

# **ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

для проведения текущей и промежуточной аттестации

по учебной дисциплине

**«Финансовый менеджмент»**

для направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

профиль: «Финансовый менеджмент»

2015 год



Б2.У	Учебная практика							*		
Б2.Пр	Производственная практика									*
Б2.Пд	Преддипломная практика									*
Б3.ГЭ	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена									*
Б3.ВКР	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты									*
ПК-10	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления									
Б 1.Б6	Математика	*	*		*					
Б1.В.ОД.11	Исследования систем управления			*						
Б 1.Б7	Статистика (теория статистики, социально-экономическая статистика)			*	*					
Б1.Б26	Налоговый менеджмент						*			
Б1.В.ДВ.5.1	Страховой менеджмент									*
Б1.В.ДВ.5.2	Страхование в системе управления рисками									*
Б1.Б15	Финансовый менеджмент									*
Б2.У	Учебная практика							*		
Б2.Пр	Производственная практика									*
Б2.Пд	Преддипломная практика									*
Б3.ГЭ	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена									*
Б3.ВКР	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты									*

### Форма обучения заочная

В качестве этапов формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы определены семестры.

		<i>Семестр</i>									
<i>Наименование дисциплины</i>		<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
ОПК-5	владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем										
Б1.Б21	Бухгалтерский финансовый учет и отчетность						*				
Б1.Б20	Налоговый менеджмент								*		

Б1.В.ОД.1	Финансовый менеджмент									*	*	
Б2.Пр	Производственная практика									*		
Б2.Пд	Преддипломная практика											*
Б3.ГЭ	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена											*
Б3.ВКР	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты											*
ПК-4	Умение 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											
Б1.Б18	Макроэкономика		*									
Б1.В. ДВ.6.1	Внешнеэкономическая деятельность предприятия				*							
Б1.В. ДВ.6.2	Современные интеграционные процессы				*							
Б1.В. ДВ.7.1	Управление ресурсами предприятия					*						
Б1.В. ДВ.1.2	Управление кредитными системами						*					
Б1.В. ОД.12	Инвестиционный анализ									*		
Б1.В. ОД.1	Финансовый менеджмент									*	*	
Б1.В. ОД.2	Банковский менеджмент										*	
Б1.В. ДВ.5.1	Международные валютные финансовые и кредитные отношения											*
Б1.В. ДВ.5.2	Международные финансы											*
Б2.У	Учебная практика						*					
Б2.Пр	Производственная практика									*		
Б2.Пд	Преддипломная практика											*
Б3.ГЭ	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена											*
Б3.ВКР	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты											*
ПК-10	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации											

	к конкретным задачам управления.										
Б1.Б10	Математика	*	*								
Б1.Б14	Статистика			*	*						
Б1.В. ДВ.8.1	Исследование систем управления				*						
Б1.Б20	Налоговый менеджмент								*		
Б1.В. ОД.1	Финансовый менеджмент								*	*	
Б1.В. ДВ.2.1	Страховой менеджмент									*	
Б1.В. ДВ.2.2	Страхование в системе управления риском									*	
Б2.У	Учебная практика						*				
Б2.Пр	Производственная практика								*		
Б2.Пд	Преддипломная практика										*
Б3.ГЭ	Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена										*
Б3.ВКР	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										*

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию. Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся проводятся в целях установления соответствия достижений обучающихся поэтапным требованиям образовательной программы к результатам обучения и формирования компетенций.

### 2.1 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования (промежуточная аттестация)

Компетенции	Показатели	Критерии в соответствии с уровнем освоения ОП			Оценочное средство
		пороговый (удовлетворительно) 55-69 баллов	стандартный (хорошо) 70-84 балла	эталонный (отлично) 85-100 баллов	
ОПК-5	Знать	1) методику составления финансовой отчётности	1) методику составления финансовой отчётности с использованием современных методов обработки информации и корпоративных информационных систем	1) методику оставления финансовой отчётности с использованием современных методов обработки информации и корпоративных информационных систем. 2) последствия влияния различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации	Тесты и задачи ситуационного характера, доклад и дискуссии

	Уметь	1) применять методику составления финансовой отчётности	1) применять методику оставления финансовой отчётности с использованием современных методов обработки информации и корпоративных информационных систем	1) применять методику оставления финансовой отчётности с использованием современных методов обработки информации и корпоративных информационных систем. 2) применять влияние различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации на практике	Тесты и задачи ситуационного характера, доклад и дискуссии
	Владеть	1)методикой составления финансовой отчётности	1)методикой оставления финансовой отчётности с использованием современных методов обработки информации и корпоративных информационных систем	1) методикой оставления финансовой отчётности с использованием современных методов обработки информации и корпоративных информационных систем. 2) применением влияния различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации на практике	
ПК-4	Знать	1) представления о роли и значении финансов, как науки в развитии экономических систем; 2) объект, предмет и задачи дисциплины «Финансовый менеджмент»; 3) базовые понятия данной области знаний; 4) основные методы и средства анализа, получения, хранения и переработки информации.	1) понятийный аппарат дисциплины 2) специфику и междисциплинарные основы дисциплины «Финансовый менеджмент»; 3) экономический подход к анализу и изучению финансово-хозяйственной деятельности фирмы. 4) основные методы и средства получения, хранения и переработки информации. 5) методы оценки активов. 6) методы управления оборотным капиталом. 7) условия принятия инвестиционных решений	1) понятийный аппарат дисциплины 2)специфику и междисциплинарные основы дисциплины 3)историко-экономический подход к анализу и изучению финансовой деятельности фирмы 4) основные методы, средства анализа получения, хранения и переработки информации. 5) социальное значение будущей профессии. 6) границы применения знаний дисциплины «Финансовый менеджмент» в других областях; 7) актуальные проблемы дисциплины «Финансовый менеджмент» выходящие за рамки учебной информации 8)фундаментальные концепции дисциплины «Финансовый менеджмент», необходимые для проведения исследований в профессиональной области	Тесты и задачи ситуационного характера, доклад и дискуссии

	Уметь	<p>1) применять базовые понятия «Финансового менеджмента»,</p> <p>2) основные методы и средства анализа, получения, хранения и переработки информации.</p>	<p>1) применять экономический подход к анализу и изучению финансово-хозяйственной деятельности фирмы.</p> <p>2) основные методы и средства получения, хранения и переработки информации и делать выводы</p> <p>3) методы оценки активов.</p> <p>4) методы управления оборотным капиталом.</p> <p>5) условия принятия инвестиционных решений</p>	<p>1) применять понятийный аппарат дисциплины</p> <p>2) специфику дисциплины и междисциплинарные основы дисциплины</p> <p>3) историко-экономический подход к анализу и изучению финансовой деятельности фирмы</p> <p>4) основные методы, средства анализа получения, хранения и переработки информации.</p> <p>5) фундаментальные концепции дисциплины «Финансовый менеджмент», необходимые для проведения исследований в профессиональной области</p>	
	Владеть	<p>1) основными методами и средствами анализа, получения, хранения и переработки полученных результатов</p>	<p>1) экономическим подходом к анализу и изучению финансово-хозяйственной деятельности фирмы.</p> <p>2) основными методами и средствами получения, хранения и переработки информации, делать выводы</p> <p>3) методами оценки активов.</p> <p>4) методами управления оборотным капиталом.</p> <p>5) условиями принятия инвестиционных решений</p>	<p>1) понятийным аппаратом дисциплины</p> <p>2) спецификой дисциплины и междисциплинарными основами</p> <p>3) историко-экономическим подходом к анализу и изучению финансовой деятельности фирмы</p> <p>4) основными методами, средствами анализа получения, хранения и переработки информации</p> <p>5) фундаментальными концепциями дисциплины «Финансовый менеджмент», необходимыми для проведения исследований в профессиональной области</p>	
ПК - 10	Знать	<p>1) методы качественного и количественного анализа информации при принятии управленческих решений.</p>	<p>1) методы качественного и количественного анализа информации и построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей</p>	<p>1) методы качественного и количественного анализа информации</p> <p>2) построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей и адаптивирования этих систем к внешней среде</p>	Тесты и задачи ситуационного характера, доклад и дискуссии

	Уметь	1) применять методы качественного и количественного анализа информации при принятии управленческих решений.	1) применять методы качественного и количественного анализа информации и построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	1) применять методы качественного и количественного анализа информации 2) построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей и адаптирования этих систем к динамике внешней среде	Тесты и задачи ситуационного характера, доклад и дискуссии
	Владеть	1) методами качественного и количественного анализа информации при принятии управленческих решений.	1) методами качественного и количественного анализа информации и построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей	1) методами качественного и количественного анализа информации 2) методами построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей и адаптирования этих систем к динамике внешней среде	

## 2.2. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучаемых и совершенствования методики освоения новых знаний. Он обеспечивается проведением семинаров, оцениванием контрольных заданий, проверкой конспектов лекций, выполнением индивидуальных и творческих заданий, периодическим опросом обучающихся на занятиях. Контролируемые разделы (темы) дисциплины, компетенции и оценочные средства представлены в таблице.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Понятие, предмет изучения и методика финансового менеджмента.	ПК - 10	Учебная дискуссия, тесты
2	Информационное обеспечение экономического анализа и финансового менеджмента.	ОПК 5	Учебная дискуссия, тесты
3	Анализ себестоимости производства и реализации продукции.	ПК - 10	Контрольные вопросы. Ситуационные задачи.
4	Анализ финансовых результатов.	ПК - 4	Контрольные вопросы, тесты, решение ситуационных задач
5	Управление денежными потоками предприятия.	ПК - 4	Решение ситуационных задач

6	Управление оборотными активами предприятия.	ПК – 4	Решение ситуационных задач. Тесты.
7	Заёмные источники финансирования и оценка долга.	ПК – 4	Решение ситуационных задач
8	Управление финансированием предприятия.	ПК – 4	Решение ситуационных задач
9	Долгосрочное финансирование.	ПК – 4	Тестирование, учебная дискуссия
10	Управление стоимостью и структурой капитала.	ПК – 4	Решение ситуационных задач
11	Банкротство и финансовая реструктуризация предприятия.	ПК – 4	Решение ситуационных задач

#### **Критерии и шкала оценивания индивидуальных творческих заданий**

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Обучающийся правильно выполнил индивидуальное творческое задание. Показал отличное владение навыками применения полученных знаний и умений при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала.
«не зачтено»	При выполнении индивидуального творческого задания студент продемонстрировал недостаточный уровень владения умениями и навыками при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала. Допущено множество неточностей.

#### **Критерии и шкала оценивания дискуссионных тем для круглого стола**

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Обучающийся полно излагает изученный материал, даёт правильное определение понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
«не зачтено»	Студент обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке материала.

#### **Критерии и шкала оценивания ситуационных задач**

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Задача решена верно, приведены правильные аргументирующие выводы и разработаны рекомендации по совершенствованию кадрового потенциала. Результаты расчетов отображены графически.
«не зачтено»	Задача не решена или решена со значительными замечаниями.

### Критерии и шкала оценивания тестирования

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выполнение более 60% тестовых заданий
«не зачтено»	Выполнение менее 60% тестовых заданий

### 2. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Для оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации используется 4-балльная шкала (указывается шкала обучения в соответствии с таблицей).

#### Основные виды систем оценивания

Европейская	100-балльная	4-балльная	2-балльная
A	94-100	отлично	зачтено
A-	90-94		
B+	85-89		
B	80-84	хорошо	
B-	75-79		
C+	70-74		
C	65-69	удовлетворительно	
C-	60-64		
D	55-59		
F	50-54	неудовлетворительно	не зачтено

Для оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации используется четырехбалльная шкала: «Отлично», «Хорошо», «Удовлетворительно», «Неудовлетворительно».

Шкала оценивания	Критерии	Уровень освоения компетенций
Отлично	наличие глубоких и исчерпывающих знаний в объеме пройденного программного материала, правильные и уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, знание дополнительно рекомендованной литературы	Эталонный
Хорошо	наличие твердых и достаточно полных знаний программного материала, незначительные ошибки при освещении заданных вопросов, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала	Стандартный
Удовлетворительно	наличие твердых знаний пройденного материала, изложение ответов с ошибками, уверенно исправляемыми после дополнительных вопросов, необходимость наводящих вопросов, правильные действия по применению знаний на практике	Пороговый

Неудовлетворительно	наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.	Компетенции не сформированы
---------------------	--	-----------------------------

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### **3.1. Оценочные средства текущего контроля успеваемости**

#### **Тема 1. Понятие и методы финансового менеджмента, финансовый анализ и контроль**

##### **Вопросы и задания для дискуссии**

1. Что такое финансовый менеджмент? Дайте определение понятия «финансовый менеджмент».
2. Назовите основные функции финансового менеджмента.
3. Сформулируйте условия развития финансового менеджмента в России.
4. Опишите основные разделы знаний, включаемые в финансовый менеджмент.
5. Сформулируйте особенности управления финансами в организациях различных форм собственности.
6. Назовите основную цель финансового менеджмента в организации.
7. Перечислите факторы, влияющие на достижение главной цели.
8. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом организации, обеспечивающим достижение ее основной финансовой цели?
9. Что влияет на достижение ключевой цели и задач финансового менеджмента?
10. Что является предметом изучения финансового менеджмента?
11. Можно выделить три основных подхода к формулированию сущностной трактовки категории «капитал». Какие? Поясните.
12. Что понимается под финансовыми отношениями?
13. Что понимается под методом исследования финансового менеджмента?
14. Какие приемы метода финансового менеджмента вы знаете?
15. Назовите и раскройте сущность объектов финансового менеджмента.
16. Какие основные субъекты управления денежными потоками выделяют в зарубежной экономической практике? Поясните.
17. Раскройте особенности профессий финансового менеджера в условиях централизованно планируемой и рыночной экономики.
18. Раскройте особенности профессий финансового менеджера и финансового аналитика.
19. Дайте сравнительную характеристику особенностей работы бухгалтера и финансового менеджера. Какая профессия вам кажется более привлекательной и почему? Целесообразно ли совмещение функций финансового директора и бухгалтера и одном лице? Ответ обоснуйте.
20. Назовите основные пункты должностной инструкции финансового директора в крупных организациях России.
21. Почему финансовый менеджмент часто называют не только наукой, но и искусством?
22. Каковы задачи финансового менеджера в области управления активами?
23. Каковы задачи финансового менеджера в области управления пассивами?
24. Сгруппируйте задачи, стоящие перед финансовым менеджером, по направлению принятия решений: а) инвестиционных, б) финансовых.
25. Что нового вы узнали для себя при рассмотрении проблем, связанных с основами принятия финансовых решений?

## Тесты

1. Для определения абсолютных и относительных отклонений фактического значения исследуемого показателя от его базового значения используется способ анализа:
  - а) вертикальный;
  - б) трендовый;
  - в) горизонтальный.
2. Стандартным приемом анализа финансовой отчетности является:
  - а) корреляционный;
  - б) вертикальный;
  - в) операционный.
3. Сравнение отчетных показателей с показателями предшествующих периодов позволяет определить:
  - а) рейтинг анализируемой организации в отрасли;
  - б) динамику развития организации;
  - в) степень выполнения бизнес-плана организации.
4. К стандартным приемам анализа финансовой отчетности относится:
  - а) корреляционный;
  - б) трендовый;
  - в) цепных подстановок.
5. В группу традиционных методов экономического анализа включается:
  - а) индексный;
  - б) дифференциальное исчисление;
  - в) линейное программирование.
6. Для получения детерминированной модели, отражающей характер влияния факторов на результативный показатель, используется метод:
  - а) матричный;
  - б) среднегеометрический;
  - в) сокращения.
7. Способ группировки позволяет:
  - а) выявить причинно-следственные связи между различными экономическими показателями;
  - б) количественно измерить влияние различных факторов на результативный показатель;
  - в) преобразовать исходную кратную факторную модель в мультипликативную.
8. Индексный метод факторного анализа позволяет определить издержки на выручку от продаж:
  - а) рентабельности продаж и оборачиваемости оборотных активов;
  - б) величины основных средств и фондоотдачи основных средств;
  - в) количества проданной продукции и цен.
9. При использовании метода цепных подстановок количество факторов, включенных в аналитическую модель, ограничивается:
  - а) двумя;
  - б) тремя;
  - в) не ограничивается.

## **Тема 2. Информационное обеспечение экономического анализа и финансового менеджмента**

### **Вопросы дискуссии**

1. Какие требования предъявляются к системе информации, используемой для проведения финансового и экономического анализа?
2. Как можно сформулировать значение, функции и роль бухгалтерского баланса в организации?
3. Какие виды отчетности используются при проведении экономического анализа?

4. Каково определение понятий «внеоборотные активы», «оборотные активы», «собственный капитал», «долгосрочные обязательства», «краткосрочные обязательства»?
5. Каковы виды и функции финансовой отчетности?
6. Какие существуют методы количественного измерения стоимости?
7. В чем заключается оптимальная схема финансирования активов организации?
8. Что означает принцип «полезность информации»?
9. Какая система нормативного регулирования регламентирует порядок составления финансовой отчетности?
10. Каково назначение «Отчета о движении денежных средств»?

#### Тесты

1. Используя данные финансовой отчетности организации, можно провести:
  - а) факторный анализ выручки от продаж;
  - б) маржинальный анализ;
  - в) анализ финансовой устойчивости.
2. Информация, используемая для проведения финансового анализа, должна отвечать требованию:
  - а) сопоставимости;
  - б) оперативности;
  - в) конфиденциальности.
3. Элементом финансовой отчетности организации является:
  - а) среднесписочная численность работников;
  - б) капитал;
  - в) налог на имущество.
4. Система информационного обеспечения экономического анализа финансовой отчетности должна создаваться с учетом требования:
  - а) ретроспективности;
  - б) объективности;
  - в) обязательности.
5. В состав информационной базы внешнего финансового анализа организации включаются показатели отчетности:
  - а) оперативной;
  - б) налоговой;
  - в) бухгалтерской.
6. В состав информационной базы оперативного анализа включаются показатели:
  - а) первичных бухгалтерских документов;
  - б) бухгалтерского баланса;
  - в) бюджета капитальных затрат.
7. В какой форме отчетности найдет отражение показатель «Базовая прибыль (убыток) на акцию»:
  - а) форма № 2;
  - б) форма № 1;
  - в) форма № 3?
8. К какому виду отчетности относятся «Сведения о производстве и отгрузке товаров и услуг»:
  - а) бухгалтерской;
  - б) статистической;
  - в) налоговой?
9. Какой показатель является статьей пассива бухгалтерского баланса:
  - а) доходы будущих периодов;
  - б) расходы будущих периодов;
  - в) долгосрочные финансовые вложения.
10. Какой показатель является статьей отчета об изменениях капитала:

- а) разводненная прибыль (убыток) на акцию;
- б) результат от переоценки объектов основных средств;
- в) текущий налог на прибыль.

### **Тема 3. Анализ себестоимости производства и реализации продукции**

#### **Контрольные вопросы**

1. Какие затраты относятся к прямым материальным расходам?
2. Почему рациональному использованию материальных ресурсов уделяется повышенное внимание?
3. Назовите основные этапы анализа материальных ресурсов.
4. Назовите показатели использования материальных ресурсов.
5. Какие факторы влияют на изменение материалоёмкости по прямым материальным расходам?
6. Какие факторы влияют на изменение общей материалоёмкости продукции?
7. Назовите виды оценки, используемые при определении потребности в материальных ресурсах?
8. Назовите задачи анализа обеспеченности материальными ресурсами.
9. Как проводится оценка потерь продукции в результате недопоставки ресурсов, их плохого качества, изменения цен на ресурсы, простоев из-за нарушения графика поставки?
10. Назовите основные направления анализа себестоимости продукции.
11. Какие факторы оказывают влияние на уровень затрат и на совокупную себестоимость продукции?
12. Опишите алгоритм расчётов при анализе влияния факторов на совокупную себестоимость.
13. Опишите алгоритм расчётов при факторном анализе уровня затрат на один рубль продукции.
14. Выделите факторы первого и последующих уровней, влияющие на размер прямых материальных затрат.
15. Каковы отличительные особенности анализа условнопеременных и условно-постоянных расходов?
16. Перечислите примеры и способы, применяемые при анализе себестоимости продукции и расходов в организации.

#### **Ситуационные задачи:**

**Задача 1.** Составьте калькуляцию изделия (подкладка под звездочку кормораздачи) для межцехового хозрасчета, если: отчисления на заработную плату на изделие по нарядам составляют 16200руб.; за выслугу лет – 21%; отчисления во внебюджетные фонды 30%; Забайкальский коэффициент – 20%. Накладные расходы 90%. Рентабельность изделия 20%. Цена металла (листовая сталь) – 2380 руб. за 1 кг, вес изделия – 0,54 кг.; страхование от несчастных случаев на производстве 0,3% от ФОТ.

**Задача 2.** Предприятие решает вопрос, производить ли самим на имеющемся оборудовании 250 тыс. шт. комплектующих деталей или покупать их на стороне по 3,7 тыс. руб. за штуку. Если будет решено изготавливать детали самостоятельно, то себестоимость производства составит 5 тыс. руб. за штуку. Далее приведена калькуляция изделия, тыс. руб.:

1. Прямые затраты на материалы на весь объем производства деталей 400 000

2. Прямые затраты на зарплату 200 000
3. Переменные накладные расходы 150 000
4. Постоянные расходы 500 000
5. Итого производственная себестоимость 1 250 000
6. Производственная себестоимость единицы изделия 5

5. Приобретая детали на стороне, предприятие сможет избежать переменных издержек в сумме 750 000 тыс. руб. и снизить постоянные расходы на 100 000 тыс. руб.

Определите наиболее выгодный для предприятия вариант решения.

**Задача 3.** Промышленное предприятие приобрело и переработало в товарную продукцию сырья на сумму 24 млн. руб. с учетом НДС за отчетный период. При этом на закупку сырья использованы товарный кредит поставщиков в размере 4 млн. руб. сроком на 2 месяца под 15% годовых и банковский кредит на сумму 5 млн. руб. сроком на 2 месяца под 11% годовых. За квартал реализовано возвратных отходов на 600 тыс. руб. с учетом НДС. Определите нормативные материальные затраты предприятия за квартал. Учетная ставка ЦБ РФ 8 % годовых, коэффициент для отнесения процентов по кредиту на себестоимость 1,1; НДС – 18 %.

#### Задача 4.

Показатель	Предыдущий период		Текущий период		Отклонение (+/-), тыс. руб.	Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Структура, %	Сумма, тыс. руб.	Структура, %		
1. Затраты на производство В том числе: . Переменные . Постоянные	541131	100	686079	100	+144948	126,79
2. Объём производства товаров	572661	--	717416	--	+144755	125,30

По приведённым в таблице данным необходимо проанализировать влияние на изменение себестоимости:

- 1) объёма производства товаров;
- 2) цен и тарифов по затратам;
- 3) структуры и удельных затрат на производство отдельных видов товаров.

#### Тема 4. Анализ финансовых результатов

##### Контрольные вопросы

1. В чем состоит смысл понятий «доходы», «расходы», «прибыль»?
2. Какие виды доходов и расходов организации вам известны?
3. Как классифицируются расходы по обычным видам деятельности?
4. Как формулируются значение, функции и роль отчета о прибылях и убытках?
5. Как описывается модель формирования показателей прибыли по данным отчета о прибылях и убытках?
6. Какова последовательность (блок-схема) анализа данных отчета о прибылях и убытках?
7. В чем заключается анализ влияния факторов первого и второго порядка на прибыль организации?
8. Как анализируется использование чистой прибыли?
9. Каковы типы дивидендной политики акционерного общества и их особенности?

10. Как рассчитывается агрегированный показатель устойчивости экономического роста? Какие факторы оказывают на него наибольшее влияние?

### Тесты

1. В состав доходов по обычным видам деятельности включаются:
  - а) проценты, полученные по депозитным вкладам;
  - б) выручка от продаж;
  - в) доходы от выполнения договоров о совместной деятельности.
2. В состав расходов по обычным видам деятельности включаются:
  - а) амортизация;
  - б) расходы по оплате банковских услуг;
  - в) проценты, уплаченные по кредитам займам.
3. Валовая прибыль рассчитывается как:
  - а) сумма себестоимости продаж и коммерческих расходов;
  - б) разность между себестоимостью продаж и управленческими расходами;
  - в) разность между выручкой от продаж и себестоимостью продаж.
4. Величина базовой прибыли (убытка) на акцию определяется как отношение:
  - а) прибыли до налогообложения отчетного периода к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода;
  - б) чистой прибыли за вычетом суммы дивидендов по привилегированным акциям за отчетный период к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода;
  - в) прибыли от продаж за вычетом суммы дивидендов по привилегированным акциям за отчетный период к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.
5. Чистая прибыль организации за отчетный период не может быть направлена на:
  - а) капитальное строительство объектов производственного назначения;
  - б) покрытие убытков прошлых лет;
  - в) формирование доходов будущих периодов.
6. Анализ использования чистой прибыли проводится по данным:
  - а) отчета о прибылях и убытках;
  - б) отчета об изменениях капитала;
  - в) отчета о движении денежных средств.
7. Прибыль от продаж рассчитывается в виде разности между:
  - а) выручкой от продаж и себестоимостью проданной продукции;
  - б) валовой прибылью и управленческими расходами;
  - в) выручкой от продаж и расходами по обычным видам деятельности.
8. Какой из показателей участвует в формировании прибыли от продаж:
  - а) выручка от продаж;
  - б) проценты к получению;
  - в) доходы от участия в других организациях.
9. Прибыль организации является характеристикой:
  - а) финансовых результатов;
  - б) оборачиваемости совокупных активов;
  - в) рентабельности капитала.
10. Какой из показателей финансовых результатов отражается в отчете о прибылях и убытках:

- а) маржинальная прибыль;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) валовая прибыль.

### Ситуационные задачи:

**Задача 1.** На основании исходных данных, приведенных ниже, определить: показатели рентабельности, коэффициенты ликвидности и деловой активности.

Исходные данные: денежные средства составляют 10 млн.р.;  
счета дебиторов – 30 млн.р.;  
товарно-материальные средства – 20 млн.р.;  
основные средства – 120 млн.р.,  
краткосрочные обязательства – 30 млн.р.;  
долгосрочные обязательства – 50 млн.р.;  
собственность компании – 100 млн.р.

Известно, что размер выручки от реализации составляет 100 млн.р.; затраты на производство и реализацию продукции – 70 млн. р.

**Задача 2.** Определить коэффициенты ликвидности; показатели финансовой устойчивости; величину чистых активов и чистых оборотных активов; показатели оборачиваемости и рентабельности. Известно, что в течение года было реализовано продукции на сумму 3600 тыс. р., при этом рентабельность активов составила 30%.

Исходные данные: основные средства = 6000 тыс.р.,  
акционерный капитал = 10000 тыс.р.,  
нераспределенная прибыль = 5000 тыс.р.,  
денежные средства = 4000 тыс.р.,  
материально-производственные запасы = 2000 тыс.р.,  
краткосрочные обязательства = 2500 тыс.р.

**Задача 3.** Фирма по сборке компьютеров выпустила за год продукции на 17 млн. руб. (без НДС). В результате хозяйственной деятельности были получены следующие доходы и понесены убытки, тыс. руб./год:

- Проценты, полученные от банка по суммам средств, числящихся на счетах предприятия, 500
- Дивиденды по акциям других предприятий, принадлежащих предприятию 300
- Плата за сданные в аренду отдельные виды основных средств 300
- Штрафы за нарушение предприятием договорных обязательств 410
- Убытки от списания долгов 10
- Уплата процентов по просроченным ссудам 30
- Расходы на благотворительные цели 1,5
- Затраты на производство 10 000

Определите валовую прибыль фирмы за отчетный год.

### Задача 4.

Составить баланс при следующих исходных данных:

основные средства = 6000 тыс. р.,  
акционерный капитал = 10000 тыс. р.,  
нераспределенная прибыль = 500 тыс. р., денежные средства = 4000 тыс. р.,  
материально-производственные запасы = 3000 тыс. р.,  
краткосрочные обязательства = 2500 тыс. р.

Известно, что рентабельность капитала составляет 30%, размер выручки от реализации – 3600 тыс. р.

Определить: коэффициенты ликвидности, показатели структуры капитала, показатели оборачиваемости и рентабельности продаж.

**Задача 5.** Имеются следующие данные: выручка от продажи продукции составила 80 тыс. руб., полная себестоимость продукции – 68 тыс. руб., сумма уплаченных процентов за кредит – 5 тыс. руб., доход от участия в уставном капитале другой организации – 15 тыс. руб., сумма уплаченного налога на имущество – 2 тыс. руб., а налога на прибыль – 6 тыс. руб. Определить прибыль до налогообложения.

### **Тема 5 Управление денежными потоками предприятия** **Контрольные вопросы и задания**

1. В чем отличительные особенности экономического анализа посредством денежных потоков?
2. Объясните, что такое чистый денежный поток.
3. В чём отличие операционного учёта от бухгалтерского учёта?
4. Какова сущность косвенного и прямого методов оценки денежного потока от операционной деятельности?
5. В чем причины несовпадения величины чистой прибыли и чистого денежного потока операционной деятельности инвестиционного проекта?
6. Опишите последовательность расчета чистого денежного потока операционной деятельности косвенным методом.
7. Какова последовательность расчета денежного потока прямым методом?

#### **Задачи**

**Задача 1.** Предприятие рассматривает проект по приобретению новой технологической линии. Стоимость линии – 1 млн. руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ начисляется равномерно, ликвидационная стоимость линии по истечении пяти лет будет равна нулю. Срок закупки оборудования – нулевой год.

Ежегодная выручка от реализации продукции, произведённой на этой технологической линии, составит: в 1 год – 900 тыс. руб.; во 2 год – 1620 тыс. руб.; в 3 год – 2052 тыс. руб.; в 4 год – 1296 тыс. руб.; в 5 год – 972 тыс. руб. Текущие расходы составляют 20% от выручки каждого года. Постоянные расходы составляют 300 тыс. руб. в год на протяжении всего срока жизни проекта.

Финансирование проекта производится с помощью привлечения банковского займа по ставке 14% годовых. Возврат ссуды нужно будет производить ежегодно, в течение срока жизни проекта равными частями. Составьте баланс движения денежных средств инвестиционного проекта, произведите расчет чистых денежных потоков в течение всего жизненного цикла проекта. При расчетах следует учесть уплату налога на прибыль, остальными налогами можно пренебречь.

**Задача 2.** На основании приведённых данных ОАО «Восток» для выполнения задания:

а) рассчитайте (в упрощённом виде) чистый денежный поток организации косвенным методом:

б) поясните причины расхождения полученного чистого финансового результата и чистого потока денежных средств. Чистая (нераспределённая) прибыль организации в отчётном периоде составила 222 тыс. руб.

Статьи актива	На начало года	На конец года	Статьи пассива	На начало года	На конец года
<i>1. Внеоборотные активы</i>	25358	24297	<i>1. Капитал и резервы</i>	29207	29985

11. Оборотные активы – всего	13670	16784	2. Долгосрочные обязательства	-	-
В том числе: запасы	9413	11056	3. Краткосрочные обязательства всего:	9821	12096
дебиторская задолженность	4044	5432	В том числе: краткосрочные кредиты банков	1207	1789
денежные средства	213	296	кредиторская задолженность	8614	10307
<b>БАЛАНС</b>	<b>39028</b>	<b>41081</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>39028</b>	<b>41081</b>

## Тема 6. Управление оборотными активами предприятия

### Ситуационные задачи

**Задача 1.** На основе данных торгово-посреднической организации «Паритет» определите оптимальный размер одного заказа телевизоров.

Данные торгово-посреднической организации «Паритет» для выполнения задачи:

- затраты по содержанию одного телевизора на складе составляют 160 рублей;
- затраты на поставку одной партии в организацию – 3600 рублей;
- ежеквартально торгово-посредническая организация «Паритет» продаёт в среднем 2160 телевизоров данного типа;
- заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек, финансовый менеджер организации считает необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 единиц данной аппаратуры.

**Задача 2.** На основе данных ЗАО «Капитоль» определите:

- 1) норматив оборотных средств в незавершённом производстве;
- 2) оборачиваемость оборотных средств организации.

*Данные ЗАО «Капитоль» для выполнения задачи:*

- выпуск продукции за 1 год составил 100 тыс. единиц;
- себестоимость изделия равна 60 тыс. рублей;
- цена изделия на  $\frac{1}{4}$  превышает его себестоимость;
- среднегодовой остаток оборотных средств – 500 000 тыс. руб.;
- длительность производственного цикла изготовления изделия – 5 дней;
- коэффициент нарастания затрат – 0,3.

**Задача 3.** На основе данных ЗАО «Акцепт» определите размер норматива оборотных средств по расходам будущих периодов:

*Данные ЗАО «Акцепт» для выполнения задачи:*

- ожидаемый остаток расходов будущих периодов на начало года – 150 тыс. рублей;
- по смете на предстоящий год расходы будущих периодов составят 300 тыс. рублей;
- в предстоящем году подлежат списанию на себестоимость продукции затраты в размере 110 тыс. руб.

## Тема 7. Заёмные источники финансирования и оценка долга.

### Ситуационные задачи:

**Задача 1.** Динамика структуры заемного капитала, тыс.руб.

Источник заемных средств	Сумма, тыс. руб.			Структура капитала, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	изменение
Долгосрочные кредиты	11085	13690	2605	47,60%	58,36%	10,76%
Краткосрочные	10700	8500	-2200	45,94%	36,23%	-9,71%

кредиты						
Кредиторская задолженность	1504	1268	-236	6,46%	5,41%	-1,05%
В том числе: поставщикам	822	55	-767	3,53%	0,23%	-3,30%
персоналу по оплате труда	414	551	137	1,78%	2,35%	0,57%
внебюджетным фондам	121	322	201	0,52%	1,37%	0,85%
прочим кредиторам	147	340	193	0,63%	1,45%	0,82%
Итого	23 289	23 458	169	100,00%	100,00%	
В том числе просроченные обязательства	1979,6	2308,3	328,7022	8,50%	9,84%	1,34%

Сделать анализ структуры заёмных средств и оценку рациональности формирования источников финансирования деятельности фирмы.

**Задача 2.** На основе данных для выполнения задания выберете наиболее выгодный для заемщика кредитный договор с банком с помощью показателя финансового левериджа (эффекта финансового рычага).

Условие 1. Ставка налога на прибыль – 20%. Экономическая рентабельность инвестиций заемщика – 18%; средняя расчетная ставка процента за кредит – 16%; собственные средства организации – 12 млн. руб.; заемные средства – 15 млн. руб.

Условие 2. Ставка налога на прибыль – 20%. Экономическая рентабельность инвестиций – 24%; средняя расчетная ставка процента за кредит – 18%; собственные средства организации – 12 млн. руб.; заемные средства – 14 млн. руб.

**Задача 3.** На основе данных для выполнения задания требуется:

- 1) рассчитать средневзвешенную стоимость капитала;
- 2) сделать вывод о целесообразности вложения организацией средств в инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого составляет 18%.

*Данные ПАО "Читаснаб»*

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств, %	Удельный вес данного источника средств в пассиве.
Привилегированные акции	20	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	25	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	20	0,4

**Задача 4.** Чему равны затраты на совокупный капитал компании, если доля заёмного капитала составляет 40%, затраты на заёмный капитал составляют 6%, бета акций компании равна 1,6, безрисковая ставка равна 5%, премия за рыночный риск составляет 7%. Ставка налога на прибыль 20%, все ставки рублёвые.

### **Тема 8. Управление финансированием предприятия** **Ситуационные задачи:**

**Задача 1.** На основе данных о финансовом состоянии и результатах деятельности ООО «Темп» для выполнения задания требуется:

- а) рассчитать аналитические коэффициенты ликвидности, деловой активности, структуры капитала, рентабельности;
- б) сравнить полученные результаты;
- в) сделать выводы.

А) Баланс

АКТИВ	На начало года	На конец года
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
БАЛАНС	6110	7120
ПАССИВ		
Источники собственных средств	2550	3440
Долгосрочные заемные средства	1060	2000
Краткосрочные ссуды банка	2000	1100
Кредиторская задолженность	500	320
Расчеты с бюджетам по налогам	-	260
БАЛАНС	6110	7120

Б) Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	За аналогичный период предыдущего года	За отчетный период
Выручка от продажи	10 300	12 680
Себестоимость проданных товаров	7350	8930
Коммерческие расходы	130	230
Управленческие расходы	1900	2000
Проценты к уплате	330	460
Прочие операционные доходы	590	1060
Текущий налог на прибыль	283	509
Чистая прибыль	897	1611

**Задача 2.** Рассчитайте приведенную стоимость экономии на налоге на прибыль для компании, если затраты на заёмный капитал составляют 7% , налог на прибыль 20%, а размер заёмного капитала составляет 1,5 млрд. руб. Предположите Что доходы, операционный денежный поток компании, и структура капитала компании неизменны в бесконечной перспективе.

## Тема 9. Долгосрочное финансирование

### Тесты

Укажите вариант(ы) правильного ответа.

- Банковское долгосрочное кредитование в настоящее время невыгодно российским организациям, так как:*
  - а) оно пока дорогой источник средств;
  - б) условия, касающиеся обеспечения займа, часто невыполнимы;
  - в) организация получения займа более длительна, чем эмиссия и размещение акций.
- Выбор организациями банка и условий получения долгосрочного кредита определяется:*
  - а) требуемым сроком кредита;
  - б) видом и размером процентной ставки;
  - в) валютой займа;
  - г) рейтингом банка.
- В соответствии с российским законодательством облигации обладают характеристиками:*
  - а) закрепляют право владельца на получение номинальной стоимости облигации;

б) закрепляют право владельца на получение номинальной стоимости облигаций или иного имущественного эквивалента;

в) дают право получения процента от рыночной стоимости;

г) дают право получения процента от номинальной стоимости либо иные имущественные права;

д) номинал выпущенных облигаций не должен превышать размера уставного капитала либо величину обеспечения, предоставленного третьими лицами;

е) номинал выпущенных облигаций не должен превышать размера уставного капитала либо величину гарантий, предоставленных третьими лицами.

#### 4. При лизинге оборудования:

а) обеспечен залог;

б) налогооблагаемая база у организации-лизингополучателя может быть снижена;

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

#### **Задания для дискуссии**

1. Задачи и основные этапы долгосрочного финансового планирования.
2. Расчеты долгосрочного финансового плана.
3. Выбор оптимальных методов кредитования.
4. Особенности и преимущества гибких форм кредитования (лизинг, форфейтирование).

#### **Тема 10. Управление стоимостью и структурой капитала.**

##### **Ситуационные задачи.**

Задача 1. Компания «Технолайн» в настоящее время стремится обеспечить высокоскоростным доступом в Интернет широкую аудиторию населения российских городов. Как показывают расчеты экспертов, уже через 3 года инвестиции начнут приносить стабильную прибыль. Сейчас в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций компании. Балансовая стоимость акционерного капитала компании равна 72 млн у.е. В настоящее время обыкновенные акции продаются по цене 2,5 раза выше балансовой стоимости акций. Известно также, что коэффициент  $\beta$  акций рассматриваемой компании равен 1,1. Безрисковая ставка составляет 6,1%, а среднерыночная доходность – 17,1%. Облигации компании имеют требуемую доходность на уровне 11 %. Коэффициент долговой нагрузки в рыночных ценах 0,4 (отношение долга ко всем активам). Компания опасается скупки ее акций в связи с имеющимися перспективами развития. Поэтому она планирует выпустить облигации на 30 млн у.е. и на эти средства выкупить часть акций на рынке. В дальнейшем они будут переданы работникам компании. Однако это повысит коэффициент  $\beta$  до 1,2, а требуемая доходность по облигациям возрастет до 12%. Ставка налога на прибыль компании 20%. Необходимо определить средневзвешенную стоимость капитала компании до и после выкупа акций.

Задача 2.

Компания «Нанотехнология» занимается разработкой транзисторов нового поколения для использования их в электронике. До настоящего времени компания финансировала свою

деятельность только из собственных источников и ее акционерный капитал оценивался в 300 млн у. е. В текущем году компания решила выкупить часть своих акций, 93 чтобы стабилизировать их курс и по возможности в дальнейшем повысить его. Компания выпустила для этого облигации на 120 млн у.е. Известно также, что безрисковая ставка процента оценивается в 7,1%, уровень среднерыночной доходности 17,6%. Когда компания была финансово независимой, ее коэффициент  $\beta$  оценивался на уровне 1,2. Появление заемного финансирования в структуре капитала повысит рыночную стоимость собственного капитала компании до 210 млн у.е., рыночная оценка заемного капитала не изменится и составит 120 млн у.е. Компания платит налог на прибыль в размере 20%. Рассчитайте для компании «Нанотехнология» коэффициент  $\beta$ , требуемую доходность акционерного капитала, средневзвешенную стоимость капитала после того как она стала финансово зависимой, если облигации компании с аналогичным рейтингом А имеют доходность 11,6%.

Задача 3.

Для покрытия своих инвестиционных потребностей компания планирует в будущем году привлечь следующие виды капитала:

1. Нераспределенная прибыль в сумме 50 млн. рублей.
2. Эмиссия обыкновенных акций в объеме 200 млн. рублей. Расходы по эмиссии планируются в размере 4% от фактически вырученной суммы. Дивиденды за первый год составят 80 рублей на 1 акцию. Затем они будут ежегодно увеличиваться на 1%. Изучение финансового рынка показало, что для привлечения акционерного капитала в объеме 100 млн. рублей цена 1 акции должна быть установлена на уровне 400 рублей. Для удовлетворения дополнительной потребности в капитале акции придется продавать по цене 320 рублей.
3. Эмиссия привилегированных акций в сумме 50 млн. рублей. Расходы по эмиссии планируются в размере 4% от фактически вырученной суммы, дивиденды – 100 рублей. Первая эмиссия в объеме 20 млн. рублей может быть размещена по цене 600 рублей за акцию. Для привлечения оставшихся 30 млн. рублей цену 1 акции необходимо снизить до 550 рублей.
4. Эмиссия купонных пятилетних облигаций на сумму 200 млн. рублей. Номинал 1 облигации 10 тыс. рублей, курс 100, расходы по размещению составят 3% от фактической выручки. Для облигаций первого выпуска (70 млн. рублей) установлен годовой купон 17% (выплата 1 раз в год). По второму выпуску купонная ставка составит 20%. Компания уплачивает налог на прибыль по ставке 20%.

Рассчитайте стоимость каждого источника финансирования, определите точки перелома и предельные значения WACC, постройте график поведения предельной стоимости капитала.

### Тема 11 Банкротство и финансовая реструктуризация предприятия. Ситуационные задачи.

#### Задача 1.

На основе данных ООО «Альфа», ООО «Прометей», используя систему У. Бивера:

- 1) оцените вероятность банкротства каждой организации;
- 2) определите отсутствующие в таблице показатели, тип финансового состояния;
- 3) напишите вывод, сравнив вероятность банкротства двух организаций.

Показатели	ООО «Альфа»	ООО «Прометей»
1. Внеоборотные активы	3980	3339
2. Оборотные активы	5510	5037
3. Амортизация	108	513
4. Собственный капитал	3702	5394
5. Заёмный капитал	5788	2982
6. Краткосрочные обязательства	5788	1533
7. Чистая прибыль	8	863
8. Коэффициент Бивера		
9. Коэффициент текущей ликвидности		
10. Экономическая рентабельность		
11. Рентабельность заёмного капитала		
12. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами		
13. Тип финансового состояния по критериям Бивера		

#### Задача 2.

На основе данных ЗАО «Феникс» и ЗАО «Квадрат» оцените вероятность банкротства каждой организации, используя методику Э. Альтмана. Напишите вывод, сравнив вероятность банкротства двух организаций.

Показатели	ЗАО «Феникс»	ЗАО «Квадрат»
1. Внеоборотные активы, всего	2147	2730
2. Оборотные активы, всего	3312	15048
3. Активы, всего	5459	17778
4. Стоимость акций	1280	1240
5. Заёмный капитал, всего	3642	11035
6. Краткосрочные обязательства	2844	3356
7. Прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль	123	3584
8. Чистая прибыль	72	870
9. Выручка от продажи продукции	952	14053
Показатели	ЗАО «Феникс»	ЗАО «Квадрат»
Показатель $x_1$		
Показатель $x_2$		
Показатель $x_3$		
Показатель $x_4$		
Показатель $x_5$		

## Примерные темы курсовых работ 8 семестр

1. Управление предпринимательскими рисками.
2. Методы минимизации предпринимательских рисков.
3. Управление финансовыми рисками.
4. Методы компенсации рисковых потерь.
5. Привлечение предприятиями денежных средств путем эмиссии акций.
6. Мобилизация предприятиями финансовых ресурсов путем выпуска облигаций.
7. Риск банкротства и методы его предотвращения.
8. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.
9. Роль прибыли в финансовом обеспечении капитальных вложений предприятия.
10. Источники финансирования капитальных вложений предприятия.
11. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
12. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
13. Оптимизация структуры источников капитальных вложений.
14. Амортизационная политика предприятия.
15. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
16. Финансовая стратегия предприятия.
17. Финансовое прогнозирование.
18. Формирование оптимальной структуры капитала фирмы.
19. Иностраные инвестиции.
20. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России.
21. Финансовое состояние предприятия и показатели его оценки.
22. Факторы обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
23. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия.
24. Кредитоспособность как фактор устойчивого финансового положения предприятия.
25. Платежеспособность и ликвидность предприятия.
26. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений.
27. Особенности организации финансов корпораций.
28. Организация финансового планирования на предприятии.
29. Инвестиционный бизнес-план.
30. Оборотные средства как основной объект и инструмент в управлении финансами предприятия.
31. Организация оборотных средств предприятия.
32. Управление запасами на предприятии.
33. Оптимизация структуры источников оборотных средств предприятия.
34. Управление дебиторской задолженностью на предприятии.
35. Кредитная политика предприятия.
36. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
37. Ипотечное кредитование.
38. Управление затратами на предприятии.
39. Источники финансирования текущей деятельности предприятия.
40. Бюджетирование в системе финансового управления предприятием.
41. Дивидендная политика предприятия.
42. Нормирование оборотных средств.

43. Управление ценами на предприятии.
44. Ценовая политика предприятия и политика ценообразования.
45. Методы ценообразования в рыночной экономике.
46. Оборотные средства и оборотный капитал предприятия.
47. Слияние и поглощение как форма инвестирования.

### **3.2. Оценочные средства промежуточной аттестации** **Перечень вопросов для подготовки к экзамену** **8 семестр**

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Финансовые инструменты.
3. Внешняя – правовая и налоговая среда.
4. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
5. Методические основы принятия финансовых решений.
6. Денежные потоки и методы их оценки.
7. Методы оценки финансовых активов.
8. Риск и доходность финансовых активов.
9. Риск и доходность портфельных инвестиций.
10. Управление инвестициями.
11. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
12. Формирование бюджета капиталовложений.
13. Инвестиционная политика.
14. Управление источниками долгосрочного финансирования.
15. Традиционные и новые методы финансирования.
16. Цена и структура капитала.
17. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
18. Теории структуры капитала.
19. Управление собственным капиталом.
20. Темп устойчивого роста.
21. Производственный и финансовый левиридж.
22. Дивидендная политика.
23. Стоимость бизнеса.
24. Управление оборотным капиталом.
25. Политика в области оборотного капитала.
26. Управление запасами.
27. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).
28. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
29. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
30. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
31. Финансовое планирование и прогнозирование.
32. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
33. Финансовая стратегия.
34. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
35. Специальные вопросы финансового менеджмента.
36. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
37. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.
38. Содержание политики антикризисного управления.
39. Стратегическое и текущее финансовое планирование на фирме.
40. Факторный анализ прибыли предприятия

### **3.3 Контрольные задания для заочного обучения**

## Контрольные задания для 8 семестра

### Вариант 1

1. Методика оценки выполнения плановых показателей по выпуску продукции.
2. Понятие финансовой устойчивости. Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости.
3. Задача. Провести сравнительный анализ динамики показателей.

Показатели	Год					
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
Рентабельность производства, %	26,1	24,5	23,8	22,9	21,4	
Фондоотдача, р./р.	1,59	1,42	1,36	1,35	1,28	

### Вариант 2

1. Анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования.
2. Методика анализа динамики, структуры затрат и себестоимости товарной продукции. Оценка уровня затрат предприятия.
3. Задача. Осуществить сравнительный анализ динамики показателей цены и себестоимости. Оценить влияние их динамики на динамику рентабельности продукции (R).

Показатели	Год				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Цена одного обезличенного м <sup>3</sup> древесины, р.	1175	1209	1280	1295	1300
Себестоимость 1 м <sup>3</sup> , р.	950	1120	1096	1160	1132
R продукции, %					

### Вариант 3

1. Методика оценки потребности предприятия в трудовых ресурсах, система показателей для анализа.
2. Характеристика коэффициентов финансовой устойчивости и источники для их расчётов
3. Задача. Определить:
  - 1) Базовый и фактический уровень фондоотдачи по цехам и в целом по предприятию.
  - 2) Влияние на показатель фондоотдачи структурных сдвигов и изменения отдачи фондов

Цех	Базовый период		Отчетный период	
	Основные фонды, млн.р.	Товарная продукция млн.р.	Основные фонды, млн.р.	Товарная продукция млн.р.
№1	20	40	26	53,3
№2	5	15	6	18,9
№3	10	40	10	40,5
Всего				

### Вариант 4.

1. Методика оценки динамики, структуры и относительного отклонения фонда оплаты труда, система показателей для анализа.
2. Понятие рентабельности, группы показателей рентабельности.

3. Задача. На основании данных об объемах производства, приведенных ниже, осуществить оценку выполнения плана по ассортименту.

Вид ассортимента	План	Отчет
Пиловочник хвойный тыс. м <sup>3</sup>	100	120
Пиловочник лиственный тыс. м <sup>3</sup>	100	80
Тарный кряж тыс. м <sup>3</sup>	50	40
Шпальный кряж тыс. м <sup>3</sup>	60	60
Круглые лесоматериалы для лущения тыс. м <sup>3</sup>	30	40
Итого		

#### **Вариант 5.**

1. Методика анализа динамики и структуры основных фондов предприятия. Оценка движения и состояния основных фондов.

2. Методика анализа материалоемкости продукции. Оценка резервов снижения материалоемкости продукции

3. Задача. Определить показатели фондоотдачи и фондоемкости при следующих исходных данных: остаточная стоимость основных фондов на начало года составляла 6600 тыс. руб.; их износ на начало года – 34%. С первого мая введены основные фонды на сумму 320 тыс. руб. Известно, что стоимость годового выпуска продукции составляет 15600 тыс.руб.

#### **Вариант 6**

1. Методика анализа фондоотдачи основных фондов. Оценка влияния факторов на фондоотдачу.

2. Понятие чистых активов и чистых оборотных активов. Показатели эффективности использования чистых активов.

3. Задача. На начало года стоимость основных производственных фондов составляла 8,5 млн. руб.; 1 апреля поступило оборудования на сумму 220 тыс. руб., 1 июля – на сумму 380 тыс. руб.; первого сентября выбыло оборудования на сумму 410 тыс. руб. Известно, что среднегодовая норма амортизации составляет 22%.

Определить: коэффициент обновления, коэффициент выбытия, остаточную стоимость фондов на конец года.

#### **Вариант 7.**

1. Определение безубыточного объема продаж и зоны безопасности предприятия.

2. Методика анализа факторов, влияющих на прибыль (по показателям: прибыль от продаж, чистая прибыль). Модели факторного анализа.

3. Задача. Численность работников, занятых в производстве, составляет 650 человек, в том числе 250 человек относится к персоналу, численность которого не зависит от объема производства. Предполагается увеличить объем производства на 11,2%.

Определить: плановую величину численности персонала при неизменной производительности труда.

#### **Вариант 8.**

1. Понятие производительности труда, система показателей производительности труда. Факторы, влияющие на производительность труда.

2. Оценка резервов роста объема производства и реализации продукции.

3. Задача. Сравнить динамику номинальной и реальной заработной платы при годовом уровне инфляции 10%, если известно, что среднегодовая заработная плата по номиналу составляла в отчетном периоде 120 тыс. руб., в базовом периоде – 110 тыс. руб.

#### **Вариант 9.**

1. Анализ структуры и динамики имущества и источников его формирования.

2. Методика анализа рентабельности производства и продаж (на основе «Отчета о финансовых результатах»).

3. Задача. Определить рентабельность всей товарной продукции, если известно, что на предприятии производится три вида продукции. Объем продукции первого вида составляет 100 ед.; второго вида – 120 ед.; третьего вида – 80 ед.

Рентабельность продукции первого вида – 20%; второго вида – 18% ; третьего вида – 30%. Себестоимость второго вида продукции на 20% превышает себестоимость продукции первого вида; себестоимость продукции третьего вида на 10% меньше себестоимости продукции первого вида. Известно значение себестоимости продукции первого вида – 90 руб./ед.

Определить рентабельность производства, если известно, что стоимость производственных фондов на 60 % превышает величину текущих затрат.

#### **Вариант 10.**

1. Система показателей оценки рыночной активности и их экономическое содержание.

2. Оценка текущей платежеспособности организации с помощью коэффициентов ликвидности.

3. Задача. Собственные средства предприятия составляют 900 тыс. руб.; цена реализации единицы продукции – 4000 руб.; удельные условно-переменные затраты – 1800 руб.; общая сумма условно-постоянных затрат – 1800 тыс. руб.; рентабельность капитала – 20%.

При каком уровне цены может быть достигнута рентабельность капитала, равная 30%, если объем производства и издержки останутся на прежнем уровне.

### **Контрольные задания для 9 семестра**

#### **Вариант 1.**

1. Базовые концепции финансового менеджмента

2. Производственный и финансовый леверидж.

3. Задача. Организация «А» увеличила цену своих акций с 20 руб. до 25 руб. за 6 месяцев и затем до 30 руб. за 5 лет, а организация «Б» за эти же 5 лет увеличила цену с 20 руб. до 40 руб. за акцию.

1. Как Вы считаете, стремление к росту благосостояния акционеров – это долгосрочная или краткосрочная цель?

2. Как Вы думаете, действия какой организации более эффективны?

#### **Вариант 2**

1. Финансовые инструменты (понятие, классификация, экономическое содержание).

2. Дивидендная политика.

3. Задача. На основе данных о финансовом состоянии и результатах деятельности ООО «Темп» для выполнения задания требуется:

а) рассчитать аналитические коэффициенты ликвидности, деловой активности, структуры капитала, рентабельности;

б) сравнить полученные результаты;

в) сделать выводы.

А) Баланс

<b>АКТИВ</b>	<b>На начало года</b>	<b>На конец года</b>
Основные средства	2000	3320
Запасы и затраты	1800	2100
Дебиторская задолженность	2300	1300
Денежные средства и прочие активы	10	400
<b>БАЛАНС</b>	<b>6110</b>	<b>7120</b>

ПАССИВ		
Источники собственных средств	2550	3440
Долгосрочные заемные средства	1060	2000
Краткосрочные ссуды банка	2000	1100
Кредиторская задолженность	500	320
Расчеты с бюджетам по налогам	-	260
БАЛАНС	6110	7120

Б) Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	За аналогичный период предыдущего года	За отчетный период
Выручка от продажи	10 300	12 680
Себестоимость проданных товаров	7350	8930
Коммерческие расходы	130	230
Управленческие расходы	1900	2000
Проценты к уплате	330	460
Прочие операционные доходы	590	1060
Текущий налог на прибыль	283	509
Чистая прибыль	897	1611

**Вариант 3.**

1. Внешняя – правовая и налоговая среда финансового менеджмента.
2. Управление оборотным капиталом.
3. Задача. Фирма «Вымпел» реализовала в первом квартале продукции на 250 млн. руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили 25 млн. руб. Во втором квартале объем реализации продукции увеличится на 10%, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на 1 день.

На основе данных для выполнения задания определите:

- а) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в первом квартале;
- б) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале;
- в) высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота оборотных средств.

**Вариант 4.**

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
2. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).
3. Задача. На основе данных для выполнения задания требуется:
  - 1) определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям;
  - 2) расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 4 800 000 руб.

Акционерное общество выпустило 5000 простых акций и 500 привилегированных, а также 1000 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг – 10 000 руб. Купон по облигациям – 10%, дивиденд по привилегированным акциям – 12%.

**Вариант 5.**

1. Денежные потоки и методы их оценки.
2. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
3. Задача. На основе данных для выполнения задания выберете наиболее выгодный для заемщика кредитный договор с банком с помощью показателя финансового лeverиджа (эффекта финансового рычага).

Условие 1. Ставка налога на прибыль – 20%. Экономическая рентабельность инвестиций заемщика – 20%; средняя расчетная ставка процента за кредит – 19%; собственные средства организации – 12 млн.руб.; заемные средства – 15 млн.руб.

Условие 2. Ставка налога на прибыль – 20%. Экономическая рентабельность инвестиций – 20%; средняя расчетная ставка процента за кредит – 16%; собственные средства организации – 12 млн.руб.; заемные средства – 14 млн.руб.

#### Вариант 6.

1. Риск и доходность финансовых активов.
2. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
3. Задача. На основе данных для выполнения задания требуется:
  - 1) рассчитать средневзвешенную стоимость капитала;
  - 2) сделать вывод о целесообразности вложения организацией средств в инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого составляет 18%.

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств, %	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	20	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	25	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	20	0,4

#### Вариант 7.

1. Цена и структура капитала.
2. Управление запасами.
3. Задача. На основе данных для выполнения задания произведите расчет срока окупаемости инвестиционного проекта кумулятивным методом, если инвестиционные затраты по нему составляют 150 000 тыс. руб.

Период (год)	Текущие затраты, тыс.руб.	Ожидаемая выручка, тыс.руб.
1	8000	40 000
2	9000	50 000
3	12 000	60 000
4	12 000	40 000
5	10 000	40 000

#### Вариант 8.

1. Управление источниками долгосрочного финансирования.
2. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
3. Задача. На основе данных для выполнения задания определите, в какие из дней (по состоянию на какую дату) было допущено превышение лимита остатка кассы и остаток наличных денег в кассе организации по состоянию на 10.09.200X г:

лимит остатка наличных денег в кассе для организации составляет 1000 руб.

остаток наличных денег в кассе на 1 сентября 200X г. составил 200 руб.

За период с 1 по 10 сентября 200X г. по кассе были осуществлены следующие операции:

- 1 сентября – поступила наличная выручка в сумме 3000 руб.;
- 4 сентября – получены наличные деньги из банка на хозяйственные расходы – 2000 руб.;
- 10 сентября – выданы наличные под отчет в сумме 4800 руб.

#### Вариант 9.

1. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
2. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.

3. Задача. На основе данных ЗАО «Акцепт» для выполнения задания определите размер норматива оборотных средств по расходам будущих периодов:

- ожидаемый остаток расходов будущих периодов на начало года – 150 тыс. руб.;
- по смете на предстоящий год расходы на будущий период составят 300 тыс. руб.;
- в предстоящем году подлежат списанию на себестоимость продукции затраты в размере 110 тыс. руб.

Методические указания к решению задачи:

Норматив оборотных средств в расходах будущих периодов ( $H_{рбп}$ ) следует определять по формуле

$$H_{рбп} = П + Р - С,$$

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

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

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

#### Вариант 10.

1. Управление собственным капиталом.
2. Стратегическое и текущее финансовое планирование на фирме.
3. Задача. На основе данных для выполнения задачи определите остаточную стоимость основных средств, нематериальных активов организации:

1. Первоначальная стоимость нематериальных активов – 60 000 руб.

Сумма амортизации нематериальных активов – 40 000 руб.

2. Первоначальная стоимость основных средств – 500 000 руб.

Сумма амортизации основных средств – 240 000 руб.

Решение задачи выполните в таблице следующей формы:

№ п/п	Статьи бухгалтерского баланса	Первоначальная стоимость	Амортизация внеоборотных активов	Остаточная стоимость
1	Нематериальные активы			
2	Основные средства			

#### 4.1. Описание процедур проведения текущего контроля успеваемости студентов

Наименование оценочного средства	Описания процедуры проведения контрольно-оценочного мероприятия и процедуры оценивания результатов обучения
Индивидуальное творческое задание	Индивидуальные творческие задания выдаются на практических занятиях, предшествующих изучению предлагаемой темы. Индивидуальные задания должны быть выполнены в установленный преподавателем срок и в соответствии с требованиями к оформлению (текстовой и графической частей). Выполненные задания в назначенный срок сдаются на проверку
Дискуссия	Дискуссии проводятся во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения круглого стола, доводит до обучающихся тему круглого стола, задания и вопросы для проведения круглого стола
Доклад	Защита докладов предусмотренные рабочей программой дисциплины, проводится во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему докладов и

	требования, предъявляемые к их выполнению и защите
Ситуационная задача	Преподаватель даёт условие задачи студенту. Решенные задачи в назначенный срок сдаются на проверку преподавателю.
Компьютерное тестирование	Компьютерное тестирование проводится по результатам освоения разделов дисциплины во время практических занятий. Во время проведения тестирования пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий не разрешено. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения теста, доводит до обучающихся: темы, количество заданий в тесте время выполнения.

#### **4.2. Описание процедур проведения промежуточной аттестации Экзамен**

При определении уровня достижений обучающихся на экзамене обращается особое внимание на следующее:

- дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос;
- показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи;
- знания об объекте демонстрируются на фоне понимания его в системе данной дисциплины и междисциплинарных связей;
- ответ формулируется в терминах дисциплины, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию обучающегося;
- теоретические постулаты подтверждаются примерами из практики.

Доцент Асламов С В