

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.О.28 Финансы организации

38.03.01 Экономика

Экономика предприятий и организаций

бакалавр

очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1 Сбор, мониторинг и обработка данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ПК-1.2 Обосновывает и рассчитывает плановую потребность предприятий и организаций в материальных, трудовых и финансовых ресурсах, необходимых для производства продукции и оказания услуг с учетом прогнозирования социально-экономических процессов и явлений на микро- и макроуровнях	знает - методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов (08.043 А/01.6 Зн.2); - порядок разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов организации в соответствии с отраслевой направленностью (08.043 А/01.6 Зн.4).
		умеет - оптимально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы организации (08.043 А/01.6 У.4); - анализировать результаты расчетов финансово-экономических показателей и обосновывать полученные выводы (08.043 А/01.6 У.6).
		владеет навыками - выполнения расчетов по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг (08.043 А/01.6 ТД.2); - мониторинга изменения данных для проведения расчетов экономических показателей организации (08.043 А/01.6 ТД.4).

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Раздел 1. Введение в финансы организации			
1.1.	Общая характеристика финансов организаций	3	ПК-1.2	Рабочая тетрадь, Устный опрос
1.2.	Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния организации	3	ПК-1.2	Рабочая тетрадь, Творческое задание

1.3.	Контрольная точка № 1 по темам 1-2	3	ПК-1.2	Тест
2.	2 раздел. Раздел 2. Управление активами и источниками их финансирования			
2.1.	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала организации	3	ПК-1.2	Рабочая тетрадь
2.2.	Внеоборотные и оборотные активы организации	3	ПК-1.2	Рабочая тетрадь
2.3.	Финансовые результаты организации	3	ПК-1.2	Устный опрос, Рабочая тетрадь
2.4.	Финансовое обеспечение инвестиций	3	ПК-1.2	Рабочая тетрадь
2.5.	Контрольная точка № 2 по темам 3-6	3	ПК-1.2	Тест
3.	3 раздел. Раздел 3. Современные аспекты управления финансами организации			
3.1.	Финансовая политика организации	3	ПК-1.2	Рабочая тетрадь
3.2.	Финансовые риски организации, их оценка и минимизация	3	ПК-1.2	Устный опрос, Рабочая тетрадь
3.3.	Система финансового планирования в организации	3	ПК-1.2	Рабочая тетрадь
3.4.	Контрольная точка № 3 по темам 7-9	3	ПК-1.2	Тест
4.	4 раздел. Промежуточная аттестация			
4.1.	Экзамен	3	ПК-1.2	
	Промежуточная аттестация			Эк

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса

2	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
3	Рабочая тетрадь	Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения им учебного материала.	Образец рабочей тетради
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			
4	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Финансы организации"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Комплект практических заданий из рабочей тетради (фрагмент)

Тема 8. Финансовые риски организации, их оценка и минимизация

Задание 8.1.

При вложении капитала организации в инвестиционный проект прибыль в сумме 333 тыс. руб. может быть получена в 37 случаях, прибыль в сумме 545 тыс. руб. может быть получена в 100 случаях, а прибыль в сумме 745 тыс. руб. может быть получена в 20 случаях. Чему равна величина средневзвешенного показателя для оценки риска статистическим методом?

Задание 8.2.

Организация планирует вложить капитал в инвестиционный проект, при этом вероятность получения минимальной прибыли в сумме 25 млн. руб. равна 0,4, вероятность получения средней прибыли в сумме 30 млн. руб. равна 0,35 и вероятность получения максимальной прибыли в сумме 45 млн. руб. равна 0,25. Чему равно среднее квадратическое отклонение для оценки риска статистическим методом?

Задание 8.3.

Организация планирует инвестировать капитал в выпуск новой продукции, при этом вероятность получения прибыли в сумме 15 млн. руб. равна 0,6, а вероятность получения прибыли в сумме 40 млн. руб. равна 0,4. Определите, чему равен коэффициент вариации для анализа риска статистическим методом и оцените целесообразность капиталовложения организации?

Задание 8.4.

Партию товара, которая была куплена за 500 тыс. руб., торговая фирма собирается на предстоящих торгах продать значительно дороже и получить на этом прибыль. Однако существует риск,

что слишком высокая продажная цена замедлит, а то и вообще остановит реализацию данного товара, и фирма вместо прибыли получит одни убытки. По мнению экспертов фирмы, вероятность продажи товара по цене выше 700 тыс. руб. вообще равна нулю. Чему равна вероятность продажи товара по цене 650 тыс. руб.?

Задание 8.5.

Определите, какой из контрактов с IT-компанией будет наименее рисковым для компании, используя математический метод оценки риска, если известно, что математическое ожидание у контракта с компанией А равно 24, с компанией Б равно 28, с компанией В равно 22, при этом прибыль достигает наибольшее значение у компании Б и составляет 60 тыс. руб., наименьшее значение прибыли у компании В и составляет 10 тыс. руб. Наибольшая вероятность получения прибыли со значением 20 тыс. руб. равна 0,4. Наименьшая вероятность получения прибыли во всех контрактах равна 0,1.

Задание 8.6.

Фактором риска потери организацией платежеспособности является недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов, а последствиями – потери во времени и в первоначальной стоимости превращения активов в денежные средства. Это может привести к ограничению возможностей организации по выполнению обязательств. Риск потери организацией платежеспособности характеризует ее неспособность погасить в срок свои финансовые обязательства. Данный вид риска оценивается с позиций краткосрочной перспективы на основе на основе абсолютных и относительных финансовых показателей. В зависимости от типа состояния ликвидности определяется зона данного риска (табл. 8.1)

Таблица 8.1 – Оценка риска потери платежеспособности организации

Условия

$A1 \geq П1; A2 \geq П2;$

$A3 \geq П3; A4 \leq 4 П4$ $A1 < П1; A2 \geq П2;$

$A3 \geq П3; A4 \leq 4 П4$ $A1 < П1; A2 < П2;$

$A3 \geq П3; A4 \leq 4 П4$ $A1 < П1; A2 < П2;$

$A3 < П3; A4 > 4 П4$

Абсолютная ликвидность Нормальная ликвидность Нарушенная ликвидность
Кризисное состояние

Шкала оценки риска потери платежеспособности

Безрисковая зона Зона допустимого риска Зона критического риска Зона катастрофического риска

На основании произведенных расчетов оцените риск потери платежеспособности выбранной вами организации

Задание 8.7.

Риск потери организацией финансовой устойчивости характеризует нарушение соответствия между возможностями источников финансирования и требуемыми материальными оборотными активами для ведения предпринимательской деятельности. Данный вид риска оценивается с позиций долгосрочной перспективы на основе абсолютных и относительных финансовых показателей (табл. 8.2).

Таблица 8.2 - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели Тип финансовой ситуации

Абсолютная независимость Нормальная независимость Неустойчивое состояние

Кризисное состояние

$\pm \Phi_c = \text{СОС} - 3п$ $\Phi_c \geq 0$ $\Phi_c < 0$ $\Phi_c < 0$ $\Phi_c < 0$

$\pm \Phi_T = \text{КФ} - 3п$ $\Phi_T \geq 0$ $\Phi_T \geq 0$ $\Phi_T < 0$ $\Phi_T < 0$

$\pm \Phi^\circ = \text{ВИ} - 3п$ $\Phi^\circ \geq 0$ $\Phi^\circ \geq 0$ $\Phi^\circ \geq 0$ $\Phi^\circ < 0$

Оценка риска финансовой неустойчивости Безрисковая зона Зона допустимого риска
Зона критического риска Зона катастрофического риска

Результаты оценки риска потери финансовой устойчивости должны ответить на вопрос: соответствует ли состояние активов и пассивов задачам финансово-хозяйственной деятельности организации?

На основании произведенных расчетов оцените риск потери выбранной вами организации финансовой устойчивости

Задание 9.8. Оценка потенциального банкротства организации

Надежность выводов о банкротстве может быть существенно повышена, если дополнить финансовую оценку прогнозированием вероятности банкротства организации с использованием методов многофакторного статистического оценки. В настоящее время можно выделить следующие факторные модели оценки вероятности наступления банкротства:

1. Разработанные в США: двухфакторная американская модель; модель Z – счета Альтмана; шкала Бивера; модель Тишоу, Таффлера.

2. Разработанные в России: четырехфакторная модель R – счета; шестифакторная модель О.П. Зайцевой; официальная методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных компаний.

Одной из простейших моделей прогнозирования вероятности банкротства считается Американская двухфакторная модель, которая имеет вид:

$$Z = -0,3877 + Kп \times (-1,0736) + 0,579 \times Kфз,$$

где

Z – показатель классифицирующей функции;

$Kп$ – коэффициент покрытия (текущей ликвидности);

$Kфз$ – коэффициент финансовой зависимости, %

Исходя из двухфакторной американской модели имеем следующие дискриминантные границы

$Z = 0$ – вероятность банкротства составляет 50%;

$Z < 0$ – вероятность банкротства меньше 50%, и далее она снижается по мере уменьшения Z ;

$Z > 0$ – вероятность банкротства больше 50%, и она возрастает с увеличением Z .

Данная модель не обеспечивает всестороннюю оценку финансового состояния организации, а потому возможны слишком значительные отклонения прогноза от реальности.

Таблица 8.3 – Расчет по двухфакторной модели для вероятности банкротства

Показатель	На начало года	На конец года	Интерпретация
------------	----------------	---------------	---------------

$Kп$

$Kфз$

Z

Индекс кредитоспособности Альтмана позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов.

Индекс кредитоспособности (Z -счет Альтмана) представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал организации и результаты его работы за истекший период. В общем виде индекс кредитоспособности (Z -счет) имеет вид:

$$Z = 1,2 \times x1 + 1,4 \times x2 + 3,3 \times x3 + 0,6 \times x4 + x5,$$

где

$x1$ - чистый оборотный капитал/сумма активов;

$x2$ - нераспределенная прибыль/сумма активов;

$x3$ – прибыль до налогообложения/сумма активов;

$x4$ - рыночная стоимость акций /привлеченный капитал (для российских предприятий - Σ (уставного и добавочного капитала) /привлеченный капитал);

$x5$ - выручка/сумма активов (для российских предприятий – нераспределенная прибыль/сумма активов).

Исходя из индекса кредитоспособности, с учетом следующих дискриминантных границ судят об угрозе банкротства:

$Z > 2,99$ – финансово устойчивые компании;

$Z < 1,81$ – очень высокая вероятность банкротства;

$[1,81; -2,99]$ - вероятность банкротства высокая.

Таблица 8.4 – Оценка вероятности банкротства при использовании Z -коэффициента Альтмана

Показатель	На начало года	На конец года	Интерпретация
------------	----------------	---------------	---------------

$x1$

$x2$

$x3$

x4
x5
Z

Позднее Э.Альтман разработал подробную, более точную модель, позволяющую прогнозировать банкротство на горизонте в пять лет с точностью 85% для производственных (промышленных) и непроизводственных (непромышленных) организаций.

Усовершенствованная модель имеет вид:

для производственной организации

$$Z = 0,717 \times x_1 + 0,847 \times x_2 + 3,107 \times x_3 + 0,420 \times x_4 + 0,998 \times x_5 ,$$

для непроизводственной организации

$$Z = 6,56 \times x_1 + 3,26 \times x_2 + 6,72 \times x_3 + 1,05 \times x_4$$

где

x1 – чистый оборотный капитал/сумма активов;

x2 – резервный капитал + нераспределенная прибыль/сумма активов;

x3 – прибыль до налогообложения /сумма активов;

x4 – уставный и добавочный капитал/заемный капитал;

x5 – выручка/сумма активов.

В зависимости от полученного значения Z-счета можно судить об угрозе банкротства (табл. 8.5).

Таблица 8.5 – Пограничные значения Z-счета

Степень угрозы	Организация производственные	непроизводственные
Высокая угроза банкротства	< 1,23	< 1,10
Степень неведения	1,23-2,90	1,10-2,60
Низкая угроза банкротства	> 2,90	> 2,60

Расчет по усовершенствованной модели Альтмана произвести в таблице 8.6.

Таблица 8.6 – Оценка вероятности банкротства по усовершенствованной модели Альтмана для про-изводственных организаций

Показатель	На начало года	На конец года	Интерпретация
x1			
x2			
x3			
x4			
x5			
Z			

С помощью усовершенствованной пятифакторной модели Альтмана прогноз банкротства можно установить на горизонте 1 год с точностью 95% (при этом ошибка составит 3-6%), на горизонте 2 года с точностью до 83% (при этом ошибка составит 6-18%).

Известны и другие критерии. У. Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства, которая имеет следующий вид:

K1 – коэффициент текущей ликвидности;

K2 – коэффициент Бивера [(чистая прибыль + амортизация) /заемный капитал];

K3 – рентабельность активов, %;

K4 – финансовый рычаг [заемный капитал/совокупные активы];

K5 – чистый оборотный капитал/ совокупные активы.

Динамика перечисленных коэффициентов у благополучных организаций и у организаций-банкротов приведена в таблице 8.7.

Таблица 8.7 – Финансовые коэффициенты благополучных организаций и организаций с вероятно-стью наступления финансовой несостоятельности по У. Биверу

Коэффициент	Благополучные организации	Организации-банкроты	
(за 5 лет до банкротства)		Организации-банкроты	
(в момент банкротства)			
K1	3,2	2	1

K2	0,4-0,45	0,17	-0,15	
K3	6-8	-4	-22	
K4	0,37-0,40		0,5	0,8
K5	0,40-0,45		0,3	0,06

Расчет для анализируемой организации по методике Бивера произвести в таблице 8.8.

Таблица 98.8 – Оценка вероятности наступления финансовой несостоятельности по У.Биверу

Показатель	На начало года	На конец года	Интерпретация
------------	----------------	---------------	---------------

K1

K2

K3

K4

K5

Обобщение результатов расчетов по зарубежным моделям прогнозирования вероятности банкротства

Далее рассмотрим одну из российских методик прогнозирования банкротства предприятий на основе статистических методов. Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена своя четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R), которая имеет следующий вид:

$$R = 8,38 + K1 + K2 + 0,054 \times K3 + 0,63 \times K4,$$

где

K1 – оборотный капитал / актив;

K2 – чистая прибыль / собственный капитал;

K3 – выручка от продаж / актив;

K4 – чистая прибыль / суммарные затраты.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом:

$R < 0$ – вероятность банкротства максимальная (90-100%);

0-0,18 – вероятность банкротства высокая (60-80%);

0,18-0,32 – вероятность банкротства средняя (35-50%);

0,32-0,42 – вероятность банкротства низкая (15-20%);

$R > 0,42$ – вероятность банкротства минимальная (до 10%)

Расчет для анализируемого предприятия по модели R произвести в таблице 8.9.

Таблица 8.9 – Четырехфакторная модель прогноза риска банкротства Иркутской государственной экономической академии

Показатель	На начало года	На конец года	Интерпретация
------------	----------------	---------------	---------------

K1

K2

K3

K4

Творческое задание

Тема 2. Финансовая отчетность и финансовая информация

Выполнение творческого задания по теме: «Финансовая отчетность и финансовая информация» осуществляется с использованием сети Интернет, позволяет использовать данный ресурс как источник информации в процессе организации учебно-познавательной деятельности обучающийся по освоению предметного материала по вопросу «Экспресс-диагностика корпоративной финансовой отчетности». Для этого используются материалы сайтов: Центр раскрытия корпоративной отчетности <http://www.e-disclosure.ru>; Министерства финансов РФ <http://www.minfin.ru>; Центрального Банка РФ <http://www.cbr.ru>, Госкомстата России <http://www.gks.ru> (основные социально-экономические показатели России, краткая информация по регионам). В процессе выполнения творческого задания, обучающиеся на примере финансовой отчетности конкретной организации делается обзор основных экономических показателей и индикаторов ее развития, рассматриваются особенности организации финансов, присущих организационно-правовой форме, определяется место организации в отрасли, проводится визуальный обзор годового отчета,

оценка имущественного положения организации и формулируются выводы по этапам экспресс-диагностики.

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка № 1

1. Понятие «деньги» и «финансы» соотносятся следующим образом...

- a) «деньги» - понятие, производное от понятия «финансы»
- b) «финансы» - понятие, производное от понятия «деньги»
- c) «финансы» и «деньги» - понятие, не связанные между собой
- d) «финансы» и «деньги» - синонимы

2. Сферу финансов субъектов хозяйствования как основу финансовой системы характеризуют процессы....

- a) связанные с формированием первичных финансовых ресурсов
- b) осуществления инвестиций в реальный сектор экономики
- c) распределения и перераспределения субсидий и дотаций на отраслевом уровне
- d) характеризующие первичное распределение ВВП
- e) перераспределение ресурсов на финансовом рынке

3. Наличие финансов организаций связано:

- a) с существованием товарно-денежных отношений
- b) с действием закона стоимости
- c) с развитием кредитной системы

4. Содержание функции регулирования денежных потоков заключается в обеспечении

a) источниками развития корпорации, ее финансовой устойчивости и интересов собственников

b) сбалансированности денежных и материально – вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств

c) развития корпорации, интересов трудового коллектива и собственников

5. Финансовые отношения - это:

a) денежные отношения, связанные с оплатой товаров и услуг

b) денежные отношения, связанные с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств

c) управление финансово-хозяйственной деятельностью организации

6. Принцип, обусловленный рискованым характером предпринимательской деятельности

- a) материальной ответственности
- b) формирования финансовых резервов
- c) самофинансирования

7. Способность активов трансформироваться в денежные средства – это

8. Источники финансовых ресурсов представлены в баланса организации

9. Что из перечисленного может рассматриваться как главная цель финансового менеджера компании?

- a) максимизация чистой прибыли компании
- b) максимизация рыночной капитализации компании
- c) максимизация дохода на акцию
- d) максимизация размеров компании

10. Какие показатели используют для оценки деловой активности организации

a) оборачиваемость активов, период оборота собственного капитала

b) стоимость валовой продукции, стоимость товарной продукции, величина активов, величина собственного капитала

c) производственные затраты на единицу производственной площади, затраты труда на единицу продукции, цена единицы продукции

d) коэффициент независимости, коэффициент рентабельности

11. Какой вид деятельности организации приводит к изменениям в структуре активов компании?

- a) текущая деятельность
- b) финансовая деятельность

с) инвестиционная деятельность

12. Величина собственного оборотного капитала равна:

а) Собственный капитал + Долгосрочные обязательства - Внеоборотные активы

б) Оборотные активы

с) Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства + Оборотные активы

13. Определите последовательность проведения экспресс-диагностики финансовой отчетности

а) ознакомление с заключением аудитора

б) формулирование выводов по результатам анализа

с) 3.общая оценка имущественного и финансового состояния по данным баланса

д) выявление «больных» статей в отчетности и их оценка в динамике

е) чтение пояснительной записки

ф) просмотр отчета по формальным признакам

г) ознакомление с ключевыми индикаторами

14. Соотнесите финансовые показатели с формой бухгалтерской (финансовой) отчетности, заполняемой по российским стандартам

Дистракторы:

1. Бухгалтерский баланс

2. Отчет о финансовых результатах

3. Отчет об изменениях капитала

4. Отчет о движении денежных средств

Дистракторы соответствия:

а) показатели, отражающие результативность деятельности за отчетный период (Выручка, Себестоимость продаж, Валовая прибыль (убыток), Коммерческие и управленческие расходы, Прибыль (убыток) от продаж, Прочие доходы и расходы, Прибыль (убыток) до налогообложения, Чистая прибыль (убыток), Базовая прибыль или убыток на акцию, Разводненная прибыль или убыток на акцию)

б) показатели, характеризующие структуру собственного капитала корпорации, представленную в динамике (Изменение величины уставного капитала, собственных акций, выкупленных у акционеров, добавочного капитала, резервного капитала, нераспределенной прибыли (непокрытого убытка), Чистые активы)

с) показатели наличия, поступления и расходования денежных средств организации от текущей деятельности, инвестиционных и финансовых операций

д) показатели, отражающие состояние имущества, собственного капитала и обязательств корпорации (Внеоборотные активы (в целом и по элементам), Оборотные активы (в целом и по элементам), Собственный капитал, Долгосрочные и краткосрочные обязательства, Дебиторская и кредиторская задолженность)

15. Определите величину быстро реализуемых активов фирмы. Фирма располагает следующим имуществом: денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб.

16. Определите величину абсолютно ликвидных активов фирмы. Фирма располагает следующим имуществом: денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб.

17. Определите коэффициент покрытия баланса. По данным бухгалтерского баланса фирмы денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб.; текущие обязательства – 610 тыс. руб.

18. Рассчитать продолжительность оборота совокупного капитала. Выручка компании за 2020 год составила 908280 тыс. руб.; чистая прибыль - 2060 тыс. руб.; среднегодовая величина долгосрочных активов - 450400 тыс. руб.; среднегодовая величина оборотных активов - 347720 тыс. руб.

19. Рассчитать коэффициент обеспеченности собственными средствами. По данным бухгалтерского баланса организации имеем: валюта баланса -1380 млн. руб.; оборотные активы – 830 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 29 млн. руб.; краткосрочные обязательства – 491 млн. руб.

20. Компания «Искра» имеет коэффициент абсолютной ликвидности, равный 0,1. Какие из следующих управленческих решений приведут к увеличению значения этого показателя?

- a) уменьшить в одинаковом размере размер денежных средств и текущих обязательств
- b) уменьшить размер дебиторской задолженности за счет факторинговых операций
- c) увеличить размер запасов сырья за счет использования отсрочки платежа
- d) увеличить продажи в кредит за счет учета векселей

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка № 2

1. Фирмы, которые получают венчурные инвестиции, обладают потенциалом роста, риском и имеют длительный инвестиционный горизонт.

- a) низким, высоким
- b) высоким, высоким
- c) высоким, низким
- d) низким, низким

2. Укажите виды инвестиций, выделяемые в зависимости от объекта вложений:

- a) долгосрочные
- b) реальные
- c) прямые
- d) краткосрочные
- e) финансовые

3. Средняя процентная ставка по всем источникам финансирования компании это:

- a) стоимость активов компании
- b) средневзвешенная стоимость капитала
- c) предельная стоимость капитала

4. К общепринятым классическим источникам финансирования относят:

- a) облигационный займ
- b) факторинг
- c) P2P-кредитование;
- d) франчайзинг
- e) привлечение акционерного капитала
- f) форфейтинг

5. Оценка средневзвешенной стоимости капитала компании базируется на:

- a) поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей
- b) оценке стоимости собственного капитала компании в отчетном периоде
- c) оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций
- d) оценке стоимости заемного капитала компании в отчетном и плановом периоде

6. Выберите экономические элементы, выделяемые при формировании расходов по обычным видам деятельности:

- a) материальные затраты
- b) затраты на оплату труда
- c) амортизация
- d) цеховые расходы
- e) потери от брака

7. Затраты по выплате процентов по облигациям, эмитированным компанией, включаются

- a) в состав переменных затрат
- b) в состав чистой прибыли компании
- c) в состав внереализационных расходов, что уменьшает его налогооблагаемую базу

8. Что из перечисленного является элементом оборотных активов компании?

- a) дебиторская задолженность сроком до 12 месяцев
- b) сырье и материалы на складе
- c) технологическое оборудование
- d) здания и сооружения.

9. Маржинальный доход рассчитывается как

- a) отношение выручки к прибыли от продаж
- b) разница между выручкой и переменными затратами
- c) сумма прибыли от продаж и постоянных затрат

- d) производство нормы маржинального дохода и постоянных затрат
10. Наличие свободных средств в обороте обеспечивается:
- a) превышением среднего однодневного платежа дебиторов над средним однодневным платежом кредиторам
 - b) балансовыми остатками дебиторской задолженности
 - c) балансовыми остатками кредиторской задолженности
11. Метод финансового анализа, позволяющий проанализировать состав и структуру активов и пассивов баланса организации:
- a) 1.трендовый
 - b) вертикальный
 - c) коэффициентов
12. Выберите основные показатели операционного анализа:
- a) маржинальная прибыль
 - b) точка безубыточности
 - c) чистая прибыль
 - d) ликвидность
 - e) финансовая устойчивость
13. Нормируемые оборотные средства - это:
- a) производственные оборотные фонды и часть фондов обращения;
 - b) имущество, находящееся на балансе предприятия
 - c) оборотные активы организации
14. Ненормируемые оборотные средства являются:
- a) элементом фондов обращения
 - b) элементом производственных фондов
 - c) частью вспомогательных материалов

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка № 3

1. Составляющими кредитной политики компании являются:
- a) политика сбора платежей
 - b) порядок уплаты налогов
 - c) механизм платежей во внебюджетные фонды
 - d) порядок взыскания дебиторской задолженности
 - e) график платежей по банковскому кредиту
 - f) стандарты кредитоспособности дебиторов
 - g) система скидок для покупателей
2. Принцип управления рисками, заключающийся в распределении средств по различным видам инвестиций в целях сокращения риска, называется:
- a) поглощением риска
 - b) страхованием
 - c) диверсификацией
 - d) хеджированием
3. Разработка системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению компании необходимыми финансовыми ресурсами - это
- a) финансовое планирование
 - b) финансовая политика
 - c) финансовая стратегия
4. Из перечисленных ниже издержек к прямым издержкам банкротства относятся:
- a) снижение продаж вследствие угрозы банкротства
 - b) расходы по юридическому сопровождению процедуры банкротства
 - c) выплата сотрудникам возмещения вследствие ликвидации компании
 - d) продажа оборудования по заниженной цене для погашения обязательств
5. Чистые оборотные активы - это:
- a) разность между текущими активами и текущими обязательствами
 - b) разность между внеоборотными и оборотными активами
 - c) сумма денежных средств и дебиторской задолженности
 - d) сумма дебиторской и кредиторской задолженности

6. Инструмент, который помогает планировать финансовые потоки по всем видам деятельности компании

- a) Смета доходов и расходов
- b) Платежный календарь
- c) Прогнозный баланс
- d) Бюджет движения денежных средств

7. В формулу расчета показателя «Свободный денежный поток компании» входят следующие элементы?

- a) чистая операционная прибыль
- b) изменения в оборотном капитале
- c) полученные кредиты и займы
- d) капитальные вложения
- e) краткосрочные финансовые вложения

8. Установите соответствие между механизмом нейтрализации рисков и его содержанием

Дистракторы:

- 1. Лимитирование
- 2. Диверсификация
- 3. Избежание
- 4. Разделение
- 5. Самострахование
- 6. Поглощение риска
- 7. Хеджирование

Дистракторы соответствия:

a) отказ от каких-либо превентивных мероприятий по снижению, передаче риска

b) внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании различных финансовых инструментов

c) механизм нейтрализации несистематических финансовых рисков, основанный на разделении рисков

d) отказ от осуществления финансовых операций с чрезмерно высоким уровнем риска, от использования в больших объемах заемного капитала, от высокой концентрации оборотных средств в низколиквидных формах, использования временно свободных денежных средств в краткосрочных ценных бумагах

e) установление внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности

f) внутреннее резервирование части финансовых ресурсов для нейтрализации рисков по финансовым операциям, не связанным с действиями контрагентов

g) частичное распределение между партнерами, исходя из их максимальных возможностей по нейтрализации негативных последствий реализации рисков

9. Алгоритм формирования денежного потока от операционной деятельности косвенным методом включает последующую реализацию следующих этапов:

a) Вычитается (или прибавляется) увеличение (или уменьшение) по статьям текущих активов за исключением статьи «Денежные средства»

b) Прибавляются (или вычитаются) увеличение (или уменьшение) в статьях краткосрочных обязательств, не требующих процентных выплат

c) К чистой прибыли добавляются суммы статей затрат, не вызывающих реальное движение денежных средств (например, амортизация)

d) По данным отчетности определяется чистая прибыль компании

10. Чему равен чистый оборотный капитал корпорации, если собственный капитал - 28000 тыс. руб., долгосрочный заемный капитал – 2500 тыс. руб.; краткосрочные обязательства - 7000 тыс. руб.; оборотные активы – 18750 тыс. руб.

**Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)**

Вопросы и задания к экзамену

Теоретические вопросы

1. Финансы организации: сущность, содержание, принципы организации.
2. Современная финансовая модель организации.
3. Финансовый менеджмент в системе управления финансами организаций.
4. Финансовая политика: содержание и значение в деятельности организации.
5. Система информационного обеспечения управления финансами организации.
6. Основные принципы эффективного управления финансами организации.
7. Основные направления оперативной финансовой работы организации по управлению денежным оборотом.
8. Содержание и задачи финансовой работы в организации.
9. Классификация финансовых отношений организаций.
10. Экспресс-диагностика финансовой отчетности организации.
11. Капитал, его сущность и источники формирования капитала компании.
12. Финансовые ресурсы организации.
13. Стоимость (цена) заемного капитала компании.
14. Средневзвешенная стоимость капитала организации в оценке рыночной стоимости бизнеса и принятия эффективных финансовых решений.
15. Определение стоимости собственного капитала организации.
16. Управление структурой капитала компании.
17. Основы организации собственного капитала с целью определения оптимальных источников финансирования компании.
18. Доходы организации, их виды и условия признания.
19. Формирование и использование выручки от продаж организации.
20. Факторы, влияющие на размер выручки от продаж.
21. Экономическое содержание и функции прибыли.
22. Использование чистой прибыли организации.
23. Сущность и виды денежных затрат организации.
24. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
25. Источники и факторы снижения себестоимости продукции.
26. Управление оборотным капиталом корпорации: цели и содержание.
27. Определение текущей финансовой потребности организации.
28. Сущность и принципы организации оборотных средств компании, их значение в обеспечении эффективного использования ресурсов.
29. Эффективность использования оборотного капитала.
30. Инвестиции, их виды и источники финансирования.
31. Капитальные вложения, их классификация.
32. Инновационная политика организации.
33. Инвестиционная политика организации, методика оценки ее эффективности для определения перспектив развития и принятия эффективных финансовых решений.
34. Задачи и принципы финансового планирования организации.
35. Методы финансового планирования, используемые в финансово-экономической деятельности для эффективного управления финансами организации.
36. Финансовый план как составная часть бизнес-плана организации.
37. Содержание финансового плана организации.
38. Перспективное финансовое планирование: принятие стратегических финансовых решений в области управления финансами организации.
39. Процесс бюджетирования в организации: принятие оперативных финансовых решений в области управления финансами.
40. Налоговое планирование: сущность и содержание, обоснование решений по оптимизации от-дельных налогов с учетом действующего налогового законодательства.
41. Внеоборотные активы организации.
42. Методика оценки финансового состояния организации.
43. Оценка ликвидности и платежеспособности, как инструмент управления финансами организации.
44. Оценка финансовой устойчивости и принятие на ее основе оперативных финансовых решений.

45. Оценка деловой активности и рентабельности.
46. Порядок оценки ее кредитоспособности организации.
47. Диагностика банкротства организации как метод управления рисками.
48. Управление рисками организации.
49. Управление финансовой результативностью на основе методов операционного анализа.
50. Дивидендная политика организации.
51. Варианты политики финансирования оборотного капитала.
52. Финансовый и производственный циклы организации, их взаимосвязь.
53. Определение потребности организации в оборотных средствах.
54. Экономическое содержание основного капитала.
55. Источники финансирования основного капитала.
56. Амортизационная политика.
57. Формирование финансовых результатов организации. Виды прибыли и взаимосвязь между ними.
58. Ценовая политика организации и ее влияние на выручку от продаж.
59. Планирование прибыли организации.
60. Налоговая нагрузка – понятие и роль в финансово-хозяйственной деятельности организации и принятии управленческих решений.
61. Налоговая политика организации, как инструмент налогового планирования.
62. Теории структуры капитала организации.

Типовые практико-ориентированные задачи

1. Определите запас финансовой прочности компании, если фактический объем продаж составил 1200 тыс. руб., постоянные затраты равны 100 тыс. руб., норма маржинального дохода – 10% (отношение маржинального дохода к выручке), цена единицы продукции – 1100 руб.
2. Определите коэффициент оборачиваемости оборотных средств, длительность одного оборота и коэффициент загрузки. Дайте экономическую интерпретацию полученных результатов. Объем товарной продукции по себестоимости за прошедший год - 150 млн. руб. При сумме оборотных средств на конец этого года в 18 млн. руб.
3. Свободный денежный поток, доступный для изъятия акционерами через год, планируется на уровне 450 млн. руб. и далее два года будет расти темпом роста 12% в год. Далее темп роста сократится до 4% в год в бесконечной перспективе. Чему равна стоимость акционерного капитала компании, если затраты на собственный капитал равны 16% как в течение прогнозного периода, так и в бесконечной перспективе?
4. Рассчитать коэффициенты рентабельности продаж (продукции), производственных фондов, собственного и всего капитала. Прибыль до налогообложения - 28280 тыс. руб.; чистая прибыль - 20600 тыс. руб.; выручка - 89300 тыс. руб.; прибыль от продаж – 38450 тыс. руб.; среднегодовые остатки основных средств - 45000 тыс. руб.; среднегодовые остатки оборотных средств - 15000 тыс. руб.; собственный капитал - 50000 тыс. руб.; внеоборотные активы организации представлены основными средствами.
5. В текущем периоде компания выплатила акционерам 75 млн. руб. в виде дивидендов. Кроме того, были выкуплены акции на общую сумму 50 млн. руб. Денежный поток денежных средств для акционеров составил за тот же период 500 млн. руб. Определите коэффициент выплат акционерам.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Тематика эссе

Тема 8. Финансовая политика организации

1. Финансовая тактика и финансовая стратегия компании
2. Учетная политика корпорации для ведения бухгалтерского учета
3. Учетная политика для целей налогообложения
4. Анализ влияния факторов, анализ текущего финансового положения организации и их влияние на принятие управленческих решений в области финансовой политики
5. Ценовая политика организации
6. Дивидендная политика организации
7. Критерии оценки эффективности финансовой политики организации
8. Динамика рыночной стоимости компании и ее влияние на обоснование параметров финансовой политики компании