



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПСИ

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата
по направлению подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА
Профиль подготовки
«ПРИКЛАДНАЯ ЭКОНОМИКА»

ИНСТИТУТ отраслевой экономики и управления
РАЗРАБОТЧИК кафедры экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1– Планируемые результаты обучения по дисциплинам (модулям),
соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПК-2: Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;</p> <p>ПК-3: Способен консультировать клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг</p>	<p>ПК-2.1: Интерпретирует финансовую и бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, для использования полученных сведений при принятии управленческих решений;</p> <p>ПК-3.1: Проводит мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>Корпоративные финансы</p>	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - основные понятия, категории, методы и инструменты корпоративных финансов; - методику расчета и анализа системы показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность корпорации; - содержание и основные направления финансовой политики корпораций - методы финансового планирования; - подходы к управлению финансовыми рисками. <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию корпораций и использовать полученные данные для принятия управленческих решений. - оценивать финансовое состояние и результативность деятельности корпорации, формировать направления изменения; - организовывать и использовать методы планирования финансово-хозяйственной деятельности корпорации; - оценивать финансовые риски в деятельности корпорации и разрабатывать меры по их снижению. <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - методами и приемами анализа экономических явлений и процессов в деятельности корпорации; - методами эффективного управления финансами корпораций

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания;
- задания по темам практических занятий;
- задания по выполнению расчетно-графической работы.

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета и экзамена, относятся:

- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости.
- вопросы к экзамену.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения (Приложение № 1). Тестирование проводится как форма самостоятельной работы студентов всех форм обучения.

Тестовое задание предусматривает выбор правильного ответа (или нескольких вариантов ответа) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов ответа.

Тестирование производится методом случайной выборки (40 вопросов в итоговом тестовом задании или 10 вопросов по отдельно взятой теме дисциплины) в системе тестирования «INDIGO». Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов.

3.2 В приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины, а решения задач в приложении

№ 3. Для самостоятельной подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть выполняется в процессе самостоятельной работы. Положительная оценка по ним ставится при выполнении студентом задания и защиты у преподавателя ведущего практические занятия. Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

3.3 В приложении № 4 приведены типовые задания по РГР для студентов очной и очно-заочной форм обучения. РГР предполагает раскрытие теоретических вопросов по дисциплине, решение задач по вариантам и выполнение заданий на основе финансовой отчетности корпорации.

РГР сдается путем прикрепления в ЭИОС КГТУ в соответствующую рубрику, созданную преподавателем по данной дисциплине. Срок сдачи: не позднее начала зачетно-экзаменационной сессии, установленной графиком учебного процесса.

По результатам проверки РГР выставляется оценка. Работа положительно оценивается при условии соблюдения требований задания на ее выполнение. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты теоретические вопросы или отдельные вопросы плана, использовано менее пяти литературных источников по каждому вопросу, изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы, не решена задача, отсутствуют результаты расчетов и анализа данных финансовой отчетности корпорации), то она возвращается автору на доработку. Студент должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета и экзамена.

К зачету допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам тестирования;
- получившие положительную оценку по результатам выполнения практических заданий.

- имеющие защищенную расчетно-графическую работу.

К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам тестирования;

- получившие положительную оценку по результатам выполнения практических заданий;

- имеющие защищенную расчетно-графическую работу.

Критерии оценивания расчетно-графической работы приведены ниже в таблице 2.

Таблица 2 – Критерии оценивания расчетно-графической работы

Форма контроля	Критерии	
	«зачтено»	«незачтено»
РГР	Показано умение применять полученные теоретические знания, глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; материал изложен грамотно, аргументированно и логически стройно; показано умение теоретически обосновывать изложенные положения; практическая часть выполнена в полном объеме; соблюдены требования к оформлению контрольной работы	Выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие поставить оценку «зачтено»

4.3 Оценивание зачета /экзамена по дисциплине является экспертным и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины (наличия и сущности ошибок, допущенных студентом при ответе на вопрос зачета/экзамена, выполнении им задания).

Критерии оценивания зачета / экзамена по дисциплине:

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»; 2) «зачтено», «не зачтено»; 3) 100 - балльную (процентную) систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (табл. 3)

Таблица 3 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
Критерий	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
	собой)			
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Корпоративные финансы» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика (профиль «Прикладная экономика»)

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022 г.)

Заведующий кафедрой



А.Г. Мнацаканян

Приложение № 1

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

(I СЕМЕСТР)

Вариант 1

1. Корпорация – это:

а) сообщество людей, объединившихся для достижения какой-либо цели в форме юридического лица;

б) широко распространенная в развитых странах форма организации предпринимательской деятельности, предусматривающая долевую собственность, юридический статус и сосредоточение функций управления в руках верхнего эшелона профессиональных управляющих (менеджеров), работающих по найму;

в) общество с дополнительной ответственностью.

2. Всеми признаками корпорации обладают:

а) акционерные общества;

б) общества с ограниченной ответственностью;

в) унитарные предприятия.

3. Содержание функции формирования капитала корпоративных финансов:

а) систематическое формирование финансовых ресурсов в количестве, необходимом для обеспечения текущей деятельности и развития организации;

б) обеспечение распределения выручки от реализации продукции в целях выполнения денежных обязательств организации перед контрагентами, банками, государством;

в) контроль за изменением финансовых показателей организации, за состоянием платежей и расчетов.

4. Составляющие финансового механизма предприятия:

а) финансовые методы, финансовые рычаги, информационное обеспечение, должностные лица;

б) финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов, информационное обеспечение;

в) финансовые методы, финансовые рычаги, правовое и нормативное обеспечение, информационное обеспечение.

5. Информационные потребности кредиторов, как пользователей бухгалтерской отчетности корпораций отдельных видов экономической деятельности заключаются в:

а) сведения, о возможности организации погасить имеющуюся задолженность и выплатить соответствующие проценты по ней;

б) сведения, позволяющие определить рентабельность деятельности организации;

в) сведения об объеме выручки от продаж организации в отчетном периоде.

6. Вертикальный финансовый анализ – это:

а) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

б) определение структуры составляющих элементов финансовых показателей с выявлением удельного веса каждой позиции в общих итоговых значениях;

в) сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение основной тенденции динамики показателя.

7. Амортизационная политика предприятия – это:

а) это составная часть политики формирования собственных финансовых ресурсов корпорации, заключающаяся в управлении амортизационными отчислениями от используемых основных средств и нематериальных активов с целью реинвестирования в производство;

б) формулировка целей предприятия и выбор средств для их реализации;

в) основополагающие принципы, методы, процедуры и правила, принятые предприятием для подготовки и представления финансовой отчетности.

8. Финансовая политика корпорации - это:

а) наука, анализирующая финансовые отношения предприятий;

б) наука, изучающая распределительные отношения предприятия, осуществляемые в денежной форме;

в) совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия.

9. Сущность финансовой работы в организации заключается:

а) в обеспечении кругооборота основного и оборотного капитала и поддержании финансовых отношений, сопутствующих коммерческой деятельности;

б) управлении коммерческой деятельностью;

в) обеспечении финансовыми ресурсами хозяйственной деятельности.

10. В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ бухгалтерская (финансовая) отчетность – это:

а) информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности за отчетный период;

б) информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными Федеральным законом;

в) единая система данных об имущественном положении организации и результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского и статистического учета.

11. Качество структуры бухгалтерского баланса можно оценить на основе:

а) коэффициента рентабельности всего капитала, определяемого отношением прибыли к валюте баланса;

б) коэффициентов оборачиваемости активов баланса;

в) коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

12. Анализ, изучающий динамику показателей в организации, называется:

а) технико-экономическим;

б) горизонтальным;

в) оперативным.

13. Основной информационной базой корпоративных финансов выступает:

а) финансовый и управленческий учет;

б) оперативная информация;

в) техническая информация.

14. Средневзвешенная стоимость капитала корпорации – это:

- а) удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования;
- б) показатель, отражающий во сколько раз в течение года корпорация, заработала средства для выплаты процентов по займам;
- в) ставка, отражающая стоимость финансирования (привлечения средств) корпорации с учетом структуры её капитала.

15. Увеличение в составе пассивов предприятия нераспределенной прибыли свидетельствует о:

- а) нерациональном распределении полученных доходов;
- б) росте заемного капитала;
- в) росте собственного капитала.

16. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе активов организации должен соответствовать:

- а) больший удельный вес собственного капитала в составе пассивов;
- б) меньшая доля собственного капитала в пассивах;
- в) больший удельный вес долгосрочных заемных источников.

17. Выполнение условия, при котором использование нематериальных активов может быть признано эффективным:

- а) $TR_{HMA} > TR_{BP} < TR_{PP}$;
 - б) $TR_{HMA} < TR_{BP} < TR_{PP}$;
 - в) $TR_{HMA} < TR_{BP} > TR_{PP}$.
- где TR_{HMA} – темп роста нематериальных активов, %;
 TR_{BP} – темп роста выручки, %;
 TR_{PP} – темп роста прибыли от продаж, %.

18. Прирост новых внеоборотных активов и общей их суммы характеризует коэффициент:

- а) коэффициент обновления внеоборотных активов;
- б) коэффициент выбытия внеоборотных активов;
- в) коэффициент годности внеоборотных активов.

Вариант 2

1. Высший орган управления корпорацией – это...

- а) совет директоров;
- б) высший менеджмент;
- в) общее собрание акционеров.

2. Содержание функции использования капитала финансов компании:

- а) обеспечение сбалансированности материально-вещественных потоков и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе деятельности организации;
- б) обеспечение оптимизации пропорций распределения финансовых ресурсов по отдельным фондам денежных средств для обеспечения текущей деятельности и развития организации;
- в) контроль за процессом формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации.

3. Преимущественное право покупки отчуждаемых акций публичного акционерного общества имеют:

- а) акционеры, владеющие не менее чем 5 процентами уставного капитала;
- б) владельцы привилегированных акций;
- в) преимущественных прав не имеет никто.

4. Особенности финансов торговой корпорации:

- а) преобладание в оборотных активах запасов товаров;
- б) высокий уровень стоимости основных средств;
- в) низкая мобильность имущества.

5. Основной целью финансовой деятельности предприятия является:

- а) максимизация рыночной цены корпорации;
- б) максимизация прибыли;
- в) обеспечение предприятия источниками финансирования.

6. Финансовые отношения - это денежные отношения, связанные с:

- а) реализацией основной функции предпринимательской деятельности;
- б) формированием резервного фонда;
- в) образованием, распределением и использованием фондов денежных средств.

7. В состав годовой бухгалтерской отчетности включаются:

- а) бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и приложения к ним;
- б) бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах;
- в) отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, отчет о затратах на производство.

8. Качество структуры бухгалтерского баланса можно оценить на основе:

- а) коэффициента рентабельности всего капитала, определяемого отношением прибыли к валюте баланса;
- б) коэффициентов оборачиваемости активов баланса;
- в) коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

9. В процессе анализа бухгалтерского баланса получены следующие результаты: на 31.12.2021 г. коэффициент текущей ликвидности – 2,2, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами – 0,148; на 31.12.2022 г. – 2,1 и 0,146 соответственно. Коэффициент возможной утраты платежеспособности составит:

- а) 1,122;
- б) 1,152;
- в) 1,038.

10. Капитал - это:

- а) стоимость, авансированная в производство с целью получения прибыли;
- б) ресурсы, которые могут быть использованы в производстве товаров или при оказании услуг;
- в) разница между активами организации и ее обязательствами.

11. По периоду охвата в планировании и сроку проведения политика управления финансовой деятельностью корпорации не включает:

- а) оперативную;

- б) текущую;
- в) долгосрочную.

12. Финансовая стратегия корпорации представляет собой:

- а) совокупность финансовых целей и задач, которые достигаются и выполняются в ходе совершенствования процесса управления денежным оборотом и финансами;
- б) совокупность годовых и оперативных целей и задач, которые достигаются и выполняются в ходе повседневной денежно-финансовой работы по полному финансово-кредитному обеспечению запланированных расходов, полноте и своевременности отпуска средств на их покрытие в порядке финансирования;
- в) финансовое обеспечение процесса формирования конкурентной позиции в части новых рынков сбыта, инноваций и т.д

13. Статья, исключаящаяся из активов, принимаемых к расчету при определении величины чистых активов организации:

- а) расходы будущих периодов;
- б) внеоборотные активы;
- в) дебиторская задолженность учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам в уставный капитал.

14. За счет эффекта финансового рычага обеспечивается рост рентабельности собственного капитала в случае, если:

- а) средняя процентная ставка по кредитам выше экономической рентабельности;
- б) средняя процентная ставка по кредитам ниже экономической рентабельности;
- в) рентабельность продаж выше процентной ставки по кредитам.

15. Максимальная процентная ставка, под которую компания может взять кредит, что бы получить положительный эффект от финансового рычага, если рентабельность капитала равна 36%:

- а) 42%;
- б) 36%;
- в) 35%.

16. Внеоборотные активы – это:

- а) совокупность инвестиций и генерируемых ими доходов;
- б) хозяйственные средства предприятия, совершающие оборот за срок более года;
- в) виды активов, которые будут обращены в деньги, проданы или потреблены не позднее, чем через год.

17. Оборачиваемость нематериальных активов определяется как:

- а) прибыль /среднегодовая стоимость нематериальных активов;
- б) выручка /среднегодовая стоимость нематериальных активов;
- в) среднегодовая стоимость нематериальных активов /выручка.

18. Цель, которую преследует табличное представление данных в разделах «Нематериальные активы» и «Основные средства» в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:

- а) отражение состава основных средств и нематериальных активов;
- б) отражение состава и движения основных средств и нематериальных активов;
- в) отражение состава, движения основных средств и нематериальных активов, а также начисленной амортизации поданным объектам учета;

Вариант 3

1. Финансы организаций (корпоративные финансы) – это:

- а) денежные средства организации на расчетном счете и в кассе;
- б) система денежных отношений организации, возникающих в процессе ее деятельности по поводу формирования и использования фондов денежных средств;
- в) отношения по поводу создания валового национального продукта.

2. Финансы организаций (корпоративные финансы) выполняют следующие функции:

- а) фискальная, экономическая и контрольная;
- б) воспроизводственная, распределительная и контрольная;
- в) инвестиционная, стимулирующая и контрольная.

3. Содержание функции регулирования денежных потоков корпоративных финансов:

- а) формирование финансовых ресурсов в количестве, необходимом для обеспечения текущей деятельности и развития организации;
- б) обеспечение сбалансированности материально-вещественных потоков и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала организации;
- в) контроль за выполнением финансовых планов организации.

4. Открытую подписку на выпускаемые акции проводит:

- а) общество с ограниченной ответственностью;
- б) публичное акционерное общество;
- в) коммандитное товарищество.

5. Особенности финансов сельскохозяйственной корпорации:

- а) почвенно-климатические особенности, которые сказываются на урожайности и доходе;
- б) преобладание внеоборотных активов в стоимости имущества;
- в) в запасах большая величина НЗП.

6. Особенности финансов промышленной корпорации:

- а) большой удельный вес внеоборотных активов;
- б) большая зависимость от климатических условий, чем у предприятий сельского хозяйства;
- в) большой удельный вес оборотных активов.

7. Долгосрочная финансовая политика включает:

- а) управление структурой капитала;
- б) управление кредиторской задолженностью;
- в) расчет нормативов оборотных средств.

8. Область применения краткосрочной финансовой политики – это:

- а) инвестиционная деятельность;
- б) краткосрочные финансовые вложения;
- в) долгосрочные финансовые вложения.

9. К основным принципам финансового анализа не относится:

- а) научность, комплексность, системность;
- б) поиск резервов и разработка мероприятий по использованию выявленных резервов;

в) непрерывность, документальное оформление и стоимостная оценка.

10. Существенная корректировка данных предшествующего отчетного периода должна быть раскрыта в:

- а) бухгалтерском балансе;
- б) пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- в) отчете о финансовых результатах.

11. Соотношение, определяющее абсолютную ликвидность бухгалтерского баланса:

- а) $A1 \leq П1$; $A2 \leq П2$; $A3 \leq П3$; $A4 \leq П4$;
- б) $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 = П4$;
- в) $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

12. Степень финансовой устойчивости отражается трехкомпонентным показателем $S = (0,1,1)$:

- а) абсолютная устойчивость;
- б) кризисное состояние;
- в) нормальная устойчивость.

13. Превышение коэффициента поступления капитала над его выбытием свидетельствует:

- а) о сокращении капитала организации;
- б) о сокращении собственного капитала организации;
- в) о наращивании собственного капитала организации.

14. Не относится к собственным источникам финансирования деятельности организации:

- а) амортизационные отчисления;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) доходы будущих периодов (государственная помощь).

15. Оборачиваемость запасов определяется как:

- а) прибыль / среднегодовая стоимость запасов;
- б) выручка / среднегодовая стоимость запасов;
- в) среднегодовая стоимость запасов / выручка.

16. Долгосрочные заемные средства привлекаются предприятием для финансирования:

- а) внеоборотных активов;
- б) дебиторской задолженности;
- в) краткосрочных финансовых вложений.

17. Увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности:

- а) увеличивает балансовые остатки денежных средств;
- б) уменьшает балансовые остатки денежных средств;
- в) не влияет на балансовые остатки денежных средств.

18. Финансово-эксплуатационные потребности не зависят от:

- а) запасов сырья и готовой продукции

- б) долговых прав к клиентам (дебиторская задолженность)
- в) суммы инвестиций на реализацию проекта.

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»

(II СЕМЕСТР)

Вариант 1

1. Целью управления оборотным капиталом не считается:

- а) обеспечение роста ликвидности и платежеспособности;
- б) установление оптимального соотношения между источниками покрытия оборотных средств;
- в) оптимизация объема и структуры оборотных активов с точки зрения минимизации рисков, связанных как с недостатком, так и избытком оборотных средств.

2. Вид потока денежных средств, который вызывает движение последних по инвестиционной деятельности:

- а) поступление выручки от продаж и оплата счетов поставщиков за материальные ресурсы;
- б) приобретение и продажа объектов основных средств;
- в) привлечение и погашение кредитов и займов.

3. Определите вид потока денежных средств, который вызывает движение последних по текущей деятельности:

- а) поступление выручки от продаж и оплата счетов поставщиков за материальные ресурсы;
- б) приобретение и продажа объектов основных средств;
- в) привлечение и погашение кредитов и займов.

4. Увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности:

- а) увеличивает балансовые остатки денежных средств;
- б) уменьшает балансовые остатки денежных средств;
- в) не влияет на балансовые остатки денежных средств

5. Политика управления запасами представляет собой часть общей политики управления оборотными активами корпорации заключающуюся в:

- а) оптимизации совокупного размера их остатка с целью обеспечения постоянной платежеспособности и эффективного использования в процессе хранения;
- б) оптимизации общего размера и структуры запасов товарно-материальных ценностей, минимизации затрат по их обслуживанию и обеспечении эффективного контроля за их движением;
- в) направленной на расширение объема реализации продукции и заключающейся в оптимизации общего размера этой задолженности и обеспечении своевременной ее инкассации.

6. Понятие «порог рентабельности» отражает:

- а) чистый доход предприятия в денежной форме, необходимой для расширенного производства;

б) сумма выручки от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей;

в) минимально необходимая сумма выручки необходимая для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции.

7. Для выбора наиболее выгодных видов продукции используется показатель:

- а) порог безубыточности;
- б) доля маржинального дохода в выручке;
- в) доля прибыли в выручке.

8. На прибыль от продаж прямое влияние оказывают следующие факторы:

- а) уровень затрат на 1 рубль продукции и уровень инфляции;
- б) уровень инфляции и качество продукции;
- в) объем продаж, уровень затрат на 1 рубль продукции, структура проданной продукции.

9. При уменьшении цены реализации порог рентабельности:

- а) возрастет;
- б) уменьшится;
- в) не изменится.

10. Запас финансовой прочности оставит, если выручка от продаж 230 млн. руб., постоянные затраты – 80 млн. руб., переменные затраты – 115 млн. руб.:

- а) 160 млн. руб.;
- б) 35 млн. руб.;
- в) 70 млн. руб.

11. Выражение $\left[\sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \frac{1}{(1+E)^t} \right]$ называется:

- а) внутренняя норма прибыли;
- б) средневзвешенная стоимость капитала;
- в) чистый дисконтированный доход.

12. Диверсификация инвестиционного портфеля:

- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью инвестиционных рисков;
- б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

13. Капитальные вложения - это инвестиции в:

- а) инвестиции только в реальные активы;
- б) инвестиции в ценные бумаги;
- в) венчурное инвестирование.

14. Инвестиционный риск:

- а) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- б) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др.;

в) вероятность снижения инвестиционной активности.

15. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

16. К финансовым бюджетам организации относятся бюджеты:

- а) прямых затрат на оплату труда;
- б) административных расходов;
- в) доходов и расходов.

17. Разработка системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению предприятия необходимыми финансовыми ресурсами называется:

- а) финансовым планированием;
- б) финансовой политикой;
- в) финансовой стратегией.

18. Определите показатели, которые целесообразней использовать для оценки деятельности центра ответственности по прибыли:

- а) рентабельность продаж;
- б) рентабельность инвестиций;
- в) прибыль от продаж.

19. Не используется при составлении финансового планирования:

- а) аналитический;
- б) балансовый
- в) динамический.

20. Различают следующие виды финансового планирования:

- а) по центрам затрат, по центрам финансовой ответственности, по центрам прибыльности;
- б) по процессное, попередельное, позаказное;
- в) стандарт-кост", "директ-кост", нормативное.

21. Группа методов управления рисками, к которой относится страхование:

- а) методы диверсификации рисков;
- б) методы локализации рисков;
- в) методы компенсации рисков.

22. Чистые риски — это риски, которые:

- а) несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателя;
- б) практически всегда несут в себе потери для предпринимателя;
- в) связаны с изменением курсов валют, изменением конъюнктуры рынка.

23. Задачами финансового прогнозирования не являются:

- а) определение планируемого объема финансовых ресурсов;
- б) оценка финансового состояния предприятия в прогнозируемом периоде в зависимости от возможных вариантов его финансово-хозяйственной деятельности;

в) определение способности акционерного общества погасить имеющуюся задолженность.

24. Метод управления рисками, который заключается в установлении системы ограничений, что позволяет снизить уровень риска, это:

- а) лимитирование риска;
- б) регулирование риска;
- в) резервирование риска.

25. Финансовый риск — это риск, который связан:

- а) с невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;
- б) с потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;
- в) с невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств.

26. Управление риском – это:

- а) отказ от рискованного проекта;
- б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
- в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него.

27. Главная проблема управления финансами организации заключается в выборе компромисса между следующими параметрами:

- а) рентабельностью и оборачиваемостью активов;
- б) рентабельностью и вероятностью неплатежеспособности;
- в) вероятностью неплатежеспособности и структурой капитала.

28. В рамках пятифакторной модели Альтмана высокую вероятность банкротства (для открытых АО, акции которых не котируются на бирже) означает величина Z:

- а) равная 2,68;
- б) ниже 1,81;
- в) в диапазоне 1,81—2,68.

29. Структура баланса может быть признана неудовлетворительной, если коэффициент текущей ликвидности имеет значение:

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

30. Событие, или зафиксированное состояние, установленная тенденция, свидетельствующая о наступлении кризиса – это:

- а) симптом кризиса;
- б) фактор кризиса;
- в) причина кризиса.

Вариант 2

1. Определите длительность финансового цикла на основе следующих данных: оборачиваемость запасов – 98,5 дней, оборачиваемость дебиторской задолженности – 37,53 дня, оборачиваемость кредиторской задолженности – 42,7 дня:

- а) 104 дня;
- б) 135 дней;

в) 92 дня.

2. Вид потока денежных средств, который вызывает движение последних по текущей деятельности:

- а) поступление выручки от продаж и оплата счетов поставщиков за материальные ресурсы;
- б) приобретение и продажа объектов основных средств;
- в) привлечение и погашение кредитов и займов.

3. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступления денежных средств – 4100 тыс. руб., платежи – 4000 тыс. руб.:

- а) 0,05;
- б) 1,05;
- в) 1,03.

4. Нетто-монетарная позиция организации рассчитывается по формуле:

- а) кредиторская задолженность – дебиторская задолженность;
- б) дебиторская задолженность – кредиторская задолженность;
- в) монетарные активы – монетарные обязательства.

5. Сумма кредиторской задолженности выше суммы дебиторской задолженности.

Это обеспечивает условия для:

- а) высокого уровня коэффициента абсолютной ликвидности;
- б) наличия свободных средств в обороте;
- в) высокой мобильности имущества.

6. К переменным расходам относятся:

- а) заработная плата управленческого персонала;
- б) амортизационные отчисления;
- в) материальные затраты.

7. Общая сумма расходов организации за отчетный период по данным отчета о финансовых результатах определяется как:

- а) сумма себестоимости продаж и прочих расходов;
- б) сумма себестоимости продаж, коммерческих расходов, управленческих расходов и прочих расходов;
- в) сумма себестоимости продаж, коммерческих расходов, управленческих расходов, процентов к уплате и прочих расходов.

8. Сила воздействия операционного рычага равна отношению:

- а) порога рентабельности к цене за единицу продукции;
- б) прибыли от продаж к маржинальному доходу;
- в) маржинальному доходу к прибыли от продаж.

9. Порог рентабельности продаж у предприятия, если его постоянные затраты составляют 1000 тыс. руб., переменные 3200 тыс. руб., объем реализации в отчетном году 4900 тыс. руб.?

- а) 670 тыс. руб.;
- б) 2882 тыс. руб.;
- в) 1200 тыс. руб.

10. Не относятся к общехозяйственным расходам:

- а) заработная плата управленческих работников;
- б) расходы по командировкам;
- в) затраты на оплату труда производственного персонала.

11. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализацию отдельных инвестиционных программ и проектов;
- в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения.

12. Реинвестиции – это:

- а) начальные инвестиции или нетто-инвестиции;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- в) вложения инвестиционной прибыли в инвестиционные проекты, принятые к разработке.

13. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

- а) поиск инвестиционных концепций проекта;
- б) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку;
- в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

14. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

15. Собственные источники формирования инвестиционных ресурсов корпорации:

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) чистая прибыль и амортизационные отчисления.

16. Денежная форма ущерба называется:

- а) упущенной выгодой;
- б) финансовыми потерями;
- в) убытком.

17. Риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль, называются:

- а) чистыми;
- б) критическими;
- в) спекулятивными.

18. При использовании метода «Передача риска» покрытие убытка происходит за счет:

- а) самострахования;
- б) займа;

в) страхования.

19. Финансовый риск — это риск, который связан:

- а) с невыполнением предприятием своих планов по производству продукции;
- б) потерями в процессе финансово-хозяйственной деятельности фирмы;
- в) невозможностью выполнения фирмой своих финансовых обязательств.

20. Метод диверсификации рисков:

- а) заключается в разработке таких мероприятий, которые полностью исключают конкретный вид риска;
- б) используется обычно по тем видам рисков, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по операциям, осуществляемым в зоне критического или катастрофического риска;
- в) представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

21. Выберите неверное утверждение о сущности кредитного риска:

- а) риск дефолта;
- б) риск отрицательного воздействия рыночных факторов;
- в) возможность потерь банком финансового актива в результате неспособности контрагентов (заемщиков) исполнить свои обязательства по выплате процентов и основной суммы долга в соответствии с условиями договора.

22. Исходной базой бюджетного планирования деятельности организации служит бюджет:

- а) производства;
- б) продаж;
- в) производственных запасов.

23. В состав операционных бюджетов предприятия не включается бюджет:

- а) движения денежных средств;
- б) прямых материальных затрат;
- в) объема продаж.

24. Бюджетирование – это:

- а) управленческая технология, предназначенная для выработки и повышения финансовой обоснованности принимаемых управленческих решений;
- б) процесс разработки конкретных нормативов в соответствии с целями оперативного планирования;
- в) это процедура составления и принятия бюджетов, одна из составляющих системы финансового управления, предназначенная для оптимального распределения ресурсов хозяйствующего субъекта во времени.

25. С помощью сравнения фактических показателей деятельности с запланированными в корпорации реализуется ... функция бюджета:

- а) контрольная;
- б) координационная;
- в) прогнозная.

26. Бюджетирование тесно связано с финансовой структурой компании, которая строится на основе:

- а) децентрализации управления;
- б) организационной структуры предприятия;
- в) делегирования полномочий.

27. Отметьте, какие показатели включаются в модель прогнозирования вероятности банкротства Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова:

- а) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов, коммерческая маржа, коэффициент рентабельности собственного капитала;
- б) коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов, коммерческая маржа, коэффициент рентабельности собственного капитала;
- в) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости запасов, коммерческая маржа.

28. Под несостоятельностью (банкротством) в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» понимается:

- а) невыполнение должником договорных обязательств и просроченная более трех месяцев задолженность по заработной плате;
- б) прекращение должником финансово-хозяйственной деятельности и неликвидность его имущества;
- в) признанная арбитражным судом или объявленная самим должником неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

29. К моделям оценки риска банкротства организации не относится:

- а) модель Альтмана;
- б) модель Бивера;
- в) модель VaR.

30. Основным источником информации для анализа финансового состояния с целью оценки потенциальности банкротства является:

- а) «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах»;
- б) «Отчет об изменении капитала»;
- в) «Отчет о движении денежных средств»;
- г) «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах».

Вариант 3

1. В разделе отчета о движении денежных средств отражаются средства, направленные на погашение налоговых обязательств корпорации:

- а) денежные потоки от текущих операций;
- б) денежные потоки от инвестиционных операций;
- в) денежные потоки от финансовых операций.

2. Вид потока денежных средств, который вызывает движение последних по финансовой деятельности:

а) поступление выручки от продаж и оплата счетов поставщиков за материальные ресурсы;

б) приобретение и продажа объектов основных средств;

в) привлечение и погашение кредитов и займов.

3. Выберите более точное определение денежных потоков от инвестиционных операций:

а) операции, приводящие к изменению величины капитала организации;

б) операции, связанные с осуществлением краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений;

в) операции, связанные с приобретением (созданием) основных средств, нематериальных активов и других внеоборотных активов, осуществлением долгосрочных финансовых вложений, а также реализацией указанных активов.

4. С ростом величины собственного оборотного капитала риск потери ликвидности корпорации:

а) увеличивается;

б) уменьшается;

в) остается на прежнем уровне.

5. К задачам управления оборотными активами корпорации не относится:

а) определение оптимального с точки зрения эффективности производства объема и структуры оборотных активов;

б) определение источников покрытия оборотных активов и соотношения между ними;

в) снижения вероятности банкротства.

6. Выручка от реализации за вычетом порога рентабельности - это:

а) маржинальный доход;

б) запас финансовой прочности;

в) коммерческая маржа.

7. При формировании расходов по обычным видам деятельности в бухгалтерском учете применяется группировка по следующим элементам:

а) материальные затраты, трудовые затраты, амортизационные отчисления и прочие;

б) материальные расходы, расходы на оплату труда, суммы начисленной амортизации, прочие расходы;

в) материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация, прочие затраты.

8. Понятие «порог рентабельности» отражает:

а) чистый доход предприятия в денежной форме, необходимой для расширенного воспроизводства;

б) сумма выручки от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей;

в) минимально необходимая сумма выручки необходимая для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции.

9. Определите запас финансовой прочности на основе следующих данных: выручка от продаж 230 млн. руб., постоянные затраты – 80 млн. руб., переменные затраты – 115 млн. руб.:

а) 160 млн. руб.;

- б) 35 млн. руб.;
- в) 115 млн. руб.

10. При изменении объема производства условно-переменные затраты в себестоимости единицы продукции:

- а) растут пропорционально увеличению объемов производства;
- б) составляют постоянную величину;
- в) уменьшаются пропорционально снижению объемов производства.

11. Внутренняя ставка рентабельности – это:

- а) плановое значение рентабельности проекта в соответствии с бизнес-планом;
- б) часть экономической прибыли предприятия, обеспечивающая внутренние темпы роста;
- в) рентабельность, при которой чистая настоящая стоимость проекта равна нулю.

12. Прямые инвестиции – это:

- а) вложение средств прямыми инвесторами, полностью владеющими корпорацией или контролирующими не менее 10% акций (акционерного капитала);
- б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование корпорации и составляющих менее 10% акционерного капитала;
- в) торговые кредиты.

13. Главной целью формирования инвестиционного портфеля корпорации являются:

- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;
- б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;
- в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии корпорации путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

14. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

- а) поиск инвестиционных концепций проекта;
- б) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку;
- в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

15. Акция:

- а) срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;
- б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;
- в) целевая бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

16. Главная цель системы управления финансовыми рисками организации – это:

- а) обеспечение стабильности организации на рынке;
- б) обеспечение прибыльности и рентабельности бизнеса;
- в) сохранение кадрового потенциала.

17. Риск – это...

- а) это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом;
- б) это вероятность превышения текущего значения доходов над ожидаемым;
- в) это уменьшение доходов в настоящем.

18. Валютный риск:

- а) связан со спецификой вложения денежных средств предприятия в различные инвестиционные проекты;
- б) связан с возможностью невыполнения предпринимательской фирмой своих финансовых обязательств перед инвестором в результате использования для финансирования деятельности фирмы внешнего займа;
- в) вероятность финансовых потерь в результате изменения курса валют, которое может произойти в период между заключением контракта и фактическим проведением расчетов по нему.

19. Факторы, обуславливающие неопределенность хозяйственной ситуации:

- а) динамичность;
- б) отсутствие полной информации;
- в) противодействие.

20. Не относится к функциям риска:

- а) защитная;
- б) регулирующая;
- в) политическая.

21. Финансовое планирование не включает:

- а) план доходов и расходов;
- б) план движения денежных средств;
- в) план производства.

22. Процесс финансового планирования в корпорации направлен:

- а) на более эффективное использование прибыли;
- б) на рациональное использование трудовых ресурсов;
- в) на улучшение потребительских свойств товара.

23. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- а) плана движения денежных средств, плана финансовых результатов, плана бухгалтерского баланса;
- б) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;
- в) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, платежного календаря.

24. Бюджет, описывающий в натуральных и финансовых показателях бизнес-процесс или направление бизнеса – это:

- а) операционный бюджет;
- б) финансовый бюджет;
- в) сводный бюджет.

25. Выражение условия ликвидности в широком смысле в качестве задачи финансового планирования:

- а) притоки финансовых средств больше или равны оттокам финансовых средств;
- б) притоки финансовых средств меньше или равны оттокам финансовых средств;
- в) притоки финансовых средств равны оттокам финансовых средств.

26. В состав финансового бюджета предприятия не включается:

- а) бюджет продаж;
- б) бюджет движения денежных средств;
- в) бюджет доходов и расходов.

27. В результате проведенных расчетов получили значение коэффициента абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода, равное 0,15. Это означает, что:

- а) организация в состоянии погасить 15% своей краткосрочной задолженности за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности;
- б) организация платежеспособна, т.е. в состоянии оплатить свои текущие обязательства;
- в) организация неплатежеспособна, т.к. в состоянии погасить только 15% своих обязательств.

28. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности запасы – 7800 тыс. руб., собственный капитал – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., оборотный капитал – 14800 тыс. руб.:

- а) 0,205;
- б) 1,381;
- в) 0,534.

29. Прогнозное значение коэффициента восстановления платежеспособности необходимо рассчитывать:

- а) при наличии оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной;
- б) при отсутствии оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной;
- в) реальной возможности организации восстановить свою платежеспособность.

30. Крайнее обострение противоречий развития; рассогласование в деятельности экономической, финансовой и др. систем; переломный момент в процессах изменений – это:

- а) стагнация;
- б) банкротство;
- в) кризис.

Приложение № 2

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Теоретические основы корпоративных финансов

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Корпоративные формы организаций в соответствии с законодательством Российской Федерации.
2. Финансовые цели корпораций.
3. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации.
4. Финансы корпорации и кругооборот капитала, средств и активов.

Тема 2. Особенности организации финансовой работы в корпорациях отдельных видов экономической деятельности

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Особенности организации корпоративных финансов сельского хозяйства.
2. Особенности организации корпоративных финансов рыбопромышленного комплекса.
3. Особенности организации корпоративных финансов на транспорте.
4. Особенности организации корпоративных финансов сферы обращения.
5. Особенности организации корпоративных финансов сферы услуг.

Тема 4. Анализ финансово-экономического состояния корпорации как основа формирования ее финансовой политики

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Цели, задачи и источники финансовой информации для анализа.
2. Виды финансового анализа.
3. Решение задач (отдельные примеры задач).

Задание 1

Используя данные актива бухгалтерского баланса АО "Морской порт" за 20__-20__ гг., оцените динамику, состав и структуру имущества организации. По результатам горизонтального и вертикального сравнительного анализа показателей актива бухгалтерского баланса составьте аналитическое заключение.

Задание 2

Используя данные пассива бухгалтерского баланса АО "Морской порт" за 20__-20__ гг., оцените динамику, состав и структуру пассивов организации. По результатам горизонтального и вертикального сравнительного анализа показателей пассива бухгалтерского баланса составьте аналитическое заключение.

Задание 3

По данным Приложения 1 определите показатели платежеспособности и финансовой устойчивости АО "Морской порт" за 20__-20__ гг. Оцените динамику показателей, сравнив фактические значения с установленными нормативами. Сделайте выводы об изменении платежеспособности организации за анализируемый период.

Задание 4

Оцените динамику состава и структуры доходов, расходов и финансовых результатов АО "Морской порт" за 20__-20__ гг., используя данные отчета о финансовых результатах. Сделайте выводы об изменении состава и структуры показателей отчета о финансовых результатах за анализируемый период и возможных причинах изменения показателей.

Задание 5

На основании данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах определите показатели деловой активности АО "Морской порт" за 20__-20__ гг. Составьте аналитическое заключение.

Тема 6. Управление внеоборотными и оборотными активами корпорации

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Управление внеоборотными активами корпорации.
2. Приемы управления оборотными активами. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью. Управление денежными активами.
3. Решение задач (отдельные примеры задач).

Задание 1

Определите необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность, при следующих условиях:

- 1) планируемый годовой объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита – 320 тыс. руб.;
- 2) планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 75 %;
- 3) средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 40 дней;
- 4) средний период просрочки платежей по результатам анализа – 20 дней.

Задание 2

В ходе подготовки обоснования проекта были рассмотрены условия снабжения производства необходимыми материалами и условия сбыта готовой продукции. Материалы, используемые в производстве, будут оплачены 50 % в текущем месяце, 50 % – в следующем. Запас сырья и материалов создается на предприятии на месяц. Продукция будет реализована в том же месяце в кредит с оплатой покупателями через два месяца. Месячная периодичность закупок материалов и вывоза готовой продукции сохранится на весь период жизни проекта. Ежемесячный расход сырья и материалов составляет 1200 тыс. руб.; ежемесячные продажи готовой продукции – 2400 тыс. руб. Определите необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в предстоящем периоде в оборотные средства.

Задание 3

Годовая потребность в сырье - 3000 ед. Затраты на хранение единицы сырья - 8 тыс. руб., затраты по размещению и исполнению заказа - 80 тыс. руб. Рассчитать: оптимальный размер заказа; если поставщик отказывается завозить сырье чаще пяти раз в год, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение?

Задание 4

Проведите по данным финансовой отчетности сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженностей АО "XXX" за 20_ -20_ гг.

Показатели соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей АО "XXX" за 20_ - 20_ гг.

Показатели	Значение показателя на 31 декабря, тыс. руб.	
	20_ г.	20_ г.
1. Дебиторская задолженность		
2. Монетарные активы (дебиторская задолженность, денежные средства и денежные эквиваленты)		
3. Кредиторская задолженность		
4. Монетарные обязательства (кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства)		
5. Нетто-монетарная позиция (стр.2-стр. 4): если показатель > 0, то организация нетто-кредитор; если показатель < 0, то организация нетто-заемщик		

Справочно: если темп прироста дебиторской задолженности опережает темп прироста кредиторской задолженности, потребность в дополнительных источниках финансирования увеличивается.

Тема 8. Управление финансовыми результатами корпорации на основе маржинального анализа

Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Операционный анализ и его элементы: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности. Варианты расчета точки безубыточности.
2. Экономическое содержание, функции и виды финансовых результатов корпорации.
3. Методы планирования прибыли.
4. Решение задач (отдельные примеры задач).

Задание 1

Верны ли следующие суждения:

1. Стоимость купленных для перепродажи товаров является составляющей себестоимости реализованной продукции.
2. Стоимость оборудования никогда не становится расходом и не вычитается из объемов реализации.
3. Срок полезного использования – период, в течение которого оборудование будет использоваться организацией.
4. Амортизация (основных активов) – это списание стоимости оборудования за период, в течение которого оно используется.
5. Когда бухгалтеры используют термин балансовая стоимость применительно к оборудованию, оно означает рыночную стоимость оборудования.
6. Ускоренная амортизация предусматривает более быстрое списание стоимости в течение первых лет использования оборудования по сравнению с последними годами.
7. В бухгалтерском балансе представлена информация, которая отсутствует в отчетах о прибылях и убытках.
8. В одном из разделов бухгалтерского баланса приводится перечень активов, которые представляет собой денежные средства или которые будут превращены в денежные средства в течение 12 месяцев.
9. В бухгалтерском балансе организации указывается оценочная стоимость ее недвижимости, по которой ее можно продать в случае ликвидации.
10. Проценты, которые в будущем станут выплачиваться по банковским займам, указываются в балансе как обязательства.
11. Авансовые расходы – это расходы, которые возникнут в будущем и, следовательно, являются обязательствами.

12. Экономической основой получения экономических выгод является создание новой стоимости товаров, работ, услуг и последующее приобретение их потребителями.

13. Если величина поступления покрывает лишь часть доходов, то доходы признаются равными величине поступивших средств.

14. Совокупность расходов является объектом финансового планирования и контроля со стороны финансовых служб организации.

15. Статьи затрат объединяют затраты, используемые в однородных видах деятельности.

16. Возмещение расходов на приобретение объектов основных средств производится путем начисления амортизации.

17. Методы амортизации нематериальных активов отличаются от методов амортизации объектов основных средств.

18. Общепроизводственные охватывают все расходы организации.

19. Нормируемые расходы входят в состав регулируемых расходов.

20. Прямые и косвенные расходы аналогичны по содержанию постоянным и переменным расходам.

21. Величина доходов не может быть больше выручки.

22. Чистая прибыль на конец года равна остатку денежных средств на расчетном счете.

23. Расходы классифицируются по элементам затрат с целью повышения качества экономической информации о деятельности организации.

24. Прибыль обладает стимулирующей функцией, потому что она является источником выплаты дивидендов

Задание 2

В январе были изготовлены и реализованы 7000 изделий по цене 80 руб./изд. Общие постоянные расходы предприятия составляют 75 тыс. руб., удельные переменные расходы – 55 руб./изд. В феврале планируется увеличить прибыль на 15 % по сравнению с январем. Каков должен быть дополнительный объем реализации, чтобы прибыль выросла на 15 %?

Задание 3

Промышленная организация производит 20 тыс. изделий марки А в год. Переменные затраты на единицу продукции составляют 2 тыс. руб., постоянные на весь объем – 26 млн. руб. Выручка от реализации изделий за год – 75 млн. руб. Определите:

1) вклад на покрытие для всего объема продукции марки А и для единицы продукции;

- 2) прибыль, если выпуск продукции увеличится на 5 %;
- 3) количество единиц продукции, которые надо продать, чтобы получить прибыль в размере 10 млн. руб.;
- 4) цену, по которой необходимо продать 20 тыс. штук изделий марки А, чтобы получить прибыль в размере 10 млн. руб.;
- 5) какое количество продукции надо продать, чтобы окупить все затраты?

Задание 4

Предприятие А производит один вид продукции. Объем производства и продажи в год составляет 250 тыс. штук. Цена реализации 2500 руб. за штуку, переменные издержки - 2000 руб./шт., постоянные издержки - 48400 тыс. руб. в год. Провести анализ чувствительности прибыли предприятия к изменениям основных элементов операционного рычага:

– Оценить влияние 10 %-го изменения (увеличения, уменьшения) цены на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

– Оценить влияние 10 %-го изменения (увеличения, уменьшения) переменных расходов на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

– Оценить влияние 10 %-го изменения (увеличения, уменьшения) постоянных расходов на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

– Оценить влияние 10 %-го изменения (увеличения, уменьшения) объемов продаж на прибыль.

Тема 12. Антикризисное финансовое управление

2.2 Форма проведения занятия – семинар.

Вопросы для изучения:

1. Особенности реализации процедур банкротства: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное управление, мировое соглашение.
2. Финансовая стабилизация корпорации на основе реорганизации и реструктуризации.
3. Решение задач (отдельные примеры задач).

Задание 1

Подготовьте информацию о нескольких самых "громких" банкротствах в мире. Составьте сравнительную таблицу по показателям, характеризующим самые «громкие» банкротства.

Сравнительная характеристика самых «громких» банкротств мира

Показатели	Фирма 1	Фирма 2	Фирма 3
Название обанкротившейся фирмы			
Месторасположение обанкротившейся фирмы			
Дата банкротства			
Применяемые процедуры банкротства к должнику			
Обстоятельства банкротства (сумма долга, основные кредиторы и т.п.)			
Последствия банкротства			

Задание 2

Изучив формальные и неформальные признаки банкротства, составить таблицу их наличия или отсутствия по выбранному объекту исследования (публичной корпорации). Результаты расчетов и выводы оформить в таблицу.

ПРИЗНАКИ БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЯ	
<i>Формальные</i>	<i>Неформальные</i>
До 1998 г. в РФ	
Превышение обязательств должника над его имуществом, то есть наличие убытков	Неудовлетворительная структура имущества: рост сомнительной дебиторской задолженности и запасов с длительными периодом оборота
Неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса (коэффициент текущей ликвидности ниже 2, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами менее 0,1 и коэффициент восстановления платежеспособности менее 1)	Замедление оборачиваемости средств организации (увеличение срока оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности), что ведет к излишнему накоплению запасов и ухудшению состояния расчетов с дебиторами
1998 г. – по настоящее время	
Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены. Производство по делу о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику - юридическому лицу в совокупности составляют не менее чем триста тысяч рублей.	Повышение срочности погашения краткосрочных обязательств (увеличение их удельного веса) при замедлении оборачиваемости оборотных активов
	Наличие просроченных обязательств и увеличение их удельного веса в общей сумме обязательств
	Проявление тенденции опережающего роста кредиторской задолженности в сравнении с изменением высоколиквидных активов и краткосрочной дебиторской задолженности
	Нерациональная структура привлечения и размещения средств, то есть формирование долгосрочных активов за счет краткосрочных источников средств
	Наличие убытков

Приложение № 3

АЛГОРИТМ РЕШЕНИЯ ТИПОВЫХ ЗАДАЧ

Задача 1. Определите изменение показателей операционного анализа в целом по всему объему выпуска и отдельным видам продукции ООО «Молоко» за 20__-20__ гг. Графически отобразите точку безубыточности производства молока и кефира. На основании проведенных расчетов составьте аналитическое заключение.

Таблица 1 –Показатели операционного анализа общей суммы затрат на производство и реализацию продукции в ООО «Молоко» за 2019-2021 гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.
1 Выручка от реализации, тыс. руб.	133789	192989	224140
2 Переменные расходы, тыс. руб.	94018	144707	165439
3 Маржинальный доход, тыс. руб. (п.1-п.2)	39771	48282	58701
4 Постоянные затраты, тыс. руб.	29114	32960	37385
5 Прибыль от продаж, тыс. руб. (п.1-п.2-п.4)	10657	15322	21316
6 Порог рентабельности, тыс. руб.	98026,94	131840,00	142690,84
7 Операционный рычаг, раз	3,73	3,15	2,75
8 Запас финансовой прочности, тыс. руб.	35762,06	61149,00	81449,16
9 Запас финансовой прочности, %	26,73	31,69%	36,34

Решение:

$$1. \quad OP = MD / PP = VP - Перемен.З / PP = ПЗ + PP / PP$$

$$OP (19) = 39\,771 / 10\,657 = 3,73 \text{ раз}$$

$$OP (20) = 48\,282 / 15\,322 = 3,15 \text{ раз}$$

$\Delta PP (20) = \Delta VP, \% * OP = 44,25 * 3,15 = 139,39\%$ - при росте выручки на 44,25% и при условии, что операционный рычаг равен 3,15 раз, прибыль от продаж увеличится на 139,39%.

$$\Delta VP, \% = VP_{20} - VP_{19} / VP_{19} * 100 = 44,25\%$$

$$OP (21) = 58\,701 / 21\,316 = 2,75 \text{ раз}$$

$\Delta PP (21) = \Delta VP, \% * OP = 16,14 * 2,75 = 44,39\%$ - при росте выручки на 16,1% и при условии, что операционный рычаг равен 2,75 раз, прибыль от продаж увеличится на 44,39%.

$$\Delta VP, \% = VP_{19} - VP_{18} / VP_{18} * 100 = 16,14\%$$

$$PP = VP - \text{полн. с/с} = VP - \text{ПеременЗ} - ПЗ = MD - ПЗ = 58701 - 37385 = 21316 \text{ тыс. руб.}$$

2. PP , тыс. руб. (19) = 29 114 / 0,297 = 98 026,94 тыс. руб. – при условии, что предприятие в 2019 году получит 98 026,94 тыс. руб., то сможет полностью покрыть постоянные и переменные затраты и каждая проданная следующая единица продукции принесет прибыль от продаж.

$ПР, \text{ тыс. руб. } (20) = 32\,960 / 0,250 = 131\,840,00 \text{ тыс. руб.}$ - при условии, что предприятие в 2020 году получит 131 840,00 тыс. руб., то сможет полностью покрыть постоянные и переменные затраты и каждая проданная следующая единица продукции принесет прибыль от продаж.

$ПР, \text{ тыс. руб. } (21) = ПЗ/НМД = 37385 / 0,262 = 142602,84 \text{ тыс. руб.}$ - при условии, что предприятие в 2021 году получит 98 026,94 тыс. руб., то сможет полностью покрыть постоянные и переменные затраты и каждая проданная следующая единица продукции принесет прибыль от продаж.

$$НМД = МД/ВР = 58701 / 224140 = 0,262$$

$$3. \text{ЗФП} = ВРф - ПР, \text{ ден. ед.} = 224140 - 142602,84 = 81537,16 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЗФП, \%} = \text{ЗФП} / \text{ВРф} * 100 = 81537,16 / 224140 * 100 = 36,38\%$$

Выручка фактическая в 2021 году может сокращаться в пределах 81537,16 тыс. руб. или 36,38%, следовательно, ООО «Молоко» будет получать прибыль от продаж, при большем сокращении деятельность станет убыточной.

Выручка фактическая в 2020 году может сокращаться в пределах 61 149,00 тыс. руб. или 31,69%, следовательно, ООО «Молоко» будет получать прибыль от продаж, при большем сокращении деятельность станет убыточной.

Выручка фактическая в 2019 году может сокращаться в пределах 35 762,06 тыс. руб. или 23,76%, следовательно, ООО «Молоко» будет получать прибыль от продаж, при большем сокращении деятельность станет убыточной.

Задание 3

Предприятие А производит один вид продукции. Объем производства и продажи в год составляет 250 тыс. штук. Цена реализации 2500 руб. за штуку, переменные издержки - 2000 руб./шт., постоянные издержки - 48400 тыс. руб. в год. Провести анализ чувствительности прибыли предприятия к изменениям основных элементов операционного рычага:

1. Оценить влияние 10%-го изменения (увеличения, уменьшения) цены на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

2. Оценить влияние 10 %-го изменения (увеличения, уменьшения) переменных расходов на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

3. Оценить влияние 10 %-го изменения (увеличения, уменьшения) постоянных

расходов на прибыль. На сколько единиц следует увеличить (или сократить) объем реализации продукции без потери прибыли?

4. Оценить влияние 10 %-го изменения (увеличения, уменьшения) объемов продаж на прибыль.

Решение:

Прибыль от продаж = $(2\,500 * 250\,000) - (250\,000 * 2\,000) - 48\,400\,000 = 76\,600\,000$
руб. = 76 600 тыс. руб.

1) Цена возрастет на 10% = 2 750 руб.

Прибыль от продаж = $(2\,750 * 250\,000) - (2\,000 * 250\,000) - 48\,400\,000 = 139\,100\,000$
руб. = 139 100 тыс.руб.

$$(2\,750 * Q) - (2\,000 * Q) - 48\,400\,000 = 76\,600\,000$$

$$750 Q = 125\,000\,000$$

$$Q = 166\,667 \text{ шт.}$$

При 10 % увеличении цены, наблюдается увеличение прибыли от продаж на 81,59 % (составит 139 100 тыс. руб.). Также объем реализации продукции следует сократить на 83 333 шт. без потери прибыли.

Цена снизится на 10 % = 2 250 руб.

Прибыль от продаж = $(2\,250 * 250\,000) - (2\,000 * 250\,000) - 48\,400\,000 = 14\,100\,000$
руб. = 14 100 тыс. руб.

$$(2\,250 * Q) - (2\,000 * Q) - 48\,400\,000 = 76\,600\,000$$

$$250 Q = 125\,000\,000$$

$$Q = 500\,000 \text{ шт.}$$

При 10 % уменьшении цены, наблюдается уменьшение прибыли от продаж на 81,59 % (составит 14 100 тыс. руб.). Также объем реализации продукции следует увеличить 250 000 шт. без потери прибыли.

Наблюдается следующая зависимость, при увеличении цены, происходит увеличение прибыли, и наоборот (прямая зависимость).

2) Переменные расходы увеличатся на 10 % = 2 200 руб./шт.

Прибыль от продаж = $(250\,000 * 2\,500) - (250\,000 * 2\,200) - 48\,400\,000 = 26\,600$ тыс.
руб.

$$(2\,500 * Q) - (2\,200 * Q) - 48\,400\,000 = 76\,600\,000$$

$$300 Q = 125\,000\,000$$

$$Q = 416\,667 \text{ шт.}$$

При 10% увеличении переменных затрат, наблюдается сокращение прибыли от продаж на 65,27%. Также предприятию следует увеличить объем реализации продукции на 166 667 шт. без потери прибыли.

Переменные расходы сократятся на 10% = 1 800 руб./шт.

Прибыль от продаж = $(250\,000 * 2\,500) - (250\,000 * 1\,800) - 48\,400\,000 = 126\,600$ тыс. руб.

$$(2\,500 * Q) - (1\,800 * Q) - 48\,400\,000 = 76\,600\,000$$

$$700 Q = 125\,000\,000$$

$$Q = 178\,571 \text{ шт.}$$

При 10% уменьшении переменных затрат, наблюдается увеличение прибыли от продаж на 65,27%. Также предприятию следует уменьшить объем реализации продукции на 71 429 шт. без потери прибыли.

Наблюдается следующая зависимости, если переменные расходы увеличиваются, то прибыль от продаж сокращается, и наоборот.

3) Постоянные расходы возрастут на 10 % = 53 240 000 руб.

Прибыль от продаж = $(250\,000 * 2\,500) - (250\,000 * 2\,000) - 53\,240\,000 = 71\,460$ тыс. руб.

$$(2\,500 * Q) - (2\,000 * Q) - 53\,240\,000 = 76\,600\,000$$

$$500 Q = 129\,840\,000$$

$$Q = 259\,680 \text{ шт.}$$

При 10% увеличении постоянных затрат, наблюдается сокращение прибыли от продаж на 6,71%. Также предприятию следует увеличить объем реализации продукции на 166 667 шт. без потери прибыли.

Постоянные расходы сократятся на 10% = 43 560 000 руб.

Прибыль от продаж = $(250\,000 * 2\,500) - (250\,000 * 2\,000) - 43\,560\,000 = 81\,440$ тыс. руб.

$$(2\,500 * Q) - (2\,000 * Q) - 43\,560\,000 = 76\,600\,000$$

$$500 Q = 33\,040\,000$$

$$Q = 66\,080 \text{ шт.}$$

При 10% уменьшении постоянных затрат, наблюдается увеличение прибыли от продаж на 6,71%. Также предприятию следует уменьшить объем реализации продукции на 183 920 шт. без потери прибыли.

Наблюдается следующая зависимости, если постоянные расходы увеличиваются, то прибыль от продаж сокращается, и наоборот.

4) Объем продаж вырастит на 10 % = 275 000 шт.

Прибыль от продаж = $(275\ 000 * 2\ 500) - (275\ 000 * 2\ 000) - 48\ 400\ 000 = 89\ 100$ тыс.
руб.

Объем продаж сократится на 10% = 225 000 шт.

Прибыль от продаж = $(225\ 000 * 2\ 500) - (225\ 000 * 2\ 000) - 48\ 400\ 000 = 64\ 100$ тыс.
руб.

При 10% увеличении объема продаж, наблюдается увеличение прибыли от продаж на 14,03%.

При 10% уменьшении объема продаж, наблюдается уменьшении прибыли от продаж на 14,03%.

Наблюдается следующая зависимость, если объем продаж увеличивается, то прибыль от продаж увеличивается, и наоборот.

Задача 3

Поданным бухгалтерской отчетности АО «РЖД» определите ЭФР и сформулируйте выводы об эффективности использования собственного капитала и рациональности привлечения заемного капитала, исходные данные и расчеты занесите в таблицу.

Показатель	20_г.
Чистая прибыль, млн. руб.	18363
Прибыль до налогообложения, млн. руб.	56846
Проценты к уплате, млн. руб.	55887
Налог на прибыль,	0,2
Заемные средства, млн. руб.	1261187
Собственные средства, млн. руб.	4358456
Капитал компании, млн. руб.	6257578
Экономическая рентабельность, %	2,25
Средняя расчетная ставка процента по кредитам, %	4,43
Плечо рычага, коэфф.	0,29
Дифференциал, %	-2,18

Показатель	20_г.
Эффект финансового рычага, %	0,51
Рентабельность собственного капитала, %	0,42

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{СНП}) * (\text{ЭР, \%} - \text{СРСЦ, \%}) * \text{ЗК} / \text{СК}$$

Расчеты показывают, что эффект финансового рычага у предприятия составил минус 0,51. Это свидетельствует о том, что привлечение заемных средств на заданных условиях нецелесообразно. Но учитывая факт, что заемные средства привлекались под финансирование внеоборотных активов, то снижение эффекта финансового рычага в таких условиях допустимо. Доходы собственников снижаются на 0,5 копейки на один рубль вложенных средств и значение рентабельности собственных средств составляет 0,42%.

Приложение № 4

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО РАСЧЕТНО-ГРАФИЧЕСКОЙ РАБОТЕ

РГР «Корпоративные финансы» выполняется в двух семестрах. В пятом семестре – теоретическая часть РГР, включает теоретический вопрос и решение задачи, в шестом семестре – предполагает представление расчетно-графических заданий, выдаваемых преподавателем в форме домашнего задания по каждой теме практического задания, начиная с темы №4. В качестве объекта исследования для выполнения РГР (6 семестр) выступает публичная отчетность любой корпорации РФ, выбранная студентом самостоятельно (но не допускается повтора объекта исследования в группе)

Вариант 1

Задание 1 – "Экономическое содержание корпоративных финансов".

Для освещения данного вопроса необходимо:

- описать экономическую сущность корпоративных финансов, функции корпоративных финансов и основные принципы их организации;
- описать организацию финансовой работы, направления и виды финансовой деятельности;
- охарактеризовать информационное обеспечение финансовой работы в корпорации.

Задание 2 – Студенту необходимо решить задачи:

Задача 1

Чистая прибыль компании равна 1500 долл., амортизация равна 100 долл. Информация об изменении в активах компании и ее обязательствах следующая: Кредиторская задолженность перед работниками за период равна 200 долл. Кредиторская задолженность перед поставщиками за период - 10 долл. Задолженность по оплате налогов за период - 50 долларов. Дебиторская задолженность за период составляет 820 долл. Прирост запасов составил 720 долл. Определить денежный поток по операционной деятельности компании.

Задача 2

Сгруппируйте доходы и расходы организации в марте текущего года и выведите финансовый результат.

Исходные данные. Производственная себестоимость реализуемой продукции 1067,6 тыс. руб., расходы по реализации составили - 8,7 тыс. руб. Удельный вес заработной платы в структуре себестоимости составляет - 42 %, материалов - 48 %, общепроизводственные

расходы - 5 %, общехозяйственные расходы - 5 %. Выручка от реализации продукции составила - 1200 тыс. руб.,

Вариант 2

Задание 1 – "История развития корпоративного финансового управления в зарубежных странах".

Для освещения данного вопроса необходимо:

- раскрыть исторические аспекты становления корпоративного управления;
- описать модели корпоративного управления (англо-американская, немецкая, японская);
- охарактеризовать принципы и функции корпоративных финансов;

Задание 2 – Студенту необходимо решить задачи:

Задача 1

Деятельность предприятия на конец отчетного года характеризуется следующими данными:

- выручка в отчетном году 8 млн. 420 тыс. руб.;
- средний остаток оборотных средств 2 млн. 310 тыс. руб.;
- выручка от реализации прошлого года 8600 тыс. руб.;
- коэффициент закрепления прошлого года 0,3.

Определить показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств.

Задача 2

Рассчитайте показатели финансовой устойчивости предприятия

№ п/п	Показатели	
1.	Имущество предприятия, тыс.руб.	102668
2.	Собственные средства, тыс.руб.	25609
3.	Заемные средства, всего тыс.руб., в том числе:	77059
3.1	долгосрочные заемные средства, тыс. руб.	19493
3.2	краткосрочные обязательства, тыс. руб.	57566
4.	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	25121
5	Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	19012
6	Оборотные активы, тыс. руб.	68699

Вариант 3

Задание 1 – "Особенности корпоративного финансового управления в России".

Для освещения данного вопроса необходимо:

- раскрыть этапы развития и становления корпоративного управления в России;
- описать признаки российской модели корпоративного управления;
- охарактеризовать нормативно-правовое обеспечение функционирования корпораций в России.

Задание 2 – Студенту необходимо решить задачи.

Задача 1

Имеются следующие данные по организации за год:

Показатель	Базисный период	Плановый период
Выручка от продаж, тыс. руб.	24567	56380
Средний объем величины товарно-материальных запасов, тыс. руб.	6160	8200
Среднее значение величины дебиторской задолженности, тыс. руб.	2080	1560
Среднее значение величины кредиторской задолженности, тыс. руб.	2760	2369
Средняя сумма оборотных средств, тыс. руб.	8380	7893

Определить длительность одного оборота в днях товарно-материальных запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей, коэффициенты оборачиваемости и загрузки оборотных средств.

Проанализируйте деятельность организации на основе произведенных расчетов.

Задача 2

Рассчитать план формирования доходов ООО «Заря».

На основании производственной программы ООО «Заря» в планируемом году будет получено от продажи готовой продукции, товаров, работ и услуг денежной выручки в размере 60240 тыс. руб., будет продано товаров и продукции на условиях коммерческого кредита, предоставляемого в виде отсрочки платежа в сумме 1393 тыс. руб., поступит авансов от покупателей в размере 90 тыс. руб. Поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов организации составят 1024 тыс. руб. Доходы, полученные от участия в других организациях составят 1790 тыс. руб.

Задание 1 – " Специфика организации финансов акционерных обществ".

Для освещения данного вопроса необходимо:

- описать экономико-правовые основы хозяйственной деятельности АО в РФ;
- описать формирование и использование финансовых ресурсов в АО;
- охарактеризовать финансовые особенности АО, размещения ценных бумаг;
- описать контроль за финансово-хозяйственной деятельностью АО.

Задание 2 – Студенту необходимо решить задачи:

Задача 1

Средняя сумма оборотных средств в базисном периоде составила 2,5 млн. руб., выручка от реализации - 8 млн. руб.

Себестоимость продукции базисного периода – 6,7 млн. руб., в плановом периоде она возросла на 2 %.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в плановом периоде по сравнению с базисным периодом возрос на 14 %, выручка от реализации снизилась на 1,7 %.

Определить среднюю сумму оборотных средств в плановом периоде и абсолютное и относительное изменение рентабельности оборотных средств, проанализировать полученные показатели.

Задача 2

Рассчитать структуру пассивов организации.

Исходные данные. По данным бухгалтерского баланса в АО на 31 декабря отчетного года имелись следующие пассивы: уставный капитал - 24000 тыс. руб., добавочный капитал - 29000 тыс. руб., долгосрочные займы - 459 тыс. руб., прочие долгосрочные пассивы - 302 тыс. руб., краткосрочные займы - 5224 тыс. руб., кредиторская задолженность с поставщиками - 4500 тыс. руб., кредиторская задолженность по оплате труда - 4900 тыс. руб., по фондам социального страхования - 2700 тыс. руб., кредиторская задолженность по расчетам с бюджетом - 1100 тыс. руб., прочая кредиторская задолженность - 6 тыс. руб., фонды потребления - 385 тыс. руб., краткосрочные кредиты - 615 тыс. руб.

Вариант 5

Задание 1 – " Модели и оценка стоимости денежных потоков".

Для освещения данного вопроса необходимо:

- раскрыть сущность и классификацию денежных потоков корпорации;
- описать модель дисконтированных денежных потоков;
- охарактеризовать модели денежных потоков.

Задание 2 – Студенту необходимо решить задачи.

Задача 1

Определить сумму амортизационных отчислений, если:

- стоимость основных производственных фондов на начало года 180 320 руб.;
- в мае вводятся основные средства стоимостью 56 900 руб., а в марте – стоимостью 76 тыс. руб.;
- в июле выбывают основные средства стоимостью 2 150 руб., а в августе – стоимостью 4 700 руб.;
- средняя норма амортизации 17 %.

Задача 2

Разработать план финансирования инвестиций. Определите потребность в кредите на финансирование инвестиционной программы.

Исходные данные. Разрабатывая инвестиционную программу развития производства в размере 12500 тыс. руб., предприятие рассчитывает план финансирования инвестиций. В составе плана финансирования обязательно указывается размер собственных, привлеченных и централизованных финансовых ресурсов. ООО «Агрохолдинг Корочанский» направляет в планируемом году 5695 тыс. руб., амортизационных отчислений - 970 тыс. руб. Намечено по плану получить из областного бюджета 3900 тыс. руб. Инвестор предполагает в плановом периоде направить на развитие инвестиционной программы 1800 тыс. руб.

Приложение № 5

**КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, КОТОРЫЕ ПРИ НЕОБХОДИМОСТИ, МОГУТ БЫТЬ
ИСПОЛЬЗОВАНЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АТТЕСТАЦИИ В ФОРМЕ ЗАЧЕТА**

1. Корпоративные формы организаций в соответствии с законодательством Российской Федерации.
2. Финансовые цели корпораций.
3. Понятие корпоративных финансов и функции корпоративных финансов.
4. Принципы организации корпоративных финансов.
5. Основные источники информации о финансах корпорации.
6. Финансовая отчетность как база для обоснования управленческих решений.
7. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
8. Углубленный анализ корпоративной отчетности.
9. Особенности организации корпоративных финансов сельского хозяйства.
10. Особенности организации корпоративных финансов рыбопромышленного комплекса.
11. Особенности организации корпоративных финансов на транспорте.
12. Особенности организации корпоративных финансов сферы обращения.
13. Особенности организации корпоративных финансов сферы услуг.
14. Финансовая политика: цели и задачи, принципы.
15. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации.
16. Элементы финансовой политики и их краткая характеристика
17. Учетная и налоговая политика корпорации.
18. Кредитная политика и управление заёмными средствами корпорации.
19. Амортизационная политика и управление основным капиталом корпорации.
20. Ценовая политика корпорации.
21. Дивидендная политика корпорации.
22. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
23. Цели, задачи и роль анализа финансовой деятельности корпорации. Источники финансовой информации для анализа.
24. Виды финансового анализа.
25. Анализ баланса, оценка влияния факторов на изменение валюты баланса.
26. Анализ состава и структуры оборотных средств корпорации.
27. Анализ состава и структуры пассивов организации.
28. Анализ финансовых результатов деятельности.

29. Анализ денежных потоков корпорации.

30. Прямой и косвенный методы составления отчета о движении денежных средств корпорации.

Приложение № 6

**ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН)
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ»**

1. Корпоративные формы организаций в соответствии с законодательством Российской Федерации.
2. Финансовые цели корпораций.
3. Понятие корпоративных финансов и их функции корпоративных финансов, принципы их организации.
4. Основные источники информации о финансах корпорации. Финансовая отчетность как база для обоснования управленческих решений.
5. Экспресс-диагностика и углубленный анализ корпоративной отчетности.
6. Особенности организации корпоративных финансов сельского хозяйства.
7. Особенности организации корпоративных финансов рыбопромышленного комплекса.
8. Особенности организации корпоративных финансов на транспорте.
9. Особенности организации корпоративных финансов сферы обращения.
10. Особенности организации корпоративных финансов сферы услуг.
11. Финансовая политика: цели и задачи, принципы и основные этапы формирования финансовой политики.
12. Элементы финансовой политики и их краткая характеристика
13. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
14. Цели, задачи и роль анализа финансовой деятельности корпорации. Источники финансовой информации для анализа. Виды финансового анализа.
15. Анализ баланса, оценка влияния факторов на изменение валюты баланса Анализ
16. Анализ состава и структуры оборотных средств корпорации.
17. Анализ состава и структуры пассивов организации.
18. Анализ финансовых результатов деятельности корпорации.
19. Оценка денежных потоков корпорации.
20. Источники финансирования предпринимательской деятельности и их классификация.
21. Капитал предприятия и классификация его видов. Теории структуры капитала.
22. Финансовый рычаг, сила его воздействия.
23. Цена источников собственного капитала. Понятие предельной цены капитала.

Собственный капитал корпорации, порядок его формирования.

24. Критерии эффективности использования капитала.
25. Понятие и классификация активов. Собственность и имущество предприятия, отражаемые в балансе.
26. Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура. Источники и порядок финансирования капитальных вложений.
27. Управление нематериальными активами корпорации.
28. Оборотные активы, их состав и структура. Операционный, производственный и финансовые циклы хозяйствующего субъекта. Определение потребности корпорации в оборотных средствах. Оборотный капитал и источники его финансирования.
29. Приемы управления оборотными активами.
30. Управление запасами.
31. Управление дебиторской задолженностью.
32. Денежные потоки корпорации и их классификация.
33. Прямой и косвенный методы анализа движения денежных потоков.
34. Использование анализа денежных потоков в оценке платежеспособности организации и для оперативного финансового планирования и контроля.
35. Управление денежными средствами.
36. Расходы, затраты и себестоимость продукции (работ, услуг) корпорации и их классификация.
37. Операционный анализ и его элементы: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности. Варианты расчета точки безубыточности.
38. Экономическое содержание, функции и виды финансовых результатов корпорации.
39. Планирование и распределение прибыли корпорации. Методы планирования прибыли.
40. Сущность, функции и классификация рисков.
41. Количественные методы оценки вероятности банкротства.
42. Управление рисками. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению рисками.
43. Сущность и значение инвестиций. Классификация и структура инвестиций.
44. Инвестиционная политика корпораций. Правила инвестирования.
45. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных решений.
46. Организация бюджетного процесса в корпорации. Принципы построения системы

бюджетирования. Центры финансовой ответственности (центры доходов и расходов).

47. Основные бюджеты корпорации.

48. Понятие и признаки банкротства юридического лица.

49. Особенности реализации процедур банкротства.

50. Финансовая стабилизация корпорации на основе реорганизации и реструктуризации.