



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

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПС

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА»

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата
по направлению подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА
Профиль программы
«ПРИКЛАДНАЯ ЭКОНОМИКА»

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра 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
ПК-2: Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств.	ПК-2.1: Интерпретирует финансовую и бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, для использования полученных сведений при принятии управленческих решений.	Финансовая политика	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые понятие о социально-экономических процессах и явлениях; - алгоритм анализа и интерпретации данных статистики; - составные элементы долгосрочной финансовой политики; - принципы, содержание, цели, задачи финансового планирования на предприятии; <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и делать выводы на основе статистических данных; - рассчитывать силу воздействия операционного рычага на прибыль; - определять социально-экономические показатели; <p><u>Владеть:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - методами анализа и интерпретации данных статистики; - методиками выявления тенденции изменения социально-экономических процессов; - методами управления денежными потоками предприятия;

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.

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

- вопросы для промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами всех форм обучения (Приложение № 1). Тестирование обучающихся проводится на занятиях по очной форме обучения, а по очно-заочной форме обучения – как форма внеаудиторной самостоятельной работы студента.

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

Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%): положительная оценка («зачтено») выставляется студенту при получении от 56 до 100% верных ответов, «не зачтено» выставляется при получении менее 56% верных ответов.

3.2 В приложении № 2 приведены типовые задания для проведения практических занятий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. 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 восполняется в процессе самостоятельной работы. Особое внимание при этом необходимо обратить на методику расчета показателей, коэффициентов, установление взаимосвязи между ними, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов.

Неудовлетворительная оценка выставляется, если студент не выполнил и не «защитил» предусмотренные рабочей программой дисциплины практические задания.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам тестирования;

- получившие положительную оценку по результатам выполнения практических заданий.

4.2 В приложении № 3 приведены вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамена).

4.3 Экзаменационная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно») является экспертной и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины.

Критерии оценивания 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. 2)

Таблица 2 – 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 собой)	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
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,	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в	В состоянии осуществлять научно корректный анализ	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40%	41-60%	61-80 %	81-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
объекта	состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	предоставленной информации	анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные	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 «Финансовая политика» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 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

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА»

Вариант 1

1) Основные задачи управления финансами на предприятии:

А) управление дебиторской и кредиторской задолженностью

Б) формирование, распределение и использование фондов денежных средств

В) распределение финансовых ресурсов и управление инвестиционной деятельностью.

2) Под термином «неудовлетворительная структура баланса» понимается такое состояние имущества и обязательств предприятия:

А) При котором коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 1,0

Б) При котором коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равен 0,3

В) Когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника .

3) Обязательные признаки финансового инструмента:

А) Его форма - договор и предполагает возникновение финансового актива у компании А и финансового обязательства у компании Б

Б) Его форма - договор займа, обязательно наличие нематериального актива

В) Его форма – долговое обязательство, обязательно наличие материального актива.

4) Инструменты кредитного рынка

А) денежные активы, чеки, векселя, аккредитивы

Б) валютные активы, акции, фьючеры

В) инвестиционные паи, опционы, свопы

5) Признак удовлетворительного баланса:

А) валюта баланса на начало года составляет 238,3 тыс. руб., на конец года – 201,4 тыс.руб.

Б) темп прироста внеоборотных активы за отчетный период составил 1,2%, темп прироста оборотных активов – 2,1%

В) собственный капитал за отчетный период увеличился на 1,7%, заемный капитал увеличился на 2,2%.

б) В краткосрочной перспективе финансовое состояние предприятия характеризует:

- А) ликвидность
- Б) платежеспособность
- В) финансовая устойчивость.

7) В состав оборотных активов входит:

- А) дебиторская задолженность;
- Б) нематериальные активы;
- В) основные средства.

8) Имущественное положение предприятия - это:

- А) совокупность материально-производственных запасов и денежных средств в кассе;
- Б) совокупность собственных и заемных средств предприятия;
- В) совокупность активов предприятия и источники их формирования.

9) В среднесрочной перспективе финансовое состояние предприятия характеризует:

- А) ликвидность;
- Б) платежеспособность;
- В) финансовая устойчивость.

10) Наиболее вероятные последствия значительного превышения собственного капитала компании по отношению к заемному капиталу вследствие того, что компания предпочитает выпуск акций выпуску облигаций (несколько вариантов ответа):

- А) ускорение темпов роста прибыли на одну акцию;
- Б) замедление темпов роста прибыли на одну акцию;
- В) увеличение рыночной стоимости акций компании.

Продолжительность финансового цикла равна:

А) длительности производственного цикла плюс период оборота дебиторской задолженности минус период оборота кредиторской задолженности;

Б) длительности производственного цикла плюс период оборота дебиторской задолженности;

В) длительности производственного цикла плюс период оборота кредиторской задолженности.

11) Минимизация какого показателя ведет к росту рентабельности:

- А) цены;
- Б) объема производства
- В) себестоимости.

12) При условии, что товар поставляется в торговую сеть посредником-оптовиком, торговая надбавка устанавливается к свободной отпускной цене (без НДС) в размере:

- А) НДС
- Б) Оптовой надбавки
- В) Оптовой надбавки и НДС.

13) Нормальные источники финансирования запасов включают:

- А) всю кредиторскую задолженность
- Б) задолженность перед банком
- В) задолженность перед персоналом по заработной плате.

14) Для абсолютно устойчивого финансового состояния предприятия характерно финансирование запасов и затрат за счет:

- А) краткосрочных обязательств
- Б) долгосрочных обязательств
- В) собственных средств.

15) Повышение деловой активности предприятия проявляется в:

- А) Увеличении численности персонала при прочих неизменных условиях
- Б) Увеличении цен на товары и услуги при прочих неизменных условиях
- В) Увеличении номенклатуры товаров и услуг при прочих неизменных условиях.

16) Эффект финансового рычага будет отрицательным при условии:

- А) $ЭРА < СЗК$
- Б) $ЭРА > СЗК$
- В) $ЭРА = СЗК$.

17) Запас финансовой прочности тем выше, чем:

- А) больше разность выручек: критическая минус фактическая
- Б) больше разность выручек: фактическая минус критическая
- В) меньше разность выручек: фактическая минус критическая.

18) Средневзвешенная стоимость показывает:

- А) Минимальный возврат средств предприятия на вложенный в его деятельность капитал
- Б) Максимальный возврат средств предприятия на вложенный в его деятельность капитал
- В) Возможный возврат средств предприятия на вложенный в его деятельность капитал.

19) Достоинствами применения факторинговых операций в управлении оборотными активами являются:

- А) Снижение риска банкротства покупателя
- Б) Сокращение периода оборота кредиторской задолженности
- В) Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности.

Вариант 2

1) Все цели финансовой политики можно разделить на два класса:

- А) максимизация прибыли и контролирование риска
- Б) увеличение объема продаж и поддержка финансовой устойчивости
- В) выживание предприятия и максимизация рыночной стоимости предприятия

2) В разработку краткосрочной финансовой политики входят политики:

- А) Управления активами и инвестициями;
- Б) Ценовая и дивидендная;
- В) Учетная и налоговая.

3) Финансовая устойчивость характеризует финансовое состояние предприятия в:

- А) краткосрочном периоде;
- Б) среднесрочном периоде;
- В) долгосрочном периоде.

4) Источниками формирования оборотных активов организации являются:

А) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал;

Б) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность;

В) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность.

5) Для оптимального соотношения абсолютных показателей деловой активности характерно:

- А) темп роста активов выше темпов роста прибыли
- Б) темп роста выручки ниже темпов роста прибыли
- В) темп роста активов выше темпов роста выручки.

6) Информационной базой оценки имущественного положения служат;

- А) данные бухгалтерского баланса;
- Б) данные отчета о финансовых результатах;

- В) данные статистической отчетности.
- 7) Под источниками финансирования, которыми располагает предприятие на плановый период понимается:
- А) собственные средства;
 - Б) уставный капитал предприятия;
 - В) собственные, заемные и привлеченные средства.
- 8) В условиях реализации агрессивной политики управления текущими пассивами доля краткосрочных обязательств в пассиве:
- А) Превышает долю долгосрочных обязательств
 - Б) Ниже доли долгосрочных обязательств
 - В) Примерно равна доле долгосрочных обязательств.
- 9) Рост доли собственных источников и долгосрочных обязательств в общем объеме финансирования собственных оборотных средств приводит к:
- А) Повышению финансовой устойчивости
 - Б) Снижению финансовой устойчивости
 - В) Не влияет на финансовую устойчивость.
- 10) При значении коэффициента текущей ликвидности меньше единицы финансирование оборотных активов осуществляется преимущественно за счет:
- А) Краткосрочных обязательств;
 - Б) Долгосрочных обязательств;
 - В) Собственных средств.
- 11) Если операционные финансовые потребности предприятия имеют отрицательное значение, то краткосрочные ресурсы финансирования собственных оборотных средств предприятия:
- А)) Ниже потребностей в собственных оборотных средствах;
 - Б) Превышают потребности в собственных оборотных средствах;
 - В) Ниже потребностей во внеоборотных средствах.
- 12) Нетто-результат эксплуатации инвестиций у предприятий, использующих заемные источники финансирования инвестиций:
- А) Ниже уровня балансовой прибыли;
 - Б) Равен уровню балансовой прибыли;
 - В) Выше уровня балансовой прибыли.
- 13) На темп прироста оборота предприятия не оказывает существенного влияния:
- А) Объем кредиторской задолженности;

- Б) Объем долгосрочных финансовых вложений;
- В) Объем заемных источников финансирования.
- 14) Продолжительность финансового цикла определяется как:
- А) операционный цикл за вычетом периода оборота кредиторской задолженности;
- Б) операционный цикл за вычетом периода оборота дебиторской задолженности;;
- В) сумма периода оборота сырья и периода оборота незавершенного производства и периода оборота запасов готовой продукции.
- 15) Порог рентабельности продукции (точка критического объема продукции) определяется отношением:
- А) постоянных затрат к переменным;
- Б) постоянных затрат к маргинальному доходу на единицу продукции;
- В) постоянных затрат к выручке от реализации продукции.
- 16) Инвестиционная деятельность предприятия приводит к:
- А) к сокращению постоянных затрат
- Б) к росту постоянных затрат
- В) к росту переменных затрат.
- 17) Эффект финансового рычага равен произведению (относительно чистой прибыли):
- А) экономической рентабельности активов на дифференциал
- Б) дифференциала на плечо
- В) стоимости заёмного капитала на плечо
- 18) Чему равна добавленная стоимость (в млрд.руб.), если годовой объём производства 12, стоимость потреблённых средств и услуг 6, налог на добавленную стоимость 0.8:
- А) 5.2
- Б) 17.2
- В) 6.8.
- 19) Для оптимального соотношения абсолютных показателей деловой активности характерно:
- А) темп роста активов выше темпов роста прибыли
- Б) темп роста активов выше темпов роста выручки
- В) темп роста выручки ниже темпов роста прибыли.
- 20) Показатели рентабельности основаны на сопоставлении:
- А) групп активов и групп источников для их формирования

- Б) результата деятельности предприятия с уровнем затрат на достижение данного результата
- В) уровня денежных средств предприятия и уровня издержек предприятия.

Вариант 3

1) Выбор и обоснование политики привлечения и эффективного размещения финансовых ресурсов коммерческой организации называется финансовой(-ым):

- А) стратегией;
- Б) планом;
- В) прогнозом.

2) Совокупность имущественных ценностей предприятия, многократно участвующих в процессе хозяйственной деятельности и переносящих на продукцию использованную стоимость основного капитала, называется _____ активами

- А) долгосрочными
- Б) внеоборотными
- В) материальными.

3. Совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую (операционную) деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла, называется _____ активами

- А) оборотными
- Б) нематериальными
- В) финансовыми.

4. Совокупность финансовых стимулов, рычагов, инструментов, форм и способов регулирования экономических процессов и отношений называется:

- А) финансовой политикой
- Б) методом финансового менеджмента
- В) финансовым механизмом.

5. К собственному капиталу предприятия относятся следующие активы:

- А) уставный капитал
- Б) долгосрочные кредиты
- В) кредиторская задолженность.

6. Производственный рычаг (левэридж) представляет собой:

- А) разницу между полной и производственной себестоимостью продукции

Б) потенциальную возможность влиять на прибыль путем изменения структуры производства продукции и объема реализации

В) отношение прибыли от реализации продукции к затратам.

7) Долгосрочная финансовая политика включает:

А) управление структурой капитала;

Б) управление кредиторской задолженностью;

В) управление дебиторской задолженностью.

Составная часть экономической политики; совокупность мероприятий по организации и использованию финансов для осуществления своих функций и задач — это финансовая:

А) стратегия;

Б) политика;

В) тактика.

8) Эффект операционного рычага определяется отношением:

А) маржинального дохода к прибыли;

Б) постоянных затрат к переменным;

В) постоянных затрат к маргинальному доходу на единицу продукции.

9) Показывает, в какой степени проявляется эффект финансового левериджа в связи с различным уровнем налогообложения прибыли:

А) ставка налога на прибыль;

Б) налоговый режим;

В) налоговый корректор.

10) Определяет уровень инвестиционной прибыли с учетом концепции оценки стоимости денег во времени:

А) ставка дисконтирования;

Б) период окупаемости;

В) продолжительность инвестиционного процесса.

11) При увеличении чистой прибыли в конце года на 10% по сравнению со значением на начало года (81 тыс. руб.) и росте выручки на 5% по сравнению со значением на начало года (810 тыс. руб.) рентабельность продаж:

А) останется неизменной

Б) увеличится на 5%

В) увеличится на 0,5%.

- 12) Три главных составляющих добавленной стоимости:
- А) фонд оплаты труда, прибыль, амортизация
 - Б) прибыль, налог на добавленную стоимость, фонд оплаты труда.
 - В) налог на добавленную стоимость, амортизация, фонд оплаты труда.
- 13) Эффект финансового рычага – это:
- А) метод увеличения рентабельности активов
 - Б) эффект производства
 - В) приращение к рентабельности собственного капитала
- 14) Содержание операционного анализа: в нём рассматриваются три метода:
- А) финансовый рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности
 - Б) операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности
 - В) финансовый рычаг, операционный рычаг, запас финансовой прочности.
- 15) При внутренней норме доходности ниже ставки дисконтирования:
- А) дисконтированная стоимость доходов меньше приведенной стоимости инвестиций
 - Б) дисконтированная стоимость доходов равна приведенной стоимости инвестиций
 - В) чистая приведенная стоимость проекта больше 0.
- 16) Перекрестная эластичность спроса показывает:
- А) как меняется спрос на товар А при изменении цены товара Б
 - Б) как меняется цена товара Б при изменении цены товара А
 - В) как меняется спрос на товар А при изменении спроса на товар Б.
- 18) В состав переменных затрат предприятия включаются:
- А) дополнительная заработная плата производственного персонала
 - Б) затраты на рекламу
 - В) амортизационные отчисления.
- 19) В условиях реализации агрессивной политики управления текущими пассивами доля краткосрочных обязательств в пассиве:
- А) ниже доли долгосрочных обязательств
 - Б) превышает долю долгосрочных обязательств
 - В) примерно равна доле долгосрочных обязательств.
- 20) Рост доли собственных источников и долгосрочных обязательств в общем объеме финансирования оборотных средств приводит к:
- А) не влияет на финансовую устойчивость
 - Б) снижению финансовой устойчивости
 - В) повышению финансовой устойчивости.

Приложение № 2

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1 «Теоретические основы финансовой политики предприятия»

Каждый студент на основе бухгалтерской отчетности и иной публичной информации конкретного предприятия производит экспресс-оценку краткосрочной и долгосрочной финансовой политики. По результатам исследования студент составляет таблицу, отражающую особенности финансовой политики предприятия (таблица 2).

Таблица 2 – Характеристика финансовой политики предприятия ПАО «Восход»

№ п/п	Показатели	Значения показателей по годам		
		Год, предшествующий предыдущему	Предыдущий год	Отчетный год
1.	<i>Экономический потенциал организации:</i>			
1.1.	Валюта баланса, тыс. руб.	7 823 845	12 105 640	13 501 654
1.2.	Численность работающих, чел.	5 402	5 410	5320
1.3.	Выручка, тыс. руб.	15 105 845	19 642 210	23 641 840
2.	<i>Показатели динамики, %</i>			
2.1.	Темп прироста валюты баланса	-	54,7	11,5
2.2.	Темп прироста выручки	-	30,0	20,4
2.3.	Темп прироста чистой прибыли	-	15,3	18,1
2.4.	Темп инфляции	-	9	11
3.	<i>Основные индикаторы инвестиционной деятельности</i>			
3.1.	Отношение внеоборотных активов к оборотным активам	74,6	76,3	101,7
3.2.	Коэффициент ввода основных средств	-	43,5	49,1
3.3.	Коэффициент годности основных средств	61,6	67,9	73,5
4.	<i>Основные индикаторы операционной деятельности</i>			
4.1.	Отдача от внеоборотных активов	7,4	5,7	6,1
4.2.	Продолжительность производственного цикла, дн.	55	64	61
4.3.	Продолжительность финансового цикла, дн.	75	92	99
4.4.	Производительность труда, руб./чел.	3 645	4 428,7	4 954,1
5.	<i>Основные индикаторы финансовой деятельности</i>			
5.1.	Плечо финансового рычага	0,07	0,52	0,41
5.2.	Дифференциал финансового рычага, %	55,82	32,75	45,30
6.	<i>Факторы стоимости</i>			
6.1.	Средневзвешенная рыночная	18,4	18,5	18,8

№ п/п	Показатели	Значения показателей по годам		
		Год, предшествующи й предыдущему	Предыдущий год	Отчетный год
	стоимость капитала, %			
6.2.	Рентабельность инвестированного капитала, %	46,8	35,7	34,1

На основе данных, представленных в таблице 1, необходимо сформулировать обоснованные выводы о результатах проделанной работы.

Тема 2 «Долгосрочная финансовая политика предприятия»

Задача №1 «Определение средневзвешенной стоимости капитала, оценка инвестиционного проекта компании».

Транспортное предприятие оценивает коммерческую эффективность строительства склада временного хранения. Расчетная стоимость проекта – 30 млн. руб. Удельный вес займов в капитале компании – 35%. Стоимость обслуживания (цена) акционерного капитала – 17%, цена заемных средств – 11%. Дополнительные издержки по привлечению ресурсов – 5% для собственного капитала и 7% для займов.

Определить чистую текущую стоимость проекта и сделать вывод о целесообразности его реализации, если чистая прибыль по нему составит 6,2 млн. руб. в год в течение 6 лет, а компания сохранит действующую структуру капитала.

Решение:

- 1) произвести расчет общих издержек по привлечению средств;
- 2) определить действующую стоимость проекта;
- 3) произвести расчет средневзвешенную цену капитала;
- 4) определить текущую стоимость будущих доходов проекта;
- 5) определить чистую текущую стоимость проекта, сделать вывод.

Задача №2 «Определение рентабельности собственного капитала при привлечении заемного капитала».

Рассчитать рентабельность собственного капитала предприятий А и Б, имеющих одинаковую экономическую рентабельность активов ЭРА= 0.25 и разную структуру пассивов, сравнить результаты и пояснить, за счет чего формируется большее значение рентабельности собственного капитала у предприятия. Исходная информация и алгоритм решения представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Исходные данные и алгоритм решения кейс-задания

Показатель	Ед. измерения	Способ расчёта	Предприятие		Примечание
			А	Б	
<i>Дано</i>					
1 Актив	млн.руб		1000	1000	Равны
2 Пассив:					
2.1 собственный капитал			1000	500	Разная структура пассива
2.2 заёмный капитал	-	500			
<i>Решение</i>					
3 НРЭИ (прибыль до уплаты процентов и налога на прибыль)	млн.руб / год	$0.25 \cdot п1^*$			Прибыль обеспечивает ЭРА=0.25
4 Финансовые издержки по обслуживанию кредита		$0.15 \cdot п2.2$			кредит 15% годовых
5 Прибыль, подлежащая налогообложению		$п3-п4$			
6 Налог на прибыль		$0.20 \cdot п5$			Ставка 20%
7 Чистая прибыль		$п5-п6$			
8 Рентабельность собственного капитала	% в год	$(п7/п2.1$			Ответ

Тема 3 «Финансовое планирование, прогнозирование и бюджетирование»»

Задача № 1 «Составление платежного календаря на квартал»

Объем выручки от продаж в I квартале прогнозируется в размере 97 400 тыс. руб., причем 24 % реализации приходится на январь, 30 % - на февраль. Средняя торговая надбавка на предприятии - 15 %.

70 % товаров на предприятие поступает на условиях последующей оплаты через 10 дней.

Среднемесячная величина погашаемой дебиторской задолженности составляет 600 тыс. руб.

Ежемесячные расходы предприятия на оплату труда составляют 580 тыс. руб.

При расчетах нужно учесть, что в квартале предприятие осуществит следующие авансовые платежи в бюджет:

- ежемесячные отчисления на социальные нужды (14,2 % от расходов на оплату труда);

- налог на вмененный доход (за квартал) - 54,2 тыс. руб.

На начало планируемого периода задолженность предприятия перед бюджетом составляет 38 тыс. руб.

В прочие расходы входят: оплата за междугородние, международные переговоры; охрана предприятия; командировочные, представительские и общехозяйственные расходы. Они составят в январе 140 тыс. руб., в феврале - 185 тыс. руб., в марте - 165 тыс. руб.

Остаток денежных средств на 1 января планового года будет равен 35 тыс. руб. . ставьте платежный календарь на I квартал планируемого года с разбивкой по месяцам по форме таблицы 4.

Таблица 4 - Плановый платежный календарь на 1-ый квартал, тыс. руб.

Показатели	Январь	Февраль	Март
1. Поступление средств:			
Выручка от продаж			
Дебиторская задолженность			
Всего			
2. Расходование средств:			
На оплату приобретенных товаров, услуг			
На оплату труда			
На расчеты с бюджетом			
Прочие кредиторы			
Всего			
3. Сальдо за период (строка 1-строка2)			
4. Начальное сальдо			
5 Конечное сальдо (строка 3 +строка 4)			

Алгоритм решения:

- 1) расчет показателей выручки по месяцам.
- 2) определение размеров ежемесячных расчетов с бюджетом по налогам;
- 3) определение сальдо за период;
- 4) определение конечного сальдо.

Задача № 2 «Прогнозирование выплат денежных средств»

На основании имеющихся данных о закупках оборудования составить прогноз выплат денежных средств в III квартале в таблице 5.

Таблица 5 – Прогноз выплат денежных

Показатели	Апрель	Май	Июнь	Июль	Итого
1. Закупки материалов, тыс. руб., всего	264360	219340	208460	188840	
2. Форма оплаты:					
- 50 % текущего месяца;					
- 50 % предыдущего месяца					

Уплата денежных средств, всего	тыс. руб.,					
--------------------------------	------------	--	--	--	--	--

Алгоритм решения:

- 1) расчет размера оплаты 50% текущего месяца;
- 2) расчет размера оплаты 50% предыдущего месяца;
- 3) расчет размера уплаты денежных средств.

Тема 4 «Управление текущими издержками и ценовая политика предприятия»

Задача № 1 «Оценка эффективности управления затратами предприятия»

Используя бухгалтерскую отчетность и иную публичную информацию конкретного предприятия, произвести оценку эффективности управления расходами на предприятии.

Алгоритм решения:

- 1) расчет показателей структуры и динамики расходов (таблица 6);
- 2) расчет показателей структуры и динамики расходов по обычным видам деятельности в разрезе элементов расходов (таблица 7);
- 3) систематизация исходной информации для факторного анализа расходов (ресурсный принцип) (таблица 8);
- 4) промежуточные расчеты для факторного анализа расходов (таблица 9);
- 5) результаты факторного анализа расходов (ресурсный принцип) (таблица 10);
- 6) систематизация исходной информации для факторного анализа расходов (таблица 11);
- 7) выявление наличия взаимосвязей в изменении расходов по элементам и функциям (таблица 12);
- 8) по результатам составления таблиц необходимо сделать обоснованные выводы.

Таблица 6 – Показатели структуры и динамики расходов

Показатель	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение		
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное, тыс. руб.	Темп прироста, %	Доля в структуре, %
Расходы по обычным видам деятельности	11142514	90,5	14953592	85,4	3811078	34,2	(5,1)
Прочие расходы,	469937	3,8	1750259	10	1280322	272,4	6,2
в том числе финансовые (проценты к уплате)	12248	0,1	54526	0,3	42278	345,2	0,2

Налог на прибыль и отложенные налоги	697831	5,7	804749	4,6	106918	15,3	(1,1)
Итого	12310282	100	17508600	100	5198318	42,2	-

Таблица 7 – Показатели структуры и динамики расходов (в разрезе элементов расходов)

Показатель	Предыдущий год		Отчетный год		Изменение		
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %	Абсолютное, тыс. руб.	Темп прироста, %	Доля в структуре, %
Материальные затраты	7701050	69,1	10073860	67,4	2372810	30,8	(1,7)
Затраты на оплату труда	985850	8,8	1357680	9,1	371830	37,7	0,2
Отчисления на социальные нужды	203134	1,8	274140	1,8	71006	35	0,0
Амортизация	271106	2,4	307553	2,1	36447	13,4	(0,4)
Прочие затраты	1981374	17,8	2940359	19,7	958985	48,4	1,9
Итого	11142514	100	14953592	100	3811078	34,2	-

Таблица 8 – Исходная информация для факторного анализа расходов (ресурсный принцип)

Показатель	Ресурсоемкость		Изменение ресурсоемкости, %	Вывод о контролируемости расходов
	Предыдущий год	Отчетный год		
Материалоемкость	0,549	0,535	(2,566)	Контролируемые
Зарплатоемкость	0,085	0,087	2,225	Контролируемые
Амортизациеёмкость	0,019	0,16	(15,503)	Неконтролируемые
Прочая ресурсоемкость	0,141	0,156	10,534	Неконтролируемые
Суммарная ресурсоемкость	0,794	0,793	(0,040)	Контролируемые

Таблица 9 – Промежуточные расчеты для факторного анализа расходов

Показатель	Значение
Темп инфляции, %	9,0
Выручка в сопоставимых ценах, тыс. руб.	17290952
Прирост выручки за счет объема продаж, тыс. руб.	3252854
Прирост выручки за счет инфляции, тыс. руб.	1556186

Таблица 10 – Результаты факторного анализа расходов (ресурсный принцип)

Фактор	Значение, тыс. руб.	Ранг фактора
Объем продаж продукции	2581901	1
Темп инфляции	1235197	2
Материалоемкость	(265344)	4
Зарплатоемкость	35525	6
Амортизациеёмкость	(56426)	5
Прочая ресурсоемкость	280224	3
Итоговое влияние	3811078	

Таблица 11 – Исходная информация для факторного анализа расходов

Показатель	Ресурсоемкость предыдущего года	Ресурсоемкость отчетного года	Изменение коэффициентов расходов, %	Вывод о контролируемости расходов
Коэффициент производственных расходов	0,540	0,526	(2,596)	Контролируемые
Коэффициент коммерческих расходов	0,181	0,205	13,169	Неконтролируемые
Коэффициент управленческих расходов	0,073	0,062	(13,972)	Неконтролируемые
Суммарная расходоёмкость	0,794	0,793	(0,040)	Контролируемые

Таблица 12 – Наличие взаимосвязей (+) в изменении расходов по элементам и функциям

Показатель	Итоговое значение	Производстве нная сфера	Сфера реализации продукции	Сфера управления
Материальные затраты	(265344)	+		+
Затраты на оплату труда и отчисления на социальные нужды	35525		+	
Амортизация	(56426)	+		+
Прочие расходы	280224		+	
Итого	(6020)	(264308)	(449378)	(191091)

Задача 2. «Определение эффекта финансового и операционного рычага»

Известны следующие данные о деятельности предприятия в отчетном периоде.

Таблица 13 – Информация о деятельности предприятия

Показатель	Величина
Выручка от реализации, тыс. руб.	1500
Переменные затраты, тыс. руб.	1050
Постоянные затраты, тыс. руб.	300
Прибыль, тыс. руб.	150
Собственные средства, тыс. руб.	600
Долгосрочные кредиты, тыс. руб.	150
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	60
Средневзвешенная стоимость заемных средств, %	40
Ставка налогообложения прибыли, %	20

Определите:

- эффект операционного рычага (эластичность балансовой прибыли по выручке);
- изменение прибыли предприятия, если реализация (выпуск), при прочих равных условиях, уменьшится на 10%;
- эффект финансового рычага.

Оцените, как изменится при этом прибыль, приходящаяся на одну акцию.

Каким должно быть снижение выручки, чтобы предприятие полностью лишилось прибыли?

Тема 5 «Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия»

Задача № 1 Оценка эффективности различных типов политик управления текущими активами

По данным, представленным в таблице, провести расчет показателей эффективности использования активов.

Таблица 14 - Расчет показателей эффективности использования активов

Показатель	Политика		
	Консервативная	Промежуточная	Агрессивная
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	1500	1500	1500
2. Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.	200	200	200
3. Текущие активы, тыс. руб.	600	500	400
4. Основные активы, тыс. руб.	500	500	500
5. Общая сумма активов (п.3+п.4), тыс. руб.	1100	1000	900
6. Удельный вес текущих активов $((п.3 : п.5) \times 100)$, %			
7. Оборачиваемость активов (п.1 : п.5), в год			
8. Рентабельность активов $((п.2 : п.5) \times 100)$, %			

Алгоритм решения:

- 1) рассчитать удельный вес текущих активов;
- 2) рассчитать оборачиваемость активов;
- 3) рассчитать рентабельность активов;
- 4) сделать вывод об эффективности различных типов политик.

Задача № 2 «Оценка последствий принятия решения о выполнении убыточного заказа»

Предприятие взяло на прокат оборудование за 50 000 рублей/кв. и внесло арендную плату вперед. Предприятие получило заказ на сумму 80 000 рублей. Других заказов нет. Исполнение заказа требует затрат в 100 000 рублей, т.е. больше, чем выручка на 20 000 рублей. Стоит ли предприятию принять заказ. Расчеты представить в таблице 15.

Таблица 15 - Показатели издержек и прибыли предприятия при заключении контракта и отказе от него (тыс. рублей)

Показатель	Решение	
	Контракт принимается	Контракт не принимается
1. Доход		
2. Арендная плата		
3. Затраты труда		
4. Материалы		
5. Прибыль (п.1-(п.2+п.3+п.4))		

Алгоритм решения:

- 1) Распределить расходы и доходы по вариантам принятия решения;
- 2) Определить прибыль по вариантам принятия решений;
- 3) Сделать вывод о целесообразности принятия заказа.

Задача 3. «Определение финансовых потребностей на один цикл»

По данным таблицы 16 определить финансовые потребности на один цикл.

Таблица 16 – Информация для определения текущих финансовых потребностей

Статьи оборотных средств	Плановая потребность на сутки, тыс.руб./дн.	Период оборота, дн./цикл	Плановая потребность на финансовый цикл, тыс.руб/цикл
1. Сырье и материалы	1100	30	33000
2. Незавершенное производство	900	7	6300
3. Готовая продукция	3200	15	48000
4. Дебиторская задолженность	4000	50	200000
5. Потребность на операционный цикл 1			
6. Кредиторская задолженность	5500	45	247500
Потребность на финансовый цикл			

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН) ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА»

1. Понятие финансовой политики предприятия. Содержание, цели, задачи формирования.
2. Финансовая стратегия и тактика предприятия. Цели, основные направления.
3. Место финансовой политики в управлении финансами организации.
4. Характеристика составных элементов долгосрочной финансовой политики.
5. Характеристика основных элементов долгосрочной финансовой политики предприятия.
6. Способы долгосрочного финансирования.
7. Самофинансирование и бюджетное финансирование хозяйствующих субъектов.
8. Финансовое планирование на предприятии: принципы, содержание, цели, задачи.
9. Финансовое прогнозирование: сущность, элементы цикла прогнозирования, методы его осуществления.
10. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования банкротства.
11. Модели прогнозирования банкротства предприятия.
12. Темпы роста организации и факторы, их определяющие.
13. Бюджетирование на предприятии. Виды бюджетов.
14. Бюджетирование на предприятии. Цели, виды, формат основных бюджетов.
15. Содержание сводного бюджета предприятия.
16. Организация бюджетирования на предприятии.
17. Классификация затрат для целей финансового менеджмента.
18. Цели и методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
19. Валовые, средние и предельные издержки.
20. Постоянные и переменные издержки. Методы их дифференциации.
21. Цели, задачи и принципы операционного анализа в управлении текущими издержками.
22. Методы оптимизации величины себестоимости продукции.
23. Определение критической точки производства. Ее значение для принятия управленческих решений.
24. Операционный рычаг и расчет силы его воздействия на прибыль.
25. Определение порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия.
26. Значение порога рентабельности и запаса финансовой прочности для принятия управленческих решений.
27. Оценка издержек производства как базы установления цен на продукцию и услуги.

28. Ценовая политика предприятия: определение цели, выбор модели ценовой политики.
29. Структура рынка и ее влияние на ценовую политику предприятия.
30. Ценовая стратегия и тактика предприятия. Виды ценовых стратегий.
31. Особенности ценовой политики предприятия в условиях инфляции.
32. Управление портфелем продукции.
33. Ассортиментная политика предприятия.
34. Оборотные активы и основные принципы управления ими.
35. Оборотный капитал: понятие, сущность, кругооборот. Понятие чистого оборотного капитала.
36. Модели управления оборотным капиталом.
37. Управление запасами.
38. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
39. Дебиторская задолженность: содержание и формы управления.
40. Виды дебиторской задолженности. Ее уровень и факторы, его определяющие.
41. Влияние форм расчетов на уровень дебиторской задолженности.
42. Анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности и средств в расчетах.
43. Характеристика основных методов управления дебиторской задолженностью.
44. Факторинг и форфейтинг: содержание и особенности проявления в современных условиях.
45. Факторинг и коммерческое кредитование организации.
46. Методы управления денежными потоками предприятия.
47. Бюджет движения денежных средств. Содержание и этапы составления.
48. Операционный и финансовый цикл предприятия.
49. Современные формы финансирования оборотных средств.
50. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
51. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
52. Управление кредиторской задолженностью.
33. Ассортиментная политика предприятия.
34. Оборотные активы и основные принципы управления ими.
35. Оборотный капитал: понятие, сущность, кругооборот. Понятие чистого оборотного капитала.
36. Модели управления оборотным капиталом.
37. Управление запасами.
38. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
39. Дебиторская задолженность: содержание и формы управления.

40. Виды дебиторской задолженности. Ее уровень и факторы, его определяющие.
41. Влияние форм расчетов на уровень дебиторской задолженности.
42. Анализ показателей оборачиваемости дебиторской задолженности и средств в расчетах.
43. Характеристика основных методов управления дебиторской задолженностью.
44. Факторинг и форфейтинг: содержание и особенности проявления в современных условиях.
45. Факторинг и коммерческое кредитование организации.
46. Методы управления денежными потоками предприятия.
47. Бюджет движения денежных средств. Содержание и этапы составления.
48. Операционный и финансовый цикл предприятия.
49. Современные формы финансирования оборотных средств.
50. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
51. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
52. Управление кредиторской задолженностью.