

– оценка «неудовлетворительно» (уровень не сформирован) - выставляется студенту, если студент решил верно менее 54% тестовых заданий.

Критерии оценки при ответах на вопросы, уровень сформированности компетенций:

Критерии	Оценка, уровень сформированности компетенций
четкое и грамотное формулирование мысли; правильное	«отлично», повышенный

структурирование информации; использование основных категорий анализа; выделение причинно-следственных связей; иллюстрация понятий соответствующими примерами; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям; правильные ответы на вопросы при устном изложении материала	уровень
правильно формулирует мысли; правильное структурирование информации; приводит примеры для иллюстрации основных понятий; оформление работы соответствует предъявляемым требованиям, но имеются небольшие недочеты; незначительные затруднения ответы на вопросы (при устном изложении материала)	«хорошо», средний уровень
размытое изложение сути поставленной проблемы; в работе не определена собственная позиция; оформление работы не в полной мере соответствует предъявляемым требованиям; значительные затруднения ответы на вопросы (при устном изложении материала)	«удовлетворительно», пороговый уровень

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

Кафедра экономики и управления

II. КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Пояснительная записка

Цель контрольной работы – закрепление и проверка знаний, полученных студентами в процессе самостоятельного изучения учебного материала, а также формирование умений и навыков проведения финансовых вычислений.

Студент должен выполнить в установленный срок одну контрольную работу, состоящую из пяти задач. **Номер варианта определяется согласно последней цифре номера зачётной книжки**.

Приступая к выполнению контрольной работы необходимо ознакомиться с соответствующим теоретическим материалом учебников и Методических указаний по организации самостоятельной работы.

При выполнении контрольной работы необходимо руководствоваться следующими требованиями:

1. В начале работы указать номер варианта согласно последней цифре номера зачётной книжки. Если номер зачетной книжки оканчивается на 0, то Ваш вариант – 10.

2. Решение каждой задачи должно содержать развернутые расчеты, объяснения полученных результатов, названия и запись формул, применяемых для решения.

Индексы необходимо исчислять с точностью до 0,001; а проценты – до 0,1.

3. Составлять статистические и аналитические таблицы следует в соответствии с правилами их построения и оформления.

4. Строить статистические графики следует в соответствии с правилами их построения и оформления.

5. Если имеется несколько методов решения задач, следует применять тот, который является наиболее рациональным. В то же время следует назвать и другие возможные методы решения.

6. Контрольная работа должна быть написана разборчивым почерком, без помарок и сокращения слов (кроме общепринятых сокращений), страницы должны быть пронумерованы.

Обратите внимание, что в каждом варианте задачи располагаются следующим образом:

Задача 1 – по теме «Математические основы финансового менеджмента».

Задача 2 – по теме «Финансовое планирование».

Задача 3 – по теме «Финансирование деятельности компании».

Задача 4 - по теме «Управление оборотным капиталом».

Задача 5 - по теме «Финансовый анализ на предприятии». К этой задаче следует приложить данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия в качестве исходных данных для решения.

Вариант 1

Задача 1

Вы внесли депозит в размере 10 000 долларов на счет в банк, приносящий 20 % годовых и рассчитываете держать деньги на депозите 5 лет. Сколько денег будет накоплено к концу 5-го года, если доход начисляется ежеквартально.

Задача 2

Балансовый отчет компании на 31.12 2009г. имеет вид (млн. руб.):

Активы		Пассивы	
Внеоборотные активы	2,5	Капиталы и резервы	1,5
Оборотные активы	3,2		
в том числе:			
уставный капитал	0,5		
накопленная прибыль	1,0		
		Долгосрочные обязательства	1,0
		Краткосрочные обязательства	3,2
Итого активы	5,7	Итого пассивы	5,7

Рассчитать потребность фирмы во внешнем финансировании в 2010 году, используя метод «процент от продаж», если известно:

5. Продажи 20019 г. – 12 млн. руб. (отчет)
6. Продажи 2010 года – 16 млн. руб. (план)
7. Норма прибыли составляет 4,5 % от продаж
8. 50 % заработанной предприятием прибыли распределяется среди собственников.

Задача 3

Фирма отгружает ежедневно продукцию на сумму 2 000 долл. и предоставляет возможность покупателям оплачивать ее в течение 30 дней (условия нетто / 30). Покупатели задерживают оплату в среднем на 10 дней. Определить размер коммерческого кредита, предоставленного покупателям.

Задача 4

Рассчитать длительность хранения запасов на складе компании «Аметист», если остатки на начало квартала оценивались в 300 тыс. руб., на конец квартала – в 500 тыс. руб., выручка от реализации за квартал составляет 1 млн. руб., себестоимость продукции – 700 тыс. руб. Какие пути снижения периода оборачиваемости запасов вы можете предложить?

Задача 5

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, составить сравнительный аналитический баланс, на основании которого выполнить следующие задания:

а) проанализировать состав, структуру и динамику активов предприятия;

б) проанализировать состав, структуру и динамику пассивов предприятия;

в) на основании полученных результатов дать предварительную оценку финансового состояния предприятия.

Вариант 2

Задача 1

Вам 20 лет и вы подумываете о том, чтобы положить на счет 100 долларов сроком 20 лет под 8 % годовых. Сколько денег будет на счете, когда вам будет 40 лет? Если бы удалось найти банк, где платят 9 % годовых, насколько больше было бы у вас денег к 40 годам?

Задача 2

Составить график поступления денежных средств от продажи товаров в 2009 году на основе следующих данных:

Плановые продажи:

1 квартал -520 тыс. долл.,

2 квартал -560 тыс.долл.,

3 квартал -610 тыс. долл.,

4 квартал -600 тыс. долл.

50% квартальных продаж оплачивается в квартале продажи, 48 % - в следующем квартале, 2% - безнадежные к взысканию долги.

На 01.01.2009 имеется дебиторская задолженность в размере 60 тыс. долл., которая ожидается к получению во втором квартале 2009 года.

Задача 3

Компания «Оренбургские платки» берет кредит на год в размере 300 000 руб. плод 12 % годовых. При этом банк требует компенсационный остаток в размере 20 %. Какова будет реальная процентная ставка в этом случае?. Сколько фирма должна занять, чтобы получить требуемую сумму чистыми?

Задача 4

Выручка от продаж компании «Ежик» составила 15 000 тыс. руб. в год, средняя величина запасов – 6 000 тыс.руб. Какова средняя продолжительность оборота запасов и сколько средств придется привлечь дополнительно, если длительность оборота станет 155 дней?

Задача 5

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, выполнить следующие задания:

а) рассчитать абсолютные показатели финансовой устойчивости и определить тип финансовой устойчивости предприятия;

б) рассчитать относительные показатели финансовой устойчивости, объяснить их экономический смысл, оценить динамику. Результаты представить в таблице;

в) дать оценку уровня финансовой устойчивости и платежеспособности данного предприятия.

Вариант 3

Задача 1

Через 20 лет после окончания института вы получили письмо, в котором вас уведомляют, что вы в свое время не заплатили взнос в размере 100 долларов, о чем стало известно только теперь. Ввиду того, что это произошло по вине администрации института, то было решено взыскать с вас эту сумму из расчета всего 6 % годовых. Сколько вы задолжали институту?

Задача 2

Балансовый отчет компании на 31.12.2008г. имеет вид (млн. долл.):

Активы		Пассивы	
Внеоборотные активы	4.2	Капиталы и резервы	1.6
в том числе:			
- акции	0.2		
- нераспределенная прибыль	1.4		
Оборотные активы	3.3	Долгосрочные обязательства	1.5

		Краткосрочные обязательства	4.4
Баланс	7.5	Баланс	7.5

Другие данные:
Продажи 2008г. 30 млн. руб. (отчет).
Продажи 2009г. увеличатся на 10% (прогноз).
Желаемая норма прибыли составляет 5% от продаж.
Дивиденды в 2009г. выплачиваться не будут.
Определить потребность фирмы во внешнем финансировании в 2009г.

Задача 3

Компания «МИАМ» ведет переговоры с двумя банками по поводу кредита в 1 млн. рублей на год. В обоих банках ставка 10 % годовых, но один банк предлагает заем на условиях 20-% компенсационного остатка и требует поквартальные выплаты, другой требует 10-% остаток, при этом выплаты будут ежемесячными. Что выгоднее?

Задача 4

Рассчитать оптимальную величину заказа для компании «Школьная мебель», число заказов в год, величину среднего запаса, если объем продаж в год – 12 тыс. шт., стоимость единицы продукции – 8 ден. ед., доля затрат на хранение в стоимости единицы запаса – 0,2, стоимость размещения одного заказа – 2000 ден. ед.?

Задача 5

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, выполнить следующие задания:

а) проанализировать ликвидность баланса данного предприятия;

б) рассчитать коэффициенты, характеризующие кредитоспособность предприятия, объяснить их экономический смысл, дать оценку динамики. Результаты представить в таблице.

в) На основании полученных результатов дать оценку кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса.

Вариант 4

Задача 1

У Вас есть 2 варианта инвестиций сроком на 5 лет: 1) купить облигацию номиналом 100 долларов за 75 долларов; 2) разместить деньги в банке под 8 % годовых. Какой вариант предпочесть? Здесь возможно 3 варианта решения.

Задача 2

Составить производственный план компании на 2009 год по следующим данным:
Плановые продажи:
1 квартал -150 ед.,
2 квартал -210 ед.,
3 квартал -250 ед.,
4 квартал -220 ед.
ТЗ на конец каждого периода составляет 20 % от продаж следующего периода.
ТЗ на начало периода аналогичен ТЗ на конец предыдущего периода.
ТЗ на 1.01.2009 – 40 ед.,
ТЗ на 31.12.2009 – 52 ед.

Задача 3

Компания выпускает 18 % -е, 90-дневные векселя на сумму 300 000 долл. Однако, денежные средства ей необходимы только на 70 дней. Избыточные денежные средства можно инвестировать на 20 дней в ценные бумаги с доходностью 17 % годовых. Брокерская контора за операции с векселями берет 1,5 % от суммы сделки в виде комиссионных. Определить затраты компании по выпуску векселей и реальную процентную ставку.

Задача 4

Рассчитать оптимальный размер заказа ЭОО материалов для ремонта скважин компании «Ойл», если средняя месячная потребность в материалах – 150 тыс. единиц, уровень затрат по хранению запасов -25% от стоимости запаса, затраты на выполнение одного заказа – 3 тыс. ден. единиц, цена единицы материала – 10 ден. единиц. Как должен измениться ЭОО, если средняя месячная потребность в материалах возрастет до 200 тыс. единиц?

Задача 5

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, выполнить следующие задания:

а) рассчитать показатели оборачиваемости активов предприятия, объяснить их экономический смысл, оценить динамику. Результаты представить в таблице;

б) рассчитать показали рентабельности, объяснить их экономический смысл, оценить динамику. Результаты представить в таблице;

в) на основании полученных данных дать оценку уровня деловой активности предприятия.

Вариант 5

Задача 1

Вы хотите купить машину и вам нужно 5000 долларов. Есть 2 варианта получения денег:

а) банк даст ссуду под 12 % годовых;

б) друг одолжит 5 000 долларов, если через 4 года вы отдадите ему 9 000 долларов. Что предпочесть?

Задача 2

Составить смету прямых затрат на основные материалы на 2 квартал 2009 года по следующим данным:

Плановые продажи:

март - 1200 ед.,

апрель -1500 ед.,

май - 1600 ед.

Норма расхода материала на одно изделие -1,5 м

Цена 1 метра - 120 руб.

МЗ на конец каждого месяца составляет 10 % от потребности в материалах в следующем месяце.

МЗ на 1.03.2009 составляет 210м

МЗ на 31/05/2009 составляет 260м

Задача 3

Компания выпускает векселя на 2 месяца на сумму 500 000 долл. по ставке доходности 13 % годовых. Стоимость размещения (т.е. комиссионные брокеру) составят 1 000 долл. Определить реальную процентную ставку по векселям.

Задача 4

Компания «Антибиотик» погашает кредиторскую задолженность перед поставщиками в среднем за 21 день, в день покупки в кредит она составляет 7000 долл. Продажи фирмы в среднем составляют 8000 долл. и погашается за 28 дней. Как оценить кредитную политику компании? Что изменится, если фирма увеличит период погашения кредиторской задолженности до 35 дней?

Задача 5

На основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, дать оценку вероятности банкротства, используя различные методики. Сопоставить полученные результаты, сделать соответствующие выводы.

Вариант 6

Задача 1

Определить ежегодные депозиты, выполняемые в конце года, для того, чтобы накопить за 5 лет 5 000 долларов. Ставка доходности 10 %. Определите также размер вклада, выполняемого каждые полгода, каждый квартал.

Задача 2

Составить график выплаты денежных средств за материалы на 1 квартал 2009 года по следующим данным:

Плановые закупки материалов в 1 квартале:

январь - 1210 тыс.руб.,

февраль - 1300 тыс. руб.,

март - 1390 тыс. руб.

60 % закупок оплачивается сразу, остальное – в следующем месяце.

На 1.01 2009г. у предприятия имеются неоплаченные счета поставщиков материалов (кредиторская задолженность) на сумму 260 тыс. руб., которую предполагается погасить в феврале 2009г.

Задача 3

Фирма-фактор купит у вашей компании дебиторскую задолженность на сумму 120 000 долл. в месяц и заплатит 80 % от ее номинальной стоимости. Условия факторинговой сделки: 14 % годовых по факторинговому кредиту и 1,5 % комиссионных от суммы сделки. Определить расходы по факторингу.

Задача 4

Предположим, компании А и Б закупают по 300 ед. товара, при этом компания А – по 10 долл., компания Б – по 10,4 долл. за единицу, а продают по 11 и 10,8 долларов соответственно. Длительность оборота средств у компании А – 1 месяц, а у компании Б – одна неделя. Какая компания имеет более высокий годовой доход и почему?

Задача 5.

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, составить сравнительный аналитический баланс, на основании которого выполнить следующие задания:

а) проанализировать состав, структуру и динамику активов предприятия;

б) проанализировать состав, структуру и динамику пассивов предприятия;

в) на основании полученных результатов дать предварительную оценку финансового состояния предприятия.

Вариант 7

Задача 1

Вы берете взаймы 200 000 долларов на 5 лет под 12 % годовых. Определить ежегодные платежи по ссуде и составить график погашения долга.

Задача 2

Определить потребность фирмы в дополнительном финансировании в январе 2009 года, если:

- кассовый остаток на 1.01.2009 составит – 60 тыс. руб.
- поступления от продажи товаров – 565 тыс. руб.
- выплата денежных средств на закупку материалов – 100 тыс. руб.
- расходы на оплату труда - 260 тыс. руб.
- общая сумма накладных расходов - 92 тыс. руб.
- коммерческие расходы -55 тыс. руб.
- административно-управленческие расходы – 65 тыс. руб.

Компания планирует поддерживать минимальный кассовый остаток на конец каждого месяца в размере 50 тыс. руб.

Задача 3

Компании требуется 250 000 долл. Ей следует рассмотреть 2 альтернативных варианта финансирования:

а) Банковская ссуда на условиях: 18 % годовых и 20 % компенсационный остаток;

б) Факторинг: 12 % по факторинговому кредиту (вычитается при получении ссуды) и 4 % комиссионных. При работе с факторинговой фирмой ваша компания сэкономит 1 000 долл. ежемесячно на расходах кредитного отдела и избежит потерь от безнадежных долгов, которые могут составить до 3-х % от дебиторской задолженности.

Какой вариант финансирования следует предпочесть?

Задача 4

В течение года предприятие планирует равномерно производить и продавать 36 000 штук изделий. Время нахождения материальных ценностей в запасах составляет: на материальном складе – 20 дней, в незавершенном производстве – 10 дней, на складе готовой продукции – 30 дней. Предполагается, что покупатели производят оплату купленных товаров через 20 дней. Цена реализации изделия – 100 руб. за штуку. Затраты на производство одной штуки включают: материалы – 20 руб., заработная плата производственных рабочих – 30 руб. Производственные затраты распределяются равномерно по дням производственного цикла.

Определить оптимальную потребность предприятия в оборотных средствах для производства заданного объема продукции.

Задача 5

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, выполнить следующие задания:

А) рассчитать абсолютные показатели финансовой устойчивости и определить тип финансовой устойчивости предприятия;

Б) рассчитать относительные показатели финансовой устойчивости, объяснить их экономический смысл, оценить динамику. Результаты представить в таблице;

В) дать оценку уровня финансовой устойчивости и платежеспособности данного предприятия.

Вариант 8

Задача 1

Вы берете взаймы 200 000 долларов на 5 лет под 12 % годовых. Возможны 2 варианта погашения ссуды: полугодовыми платежами или ежеквартальными платежами. Какой вариант выгоднее? Для решения вопроса определите общую сумму, выплаченную кредитору за 5 лет в каждом случае. Сколько из выплаченной суммы составляют процентные платежи?

Задача 2

Продажи в компании «Аметист» составляют (шт.): январь – 4000, февраль -8000, март – 16 000 , апрель – 12 000. Менеджеры компании считают, что производство должно быть равномерным и предлагают производить ежемесячно по 10 000 шт. продукции. Какие запасы продукции будут оставаться на конец каждого месяца? Если предположить, что стоимость хранения запасов составляет 10 долларов за штуку, и хранение будет финансироваться кредитом банка под 8% годовых, какова будет стоимость хранения каждый месяц и в целом за 4 месяца?

Задача 3

Компания хочет получить финансирование за счет имеющегося у нее товарного запаса. Деньги нужны на 3 месяца. Стоимость товарного запаса 500 000 долл. Ссуда под складскую расписку может быть получена в размере 90 % от стоимости запаса под 26 % годовых. Расходы по хранению запаса составляют 1500 долл. в месяц. Определить расходы по финансированию за счет товарного запаса и реальную процентную ставку.

Задача 4

Имеются следующие данные:

Показатель	2008г. абсол.	2009г. Отклонение относит. относительное
1.Продажи, тыс. руб.	79 700	83 610
2.Трудовые ресурсы:		
А) численность, чел.	381	382
Б) оплата труда, тыс. руб.	9 628	9 894
3.Материальные затраты, тыс.руб.	55 228	54 545
4.Основные средства, тыс. руб.	74 350	78 581
5.Амортизация, тыс. руб.	8 311	8 483
6.Оборотные средства, тыс.руб.	18 007	16 241
7.Себестоимость товаров, тыс.руб.		
8.Приыбыль, тыс.руб.		
9.Рентабельность, %		

Задания:

1. Рассчитать до конца таблицу.
2. Рассчитать показатели оборачиваемости оборотных средств.
3. Рассчитать экономический эффект от изменения оборачиваемости оборотных средств:

- относительную экономию (перерасход) оборотных средств;
- прирост (потерю) выручки от реализации;
- дополнительную прибыль (убыток).

Задача 5

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, выполнить следующие задания:

а) проанализировать ликвидность баланса данного предприятия;

б) рассчитать коэффициенты, характеризующие кредитоспособность предприятия, объяснить их экономический смысл, дать оценку динамики. Результаты представить в таблице.

в) На основании полученных результатов дать оценку кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса.

Вариант 9

Задача 1

Компания берет взаймы 500 000 долларов на 6 лет под 10 % годовых. Какой вариант погашения ссуды выгодней:

а) вносить ежегодные платежи в конце каждого из 6 последующих лет;

б) погашать ссуду равными платежами, выполняемыми раз в полгода. Выбрав наиболее предпочтительный вариант, составьте график погашения ссуды.

Задача 2

Перед менеджером компании «Стройсервис» стоит задача составить Отчет о прибылях и убытках за февраль 2009г. Известно, что в феврале планируется продать 200 шт. товара по цене 10 долл. за ед. Затраты на основные материалы составят 400 долл., прямые затраты на оплату труда – 600 долл., управленческие и коммерческие расходы – 20 % производственной себестоимости, накладные расходы – 200 долл. Помогите менеджеру.

Задача 3

У тепличного хозяйства «Пермское» имеется дебиторская задолженность:

Дебитор	Величина дебиторской задолженности, тыс.р.	Средний срок погашения в прошлом периоде, дней
А	70 000	33
Б	90 000	24
В	120 000	47
Г	20 000	18
Д	240 000	35
Е	60 000	51
Ж	40 000	21
З	180 000	60
И	15 000	43
К	25 000	33
Л	200 000	41
М	50 000	25

Банк согласен дать кредит в размере 90 % дебиторской задолженности до 30 дней, в размере 80 % ДЗ до 40 дней, в размере 70 % от ДЗ сроком до 45 дней. Дебиторская задолженность сроком свыше 45 дней не кредитуется. Процентная ставка по кредиту 12 % годовых. Какова максимальная сумма кредита? Каковы будут ежемесячные расходы по обслуживанию долга?

Задача 4

Определить величину высвобожденных оборотных средств в отчетном году, если стоимость основных производственных фондов предприятия составляет 2 млн. руб., их

доля в составе функционирующего капитала – 60 %. Стоимость реализованной продукции – 14 млн. руб. Длительность 1 оборота оборотных средств в отчетном году сократилась на 6 дней.

Задача 5

Используя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, выполнить следующие задания:

а) рассчитать показатели оборачиваемости активов предприятия, объяснить их экономический смысл, оценить динамику. Результаты представить в таблице;

б) рассчитать показали рентабельности, объяснить их экономический смысл, оценить динамику. Результаты представить в таблице;

в) на основании полученных данных дать оценку уровня деловой активности предприятия.

Вариант 10

Задача 1

В 1999 году компания имела прибыль на 1 акцию в размере 2,5 доллара. В 2009 году прибыль на акцию составила 3,7 доллара. Определить среднегодовой темп роста прибыли на акцию.

Задача 2

Опыт компании «Аметист» показывает, что 15 % продукции оплачивается «день в день», 20 % дебиторской задолженности – в текущем месяце, 60 % - в следующем. 5 % дебиторской задолженности будет просрочена или станет безнадежной и будет списана. Каковы будут денежные поступления в ноябре и декабре, если известно, что выручка от продаж в октябре составляла 18 млн. руб., в ноябре – 20 млн., в декабре – 35 млн. Кроме того, в декабре будет возвращено 75 % ранее просроченной дебиторской задолженности, которая к этому периоду составляла 10 млн. руб.

Задача 3

Компания берет в банке ссуду на 5 лет в размере 2 000 000 долл. под 12 % годовых. Ссуда будет погашаться равными взносами, выполняемыми ежеквартально. Определить размер платежа по ссуде и составить график погашения долга.

Задача 4

В первом квартале предприятие реализовало продукции на 700 тыс. руб. При этом среднеквартальные остатки оборотных средств составляют 50 тыс. руб. Во втором квартале выпуск продукции увеличится на 15 %, а длительность оборота оборотных средств планируется сократить на 2 дня.

Определить коэффициент оборачиваемости оборотных средств в первом и втором квартале, а также сумму высвобожденных оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота.

Задача 5

На основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретного предприятия, дать оценку вероятности банкротства, используя различные методики. Сопоставить полученные результаты, сделать соответствующие выводы.

Критерии выставления оценок при решении заданий, уровень сформированности компетенций

Оценка выставляется в 4-х балльной шкале:

– «отлично» (повышенный уровень) - выставляется в случае, если студент выполнил 84-100 % заданий;

– «хорошо» (средний уровень) – если студент выполнил 66-83 % заданий;

– «удовлетворительно» (пороговый уровень) – если студент выполнил 50-65 % заданий;

– «неудовлетворительно» (уровень не сформирован) – менее 50 % заданий.

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

Кафедра экономики и управления

III. ТРЕНИРОВОЧНЫЙ ТЕСТ

Тема 1. Финансовая отчетность: интерпретация и использование

1. *Финансовая отчетность представляет собой:*

а) единую систему данных о финансовом состоянии предприятия и о результатах ее хозяйственной деятельности, составленную на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам;

б) единую систему данных о финансовом состоянии предприятия, составленную на основе данных бухгалтерского учета;

в) единую систему данных о финансовом состоянии предприятия и результатах ее хозяйственной деятельности, составленную на основе данных бухгалтерской и статистической отчетности.

2. *Отчетным периодом является период:*

а) с 1 января по 31 декабря отчетного года включительно;
б) с начала деятельности организации до ее ликвидации или реорганизации;
в) между двумя аудиторскими проверками;
г) за который должна составляться бухгалтерская отчетность на предприятии.

3. *К финансовой отчетности предъявляются следующие требования:*

а) достоверность и полнота содержащейся в ней информации;
б) соответствие показателей отчетности обобщенным данным текущего учета;
в) нейтральность содержащейся в ней информации;
г) последовательность применения учетной политики;
д) целостность и последовательность бухгалтерской отчетности;
е) сопоставимость данных финансовой отчетности;
ж) приоритет содержания над формой;
з) составление финансовой отчетности по типовым формам.

4. Нейтральность содержащейся в финансовой отчетности информации означает:

а) удовлетворение интересов отдельных групп пользователей финансовой отчетности;

б) удовлетворение интересов всех групп пользователей финансовой отчетности;

в) удовлетворение интересов только собственников организации.

5. По каждому числовому показателю в финансовой отчетности должны быть приведены данные минимум за:

а) один год;
б) два года;
в) три года;
г) четыре года.

6. *Финансовая отчетность подписывается:*

а) руководителем и главным бухгалтером (бухгалтером) организации;
б) руководителем организации;
в) главным бухгалтером организации;
г) главным бухгалтером и финансовым директором организации.

7. Финансовая отчетность для заинтересованных лиц является:
а) закрытой;
б) открытой;
в) открытой с разрешения исполнительного органа.

8. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность должна быть представлена предприятием не позднее:
а) 60 дней по окончании отчетного периода;
б) 90 дней по окончании отчетного периода;
в) 75 дней по окончании отчетного периода.

9. Доходами организации признается увеличение ее экономических выгод в результате:
а) поступления активов (денежных средств, имущества) и погашения обязательств, приводящего к увеличению капитала организации;
б) получения авансов в счет предстоящей оплаты продукции;
в) приобретения основных средств;
г) безвозмездного получения активов;
д) получения сумм предоплаты продукции;
е) получения сумм арендной платы за сданное в аренду имущество;
ж) получения сумм штрафов за нарушение условий договора;
з) получение кредитов и займов;
и) списания сумм кредиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
к) отражения сумм дооценки активов.

10. К доходам организации от обычных видов деятельности относятся поступления, связанные с:
а) предоставлением за плату активов по договору аренды, когда это не является предметом деятельности организации;
б) продажей товаров, услуг;
в) получением штрафов за нарушение условий договора;
г) дооценкой активов.

11. Операционными доходами организации являются:
а) поступления за переданные за плату во временное пользование активы, если это является предметом деятельности организации;
б) поступления от продажи товаров и услуг;
в) поступления от участия в уставном капитале других организаций;
г) штрафы, полученные за нарушение условий договора;
д) прибыль прошлых лет, выявленная в текущем году;
е) поступления от продажи активов.

12. В отчете о прибылях и убытках доходы организации подразделяются на:
а) выручку от реализации;
б) прибыль от продаж;
в) операционные доходы;

г) внереализационные доходы;
д) прочие доходы;
е) чрезвычайные доходы.

13. Расходы организации, исходя из условий их осуществления и характера деятельности, подразделяются на:
а) реализационные расходы;
б) расходы по обычным видам деятельности;
в) расходы по внешнеэкономической деятельности;
г) операционные расходы;
д) планируемые расходы;
е) непланируемые расходы;
ж) внереализационные расходы;
з) чрезвычайные расходы.

14. К расходам организации по обычным видам деятельности относятся расходы, связанные с:
а) изготовлением и продажей товаров и услуг;
б) выполнением работ;
в) уплатой штрафов за нарушение хозяйственных договоров;
г) уценкой активов.

15. Операционными расходами организации являются:
а) платежи за полученные во временное пользование активы;
б) расходы, связанные с участием в уставном капитале других организаций;
в) расходы, связанные с продажей основных средств;
г) убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году.

16. В отчете о прибылях и убытках расходы организации подразделяются на:
а) себестоимость продаж;
б) себестоимость произведенной и проданной продукции;
в) коммерческие расходы;
г) управленческие расходы;
д) операционные расходы;
е) внереализационные расходы;
ж) прочие расходы;
з) чрезвычайные расходы.

17. Бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия включает:
а) отчет о затратах на производство;
б) бухгалтерский баланс;
в) отчет о произведенной продукции;
г) отчет о прибылях и убытках;
д) отчет о труде;
е) приложения к бухгалтерскому балансу;
ж) отчет об изменениях капитала;
з) отчет об инвестициях;
и) пояснительную записку;
к) отчет о движении денежных средств;
л) аудиторское заключение.

18. По состоянию на отчетную дату бухгалтерский баланс характеризует:

а) финансовое состояние организации;
б) обязательства организации;
в) активы организации;
г) затраты организации.

19. Отчет о прибылях и убытках характеризует:
а) финансовое состояние предприятия;
б) финансовые результаты деятельности предприятия;
в) капитал предприятия;
г) доходы и расходы организации.

20. Переход на международные стандарты финансовой отчетности приведен к увеличению:
а) доверия к организации;
б) доходности организации;
в) стоимости подготовки информации;
г) стоимости компании в связи со снижением риска.

21. Какие активы относятся к быстрореализуемым (ликвидным):
а) производственные запасы;
б) денежные средства;
в) дебиторская задолженность;
г) отдельные составляющие а) и в);
д) отдельные составляющие в).

22. Валовая прибыль в российской отчетности отличается от прибыли от продаж, т.к.:
а) включает величину коммерческих и управленческих расходов;
б) не включает величину коммерческих и управленческих расходов.
в) включает внереализационные расходы;
г) включает чрезвычайные расходы.

23. «Золотое» правило экономики заключается в том, что темпы роста прибыли должны быть больше темпов роста выручки и больше темпов роста:
а) собственного капитала организации;
б) активов организации;
в) продаж в натуральном измерении.

Тема 3. Финансовое планирование

1. Степень детализации текущих бюджетов зависит от:
а) величины прибыли компании;
б) величины денежного потока;
в) степени диверсификации деятельности;
г) наличия дочерних компаний, филиалов, других относительно обособленных подразделений (центров ответственности);
д) принятой системы управленческого учета;
е) подготовленности кадров к составлению бюджета;
ж) уровня изменчивости макроэкономической ситуации.

2. При разработке бюджета продаж важно оценить:
а) величину производственной себестоимости продукции;
б) возможную динамику цен на сопоставимую продукцию на рынке;

в) эластичность спроса по цене;

г) допустимый уровень цен на готовую продукцию компании для обеспечения необходимой доходности, удовлетворения требований собственников и улучшения рыночной позиции компании;

д) структуру источников финансирования.

3. При разработке бюджета накладных расходов к вспомогательным материалам относят:

а) малоценные и быстроизнашивающиеся материалы;

б) все материалы стоимостью меньше 100 руб.;

в) материалы любой стоимости по усмотрению финансово-экономической службы конкретного предприятия.

4. При разработке бюджета запасов готовой продукции она обычно оценивается:

а) по производственной себестоимости;

б) с учетом коммерческих и административных расходов;

в) по средней цене продажи.

5. Придание подразделению статуса того или иного центра ответственности:

а) является организационным, структурирующим мероприятием;

б) может либо стимулировать деятельность, либо, наоборот, подавлять инициативу;

в) производится преимущественно для контроля.

6. Определяющим фактором при составлении бюджета денежных поступлений и выплат (кассового плана) является время:

а) выполнения хозяйственной операции;

б) фактического поступления платежей;

в) принятия платежных документов.

7. При применении метода «процент от продаж» в финансовом прогнозировании необходимо, чтобы:

а) величина активов изменялась пропорционально объему продаж;

б) величина пассивов изменялась пропорционально объему продаж;

в) значительная часть балансовых статей была связана с объемом продаж.

8. Использование амортизационных отчислений возможно:

а) только на долгосрочные цели;

б) как на долгосрочные цели, так и для удовлетворения текущих финансовых потребностей предприятия;

в) на строго определенные законодательством цели.

9. Ускоренное начисление амортизации позволяет:

а) снизить прибыль компании;

б) увеличить прибыль компании;

в) отложить выплату налогов на определенное время.

10. Метод «процент от продаж» в планировании финансовых потребностей неприменим, если:

а) у фирмы существуют излишние производственные мощности и производственные запасы;

б) величина активов изменяется непропорционально объему продаж;

в) инкассация дебиторской задолженности происходит неравномерно.

11. Низкое отношение активов к объему продаж свидетельствует в первую очередь о целесообразности:

а) привлечения дополнительного капитала

б) улучшения инкассации дебиторской задолженности;

в) более интенсивного использования активов.

12. Период обращения денежных средств можно снизить за счет сокращения периода:

а) обращения запасов;

б) погашения кредиторской задолженности;

в) своевременной инкассации дебиторской задолженности.

13. «Гибкий бюджет» учитывает:

а) выручку от продаж и финансовые результаты деятельности предприятия;

б) возможности поступления денежных средств;

в) уровни продаж и производственной деятельности и основан на нормативных затратах.

14. Сравнение «гибкого» и основного бюджетов дает информацию о:

а) соблюдении нормативов затрат;

б) уровня непредсказуемости рыночных изменений;

в) интервале, в котором финансовые результаты будут колебаться с наибольшей вероятностью.

15. Использование «гибких бюджетов» целесообразно:

а) на этапе планирования;

б) в послеплановый период;

в) в процессе исполнения бюджета.

16. Точка финансовой безубыточности- это точка:

а) операционной безубыточности, выраженная в стоимостных показателях;

б) в которой вся операционная прибыль идет на погашение долгов и уплату налогов;

в) в которой чистая прибыль равна нулю.

17. Прибыль компании, как правило, наиболее чувствительна к изменению:

а) переменных издержек;

б) цены на реализуемую продукцию;

в) постоянных издержек.

18. Метод директ-костинга позволяет:

а) более точно распределить затраты;

б) снизить налогооблагаемую прибыль;

в) принимать обоснованные решения по выбору ассортиментной политики;

г) принимать обоснованные решение по выбору ценовой политики.

19. В соответствии с методом абсорпшен-костинг:

а) в производственной себестоимости учитываются и постоянные и переменные расходы;

б) постоянные затраты на запасы не относятся;

в) административные и коммерческие расходы рассматриваются как расходы текущего периода.

20. Какой из финансовых отчетов компании позволяет сделать прогноз ее финансового состояния на планируемый период:

а) Прогнозный отчет о прибылях и убытках;

б) Прогнозный балансовый отчет.

в) Прогнозный баланс поступления и расходования денежных средств.

Тема 4. Финансирование деятельности компании

1. Что из перечисленного ниже не относится к достоинствам краткосрочного финансирования:

а) оно менее затратное;

б) срок погашения наступает быстро;

в) его легко осуществить;

г) нет верного ответа.

2. Какой из перечисленных ниже источников краткосрочного финансирования является наименее дорогим:

а) краткосрочная банковская ссуда;

б) коммерческий кредит;

в) ссуды небанковских кредитных учреждений;

г) факторинг.

3. Найдите неправильное утверждение:

Дисконт – это:

а) разница между номиналом векселя и ценой его покупки банком;

б) доход банка по учетным операциям;

в) скидка с номинальной цены векселя в момент его продажи банку;

г) премия, которую получает продавец векселя.

4. Что из перечисленного ниже не относится к источникам краткосрочного финансирования:

а) выпуск коммерческих ценных бумаг;

б) факторинг;

в) облигационный заем;

г) ссуда под залог дебиторской задолженности.

5. Для финансирования потребности предприятия в оборотных средствах не используется:

а) коммерческий кредит;

б) краткосрочная банковская ссуда;

в) факторинг;

г) лизинг.

6. Компания ежедневно закупает у своих поставщиков материалы на сумму 1 000 долларов, условия закупки нетто\30, платежи в среднем просрочены на 5 дней. В этом случае величина коммерческого кредита, предоставленного поставщиком, составляет:

а) 35 000 долл.,

б) 25 000 долл.,

в) 1 666,6 долл.,

г) 60 000 долл.

7. Легкореализуемые ценные бумаги предназначены для:

а) наиболее быстрого увеличения доходов фирмы;

б) быстрого привлечения денежных средств в оборот предприятия;

в) увеличения рентабельности основной деятельности фирмы;

г) проведения спекулятивных операций.

8. Компания получает дополнительные преимущества при финансировании текущих расходов, если:

а) срок погашения кредиторской задолженности (КЗ) больше срока погашения дебиторской задолженности (ДЗ);

б) срок погашения КЗ равен сроку погашения ДЗ;

в) срок погашения КЗ меньше срока погашения ДЗ;

г) данные преимущества никак не связаны со сроками ДЗ и КЗ.

9. Аннуитет – это:

а) ряд периодических равных взносов денежных средств за определенное число периодов времени;

б) один из равных платежей за определенный период времени;

в) серия периодических равных поступлений денежных средств за указанное число периодов времени;

г) все ответы правильные.

10. Коэффициент дисконтирования показывает:

а) текущую стоимость одной денежной единицы, которая будет получена через определенное число периодов времени;

б) будущую стоимость одной денежной единицы, вложенной на ряд лет с условием начисления сложных процентов;

в) оба ответа не верны.

11. Погашение среднесрочной ссуды, как правило, осуществляется:

а) периодическими равными платежами, каждый платеж включает как основную сумму долга, так и проценты;

б) единовременным платежом на конкретную дату;

в) заемщик уплачивает основную сумму долга периодическим равными взносами, а проценты вносит по истечении срока кредита;

12. Преимущества финансирования за счет дополнительной эмиссии простых акций:

а) нет сроков возврата полученных средств, можно не выплачивать дивиденды;

б) обычно является позитивным сигналом рынку;

в) издержки размещения обыкновенных акций, как правило, ниже, чем затраты по другим способам привлечения средств.

13. Привилегированные акции:

а) подтверждают право собственности на соответствующую часть компании;

б) могут быть выпущены в любом количестве и составить любую долю акционерного капитала;

в) выплаты по ним уменьшают налогооблагаемую прибыль корпорации.

14. Какое утверждение неправильное:

а) выплаты дивидендов по привилегированным акциям приоритетны по отношению к выплате процентов по облигациям;

б) невыплата дивидендов по привилегированным акциям приводит к банкротству компании;

в) по российскому законодательству стоимость привилегированных акций в балансе компании показывается как собственный капитал.

15. При лизинге оборудования:

а) обеспечен залог;

б) налогооблагаемая база по налогу на прибыль у предприятия – лизингополучателя может быть снижена;

в) из-за преимуществ лизинга по сравнению с кредитом его стоимость всегда выше.

16. Что из перечисленного ниже не относится к свойствам облигаций:

а) приносит фиксированный доход;

б) подлежит выкупу в строго определенный срок;

в) делает ее владельца собственником части имущества компании;

г) выпускаются для привлечения дополнительных средств в оборот компании.

17. Продажи компании составляют 30 млн. долл. в год. Ей требуется финансирование в размере 6 млн. долл. на расширение масштабов бизнеса. Коэффициент соотношения долговые обязательства / собственный капитал равен 0,68, что считается достаточно высоким для данной отрасли. Компания работает в отрасли, связанной с рисками, ее чистая прибыль является нестабильной. Какой вариант финансирования выбрать:

а) выпустить облигации;

б) выпустить обыкновенные акции;

в) выпустить векселя к оплате.

18. Компания берет краткосрочную ссуду в банке на 6 месяцев в размере 20 000долл. под 12% . Процент на основе дисконта. За открытие и обслуживание ссудного счета банк берет комиссионные в размере 1,5 от размера ссуды. Реальная процентная ставка по кредиту составляет:

а) 13,5 %;

б) 15%;

в) 16% .

19. Коммерческий кредит – это:

а) кредит продавца покупателю в виде продажи товаров с отсрочкой платежа;

б) кредит, предоставленный коммерческим банком;

в) кредит на коммерческие цели;

г) кредит, предоставленный специализированными небанковскими кредитными учреждениями.

20. Какие источники финансирования долгосрочных инвестиций предпочесть в условиях нарастающей инфляции:

а) дополнительная эмиссия акций;

б) реинвестирование чистой прибыли;

в) выпуск облигационного займа;

г) долгосрочная банковская ссуда.

21. Выделите недостатки дополнительной эмиссии акций в целях долгосрочного финансирования:

а) можно не выплачивать дивиденды акционерам, если у компании нет для этого достаточной прибыли;

б) нет точных сроков возврата денежных средств;

в) продажа акций дает новым акционерам право голоса и возможность контроля над деятельностью компании;

г) новые акционеры получают право участия в прибылях.

22. Чем привлекательно долгосрочное банковское кредитование:

а) возможность реструктуризации долга в процессе его погашения;

б) относительно низкие организационные издержки при получении займа:

в) кредитование, как правило, возможно, только для компаний с устойчивым финансовым состоянием;

г) кредитные организации отслеживают целевое использование кредитных средств.

23. В чем преимущества финансирования за счет облигационного займа для компании:

а) финансирование за счет облигаций обходится компании дешевле, чем финансирование за счет акций;

б) компания может снизить налогооблагаемую базу за счет процентных выплат;

в) облигации обеспечиваются реальным имуществом компании;

г) облигации погашаются в строго определенный срок.

24. К достоинствам финансирования за счет привилегированных акций можно отнести:

а) выплата дивидендов осуществляется из чистой прибыли компании;

б) фиксированный дивиденд, как в удачные, так и в неудачные годы;

в) больший маневр средствами ввиду меньших обязательств перед акционерами.

25. Какая форма краткосрочной банковской ссуды предполагает использование заемщиков средств постепенно, по мере возникновения потребности:

а) вексельный кредит;

б) контокоррентный кредит;

в) кредитная линия;

г) ломбардный кредит.

Тема 5. Управление оборотным капиталом

1. Из перечисленных ниже элементов оборотных средств наибольшей ликвидностью обладают:

а) денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;

б) незавершенное производство;

в) готовая продукция на складе предприятия;

г) срочная дебиторская задолженность.

2. Предприятию выгодно:

а) увеличение размера и сроков кредиторской задолженности;

б) наличие значительной суммы свободных денежных средств на счетах в банке;

в) преобладание собственных средств над заемными.

3. При высокой доле краткосрочных финансовых вложений в активах компании возникает:

а) риск невозможности быстрой реализации крупных пакетов ценных бумаг;

б) потребность финансироваться за счет более дорогих заемных средств;

в) невозможность финансироваться за счет свободных денежных средств.

г) нет верного ответа.

4. Приток денежных средств замедлится, если предприятие:

а) будет предоставлять покупателям ценовые скидки;

б) увеличит срок коммерческого кредита;

в) в целях рефинансирования дебиторской задолженности использует факторинг;

г) предъявит полученные от покупателей векселя к учету в банк.

5. К каким формам расчетов может прибегнуть предприятие в условиях дефицита денежных средств:

а)

б)

в) (заполните пустые места

6. Модель уравновешивания денежных средств и легкореализуемых ценных бумаг Баумоля предполагает:

а) стабильные денежные потоки, отсутствие циклических колебаний;

б) возможность изменения денежных потоков в результате сезонных и других циклических факторов;

в) равенство оптимальной суммы продажи легкореализуемых ценных бумаг и среднего денежного потока.

7. Длительность периода оборота денежных средств предприятия может быть сокращена за счет сокращения периода:

а) обращения запасов;

б) инкассации дебиторской задолженности;

в) погашения кредиторской задолженности.

8. Оборачиваемость оборотных средств – это:

а) отношение выручки от реализации продукции к средней величине оборотных средств;

б) отношение прибыли от реализации к средней величине оборотных средств;

в) отношение выручки от реализации продукции к полной себестоимости продукции.

9. Ужесточение компанией кредитной политики может привести:

а) к снижению объемов продаж;

б) увеличению безнадежных долгов;

в) замедлению поступления денежных выплат.

10. Что из перечисленных ниже инструментов характеризует мягкую кредитную политику предприятия:

а) выставление промежуточных счетов покупателям;

б) предоставление ценовых скидок;

в) оплата продукции по факту отгрузки или предоплата;

г) использование системы штрафных санкций за нарушение сроков оплаты.

11. При политике поддержания дебиторской задолженности на низком уровне возможны:

а) потеря потенциальных покупателей;

б) увеличение конкурентоспособности компании;

в) уменьшение притока денежных средств.

12. Ценовые скидки для стимулирования быстрой оплаты целесообразно применять, если:

а) спрос на товар эластичен;

б) спрос на товар неэластичен;

в) спрос на товар характеризуется единичной эластичностью.

13. Если скидка за быструю оплату выше процентной ставки за кредит банка, то:

а) предприятию стоит воспользоваться скидкой;

б) покупателю товара невыгодно пользоваться скидками;

в) целесообразность применения скидок определяется другими факторами, а не процентной ставкой.

14. Критерии оценки надежности потенциальных покупателей при предоставлении им коммерческого кредита обычно:

а) мягче, банковских критериев;

б) жестче, чем в банках;

в) критерии зависят от особенностей каждой сделки, и сравнение в данном случае некорректно.

15. Учет векселей – это:

а) продажа векселя банку до срока его погашения за сумму, меньшую, чем его номинальная стоимость;

б) заклад векселя при получении кредита;

в) возможность вернуть вексель юридическому лицу, выписавшему этот вексель, без каких-либо условий.

16. Назовите методы ускорения сбора денежных средств с дебиторов:

а)

б)

в)

17. Величина, рассчитываемая по формуле Выручка \ Средняя величина запасов, означает:

а) длительность оборота средств, вложенных в запасы;

б) количество оборотов, совершенных средствами, вложенными в запасы;

в) оптимальную величину запасов.

18. Какие проблемы связаны с избыточными запасами?

а) увеличение складских расходов;

б) рост количества неликвидных товаров;

в) срыв производственной программы ;

г) наличие риска порчи товаров.

19. Метод АВС при управлении запасами позволяет:

а) разделить все виды сырья и материалов на очень дорогие, менее дорогие и малоценные;

б) разделить все виды сырья и материалов на очень дефицитные, менее дефицитные и доступные;

в) учитывать запасы в соответствии с ассортиментом выпускаемой продукции.

20. Величина ЭОО, определяемая в модели Уилсона, это:

а) экономически обоснованный объем заказа на поставку сырья и материалов;

б) экономически обоснованный объем запаса сырья и материалов;

в) экономически обоснованная величина затрат на содержание запаса.

21. Чем больше величина банковской процентной ставки по депозитам, тем:

а) величина складского запаса больше;

б) величина складского запаса меньше;

в) складской запас никак не зависит от ставки по депозитам.

22. При оценке стоимости запасов по методу ЛИФО:

а) запасы оцениваются по максимальной рыночной стоимости;

б) оборачиваемость запасов будет занижена;

в) оценка запасов будет занижена.

23. Какой из элементов запасов не относится к нормируемым:

а) сырье, материалы;

б) незавершенное производство;

в) готовая продукция на складе;

г) среди вышеназванных ненормируемых запасов нет.

24. Какой метод стоимостной оценки израсходованных в производстве материалов и запасов позволяет занизить себестоимость и завысить расчетную прибыль компании:

а) метод ФИФО;

б) метод ЛИФО;

в) метод средней цены.

25. В соответствии с российским законодательством и сложившейся практикой вексель дает возможность векселедержателю:

а) расплатиться по своим долгам векселем;

б) досрочно учесть вексель в банке;

в) получить «вексельный» кредит под залог векселя;

г) положить вексель в банк и получать проценты по нему.

Тема 7. Финансовый анализ на предприятии

1. Управление ликвидностью – это:

а) постоянное наращивание запасов и денежных средств;

б) приведение в соответствие срочной структуры активов и срочной структуры пассивов;

в) сокращение временного периода, в течение которого происходит трансформация активов в денежные средства.

2. Чем выше ликвидность, тем:

а) выше доходность;

б) больше замороженных средств;

в) ниже риск банкротства.

3. Коэффициент покрытия – это отношение:

а) суммы всех активов к сумме краткосрочных обязательств;

б) всех оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств;

в) сумме денежных средств и средств в расчетах к сумме краткосрочных обязательств.

4. Коэффициент абсолютной ликвидности – это отношение:

а) оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств;

б) суммы денежных средств и средств в расчетах к сумме краткосрочных обязательств;

в) денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме краткосрочных обязательств.

5. Какие показатели наиболее полно определяют ликвидность баланса:

а) норма прибыли на вложенный капитал;

б) финансовая устойчивость организации;

в) отношение текущих активов к текущим обязательствам.

6. Какой показатель свидетельствует о неудовлетворительной структуре баланса:

а) коэффициент оборачиваемости запасов;

б) коэффициент автономии;

в) коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами;

г) коэффициент рентабельности продаж.

7. Выберите наиболее правильное утверждение:

а) организация может быть ликвидна, но неплатежеспособна;

б) если организация ликвидна, то она платежеспособна;

в) организация может быть неплатежеспособна, но по принятым критериям финансово устойчива;

г) нормальная финансовая устойчивость говорит о платежеспособности организации.

8. Абсолютная финансовая устойчивость – это:

а) отсутствие задолженности;

б) отсутствие заемных средств в источниках имущества;

в) постоянная платежеспособность.

9. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – это отношение:

а) собственных средств организации к запасам;

б) собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств;

в) собственных оборотных средств к запасам.

10. Коэффициент автономии- это отношение:

а) собственных оборотных средств к общей сумме источников средств;

б) собственных средств к валюте баланса;

в) собственных средств к общей сумме источников средств.

11. Коэффициент маневренности – это отношение:

а) собственных средств организации к общей величине источников средств;

б) оборотных средств организации к общей сумме активов;

в) собственных оборотных средств к общей величине собственных средств организации.

12. Что из нижеперечисленного – эффект финансового левереджа?

а) финансовые риски несут в основном собственники компании;

б) кредиторы получают контроль над деятельностью организации-заемщика;

в) прибыль на инвестиции не облагается налогом;

г) доходность собственного капитала увеличивается при использовании заемных средств.

13. «Золотое правило» экономики заключается в том, что темпы роста прибыли больше темпа роста выручки и больше темпа роста:

а) собственного капитала;

б) активов;

в) продаж в натуральном измерении.

14. Определите, как рассчитывается оборачиваемость запасов:

а) отношение выручки от реализации к средней величине запасов;

б) отношение прибыли от реализации к средней величине запасов;

в) отношение выручки от реализации к величине себестоимости произведенной продукции.

15. При оценке оборачиваемости текущих активов следует учитывать:

а) выручку от продаж;

б) прибыль организации;

в) величину стоимости имущества.

16. Скорость оборота дебиторской задолженности целесообразно сравнивать со скоростью оборота:

а) кредиторской задолженности;

б) материальных активов;

в) всех активов компании.

17. Финансовая рентабельность – это отношение:

а) чистой прибыли к средней величине собственного капитала;

б) чистой прибыли к средней величине активов;

в) валовой прибыли к средней величине активов.

18. Экономическая рентабельность – это отношение:

а) чистой прибыли к средней за период величине стоимости имущества;

б) выручки за период к средней за период величине стоимости имущества;

в) прибыли до налогообложения к средней за период стоимости имущества.

19. Доходность собственного капитала – это отношение:

а) чистой прибыли к средней за период величине собственного капитала;

б) чистой прибыли к величине собственного капитала на конец анализируемого имущества;

в) выручки от реализации к величине собственного капитала.

20. Увеличение актива баланса за счет активов повышенного риска (дебиторской задолженности, запасов) приводит:

а) к завышению финансового результата;

б) снижению рентабельности;
в) замедлению оборачиваемости.

21. Увеличение актива баланса за счет завышения 1 раздела актива приводит:
а) к завышению финансового результата;
б) снижению рентабельности;
в) замедлению оборачиваемости.

22. Уравнение «Дюпон» содержит факторы, влияющие на рентабельность:
а) продажи;
б) активы;
в) инвестиции.

23. Уравнение «Дюпон» показывает возможность увеличения доходности:
а) активов за счет повышения рентабельности продаж, либо оборачиваемости активов;
б) продаж за счет либо увеличения рентабельности активов, либо снижения доли заемного капитала;
в) собственного капитала за счет либо увеличения рентабельности активов, либо снижения доли заемного капитала.

24. Анализ движения денежных средств дает важную управленческую информацию:
а) о потребности организации в денежных средствах;
б) о текущей платежеспособности;
в) о наличии прибыли.

25. Какие статьи влияют на денежный поток:
а) увеличение дебиторской задолженности;
б) начисленная амортизация;
в) увеличение кредиторской задолженности;
г) увеличение инвестиций;
д) уменьшение предоплаты за сырье;
е) увеличение запасов;
ж) дивидендные выплаты.

26. Под анализом денежных средств понимается:
а) мониторинг возврата ссуд кредитным учреждениям;
б) изучение денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации;
в) изучение налоговыми органами динамики прибыли и объема продаж контролируемой организации.

27. Прибыльная организация может испытывать недостаток денежных средств:
а) при высоких темпах роста;
б) мягкой кредитной политике;
в) низким индексом постоянных пассивов.

Ключи к тестовым заданиям:

Тема 1. Финансовая отчетность: интерпретация и использование

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.
а	г	а,	б	б	а	б	б	а,	б	в,	а,	а,	а,	б,	б, г,	а	б	в	б	б	б

		б, в, д, е, з						г, е, ж, и, к		ж	д, е	б, д, е, ж	б	в, г, ж, з	е, ж, и, к, л						

Тема 3. Финансовое планирование

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.
г, д, е, ж	б, в, г	в	а	б	б	в	б	а	а, б	а	а, в	в	а	б	в	б	в, г	а	б

Тема 4. Финансирование деятельности компании

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.	23.	24.	25.
б	б	г	в	г	а	б	а	а, в	а	а	а	а	а	а	в	б	в	а	в, г	в, г	а, б	а, б	б, в	в

Тема 5. Управление оборотным капиталом

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.	23.	24.	25.
а	а	г	б		а		а	а	б	а, в	а	а	а	а		б	а, б, г	а	а	б	а	а	а	а, б, в

Тема 7. Финансовый анализ на предприятии

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.	21.	22.	23.	24.	25.	26.	27.
б	в	б	б	в	в	б, г	б	в	в	в	г	б	а	а	а	б	в	а	в	в	а, б	а	б	а, б, в, г, д, е, ж	б	а, б

Критерии оценки, уровень сформированности компетенций:

– оценка «отлично» (повышенный уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 85% тестовых заданий;

– оценка «хорошо» (средний уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 70% тестовых заданий;

– оценка «удовлетворительно» (пороговый уровень) - выставляется студенту, если студент верно решил 55% тестовых заданий;

– оценка «неудовлетворительно» (уровень не сформирован) - выставляется студенту, если студент решил верно менее 54% тестовых заданий.

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

Кафедра экономики и управления

IV. ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ СТУДЕНТОВ

1. Назначение и функции финансовой отчетности предприятия.
2. Содержание форм финансовой отчетности предприятии.
3. Рыночная и балансовая стоимость компании.
4. Акционерная доходность и доходность акционерного капитала.
5. Расчет будущей стоимости денег. Простые и сложные проценты.
6. Расчет текущей стоимости денег.
7. Практическое применение концепции временной стоимости денег.
8. Необходимость и сущность финансового планирования. Методы расчета финансовых показателей.
9. Финансовое планирование методом «процент от продаж».
10. Бюджет фирмы, его содержание, последовательность разработки.
11. Технология составления текущих бюджетов.
12. Прогнозные финансовые отчеты.
13. Принятие решений по выбору источника финансирования. Эффект финансового рычага.
14. Краткосрочное финансирование за счет коммерческого кредита.
15. Краткосрочное финансирование за счет банковских ссуд.
16. Краткосрочное финансирование за счет дебиторской задолженности и запасов.
17. Среднесрочное финансирование за счет заемного капитала
18. Среднесрочное финансирование за счет оборудования.
19. Долгосрочное финансирование за счет заемного капитала.
20. Долгосрочное финансирование за счет собственного капитала.
21. Сущность и классификация оборотных средств предприятия.
22. Кругооборот оборотных средств. Производственно-коммерческий цикл и факторы, на него влияющие.
23. Определение оптимальной потребности предприятия в оборотном капитале.
24. Оценка эффективности использования оборотных средств предприятия.
25. Эффективное управление денежными средствами компании.
26. Эффективное управление дебиторской задолженностью.
27. Разработка кредитной политики предприятия.
28. Эффективное управление средствами, вложенными в запасы.
29. Понятие и виды рисков.
30. Методы управления финансовыми рисками.
31. Процесс управления финансовыми рисками. Способы количественной оценки риска.
32. Способы управления отдельными видами финансовых рисков.
33. Сущность и назначение финансового анализа на предприятии.
34. Информационное обеспечение финансового анализа.
35. Методы и инструменты финансового анализа.
36. Предварительная оценка финансового состояния предприятия.
37. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

38. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса.

39. Анализ деловой активности предприятия.

40. Оценка перспектив развития компании с точки зрения вероятности банкротства.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ БИЛЕТЫ

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры

_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 1

1. Назначение и функции финансовой отчетности предприятия.
2. Оценка перспектив развития компании с точки зрения вероятности банкротства.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры

_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 2

1. Содержание форм финансовой отчетности предприятии.
2. Анализ деловой активности предприятия.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 3

1. Рыночная и балансовая стоимость компании.
2. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 4

1. Акционерная доходность и доходность акционерного капитала.
2. Способы управления отдельными видами финансовых рисков.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 5

1. Расчет будущей стоимости денег. Простые и сложные проценты.
2. Долгосрочное финансирование за счет собственного капитала.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 6

1. Расчет текущей стоимости денег.
2. Краткосрочное финансирование за счет банковских ссуд.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 7

1. Практическое применение концепции временной стоимости денег.
2. Информационное обеспечение финансового анализа.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 8

1. Необходимость и сущность финансового планирования. Методы расчета финансовых показателей.
2. Определение оптимальной потребности предприятия в оборотном капитале.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 9

1. Финансовое планирование методом «процент от продаж».
2. Эффективное управление дебиторской задолженностью.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 10

1. Бюджет фирмы, его содержание, последовательность разработки.
2. Сущность и классификация оборотных средств предприятия.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 11

1. Технология составления текущих бюджетов.
2. Долгосрочное финансирование за счет заемного капитала.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 12

1. Сущность и назначение финансового анализа на предприятии.
2. Среднесрочное финансирование за счет оборудования.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 13

1. Прогнозные финансовые отчеты.
2. Краткосрочное финансирование за счет коммерческого кредита.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 14

1. Принятие решений по выбору источника финансирования. Эффект финансового рычага.
2. Разработка кредитной политики предприятия.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 15

1. Краткосрочное финансирование за счет дебиторской задолженности и запасов.
2. Методы и инструменты финансового анализа.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 16

1. Среднесрочное финансирование за счет заемного капитала
2. Предварительная оценка финансового состояния предприятия.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 17

1. Кругооборот оборотных средств. Производственно-коммерческий цикл и факторы, на него влияющие.
2. Понятие и виды рисков.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 18

1. Оценка эффективности использования оборотных средств предприятия.
2. Эффективное управление денежными средствами компании.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 19

1. Эффективное управление средствами, вложенными в запасы.
2. Методы управления финансовыми рисками.

Подпись экзаменатора_____

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ «ПРИКАМСКИЙ СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
на заседании кафедры
_____
Протокол № _____
Зав. кафедрой Субботина Ю.Д.

Дисциплина: *Финансовый менеджмент*
Кафедра: *Экономики и управления*
Факультет: *Экономики и управления*

Экзаменационный билет № 20

1. Процесс управления финансовыми рисками. Способы количественной оценки риска.
2. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Подпись экзаменатора_____

Критерии оценки, уровень сформированности компетенций:

- оценка «отлично» (повышенный уровень) - выставляется студенту, если студент владеет знаниями предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину; самостоятельно, в логической последовательности и исчерпывающе отвечает на все вопросы билета, подчеркивал при этом самое существенное, умеет анализировать, сравнивать, классифицировать, обобщать, конкретизировать и систематизировать изученный материал, выделять в нем главное: устанавливать причинно-следственные связи; четко формирует ответы; хорошо знаком с основной литературой.

- оценка «хорошо» (средний уровень) - выставляется студенту, если студент владеет знаниями дисциплины почти в полном объеме программы (имеются пробелы знаний только в некоторых, особенно сложных разделах); самостоятельно и отчасти при наводящих вопросах дает полноценные ответы на вопросы билета; не всегда выделяет наиболее существенное, не допускает вместе с тем серьезных ошибок в ответах; умеет решать легкие и средней тяжести ситуационные задачи.

- оценка «удовлетворительно» (пороговый уровень) - выставляется студенту, если студент владеет основным объемом знаний по дисциплине; проявляет затруднения в самостоятельных ответах, оперирует неточными формулировками; в процессе ответов допускаются ошибки по существу вопросов. Студент способен решать лишь наиболее легкие задачи, владеет только обязательным минимумом методов исследований;

- оценка «неудовлетворительно» (уровень не сформирован) - выставляется студенту, если студент не освоил обязательного минимума знаний предмета, не способен ответить на вопросы билета даже при дополнительных наводящих вопросах экзаменатора.

Перечень компетенций, проверяемых на экзамене: ОК-3, ОПК-2, ПК-4, ПК-10, ПК-14, ПК-16.