

**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.30 Управление финансами на предприятиях АПК

38.03.01 Экономика

Аграрная экономика и управление

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
<p>ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;</p>	<p>ОПК-4.3 Разрабатывает варианты управленческих решений и обосновывать их выбор с учетом критериев экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы эффективного финансового управления на предприятии; - ключевые критерии и показатели эффективности текущей, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта; - основы разработки финансовой политики, методов финансового планирования и прогнозирования; - методы и инструменты, используемые для эффективного управления рисками предприятия и основ построения системы риск-менеджмента; - основные понятия, категории, инструменты, используемые в финансовом управлении. <hr/> <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценивать стоимость и структуру капитала предприятий АПК для принятия финансовых решений в области оптимизации источников финансирования; - оценивать риск и доходность, определять эффективность использования ресурсов предприятий АПК; - разрабатывать варианты управленческих решений на основе плановых показателей, характеризующих финансово-экономическую деятельность предприятия; - оценивать эффективность текущей, финансовой и инвестиционной деятельности корпорации для определения перспектив развития.

		<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками разработки финансовой политики предприятия АПК, определение и осуществление мер по обеспечению ее финансовой устойчивости; - навыками анализа показателей эффективности инвестиционных проектов; - навыками принятия оперативных и стратегических финансовых решений в области управления финансами корпораций (хозяйствующих субъектов); - навыками обеспечения текущего управления рисками; - навыками владения приемами и способами организации взаимодействия со стейкхолдерами (потенциальными инвесторами, собственниками, менеджерами и т.д.) оценивать стоимость и структуру капитала предприятий АПК для принятия финансовых решений в области оптимизации источников финансирования; - навыками оценки риска и доходности, определять эффективность использования ресурсов предприятий АПК; - навыками разработки вариантов управленческих решений на основе плановых показателей, характеризующих финансово-экономическую деятельность предприятия; - навыками оценки эффективности текущей, финансовой и инвестиционной деятельности корпорации для определения перспектив развития.
<p>ПК-2 Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации</p>	<p>ПК-2.1 Обосновывает и применяет статистические, экономико-математические, маркетинговые методы исследования внешней среды и деятельности организации, проводит расчеты финансово-экономических показателей, в т.ч. с использованием типовых методик и нормативно-правовых актов</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные статистические, экономико-математические и маркетинговые методы анализа; - порядок применения типовых методик расчета финансово-экономических показателей; - требования нормативно-правовых актов в сфере анализа деятельности организаций. <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять статистические и экономико-математические методы для анализа деятельности; - проводить маркетинговые исследования внешней и внутренней среды организации; - осуществлять расчеты ключевых финансово-экономических показателей по утверждённым формулам. <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - выполняет расчеты прибыли, ликвидности, рентабельности с использованием типовых методик; - анализирует и интерпретирует полученные экономические показатели на основе отчетности; - использует специализированное программное обеспечение для обработки и анализа статистических данных.

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. Теоретические основы и организационные аспекты управления финансами в АПК			
1.1.	Сущность и особенности финансов АПК	6		
1.2.	Финансовое управление на предприятиях АПК	6		
1.3.	Контрольная точка № 1 по темам 1-2	6		Тест
2.	2 раздел. Раздел 2. Финансовое планирование, анализ и управление капиталом в АПК			
2.1.	Анализ и диагностика финансового состояния предприятий АПК	6		
2.2.	Финансовое планирование и прогнозирование в АПК	6		
2.3.	Источники финансирования и оптимизация структуры капитала в АПК	6		
2.4.	Доходы, расходы и прибыль в аграрном бизнесе	6		
2.5.	Контрольная точка № 2 по темам 3-6	6		Тест
3.	3 раздел. Раздел 3. Оперативное управление финансовыми результатами и инвестициями в АПК			
3.1.	Финансовые риски и методы их минимизации в АПК	6		
3.2.	Инвестиционное обеспечение аграрных предприятий	6		
3.3.	Корпоративное и государственное регулирование финансов АПК	6		
3.4.	Контрольная точка № 3 по темам 7-9	6		Тест
4.	4 раздел. Промежуточная аттестация			
4.1.	Экзамен	6		
	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	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			
2	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) "Управление финансами на предприятиях АПК"

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 среднеквадратическое 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 рискованным для компании, используя математический метод оценки риска, если известно, что математическое ожидание у кон-

тракта 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 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

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2;$$

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

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

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

$$A3 < П3; A4 > 4 П4$$

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

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

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

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

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 - \sum (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 непромышленных (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

x_1 – чистый оборотный капитал/сумма активов;

x_2 – резервный капитал + нераспределенная прибыль/сумма активов;

x_3 – прибыль до налогообложения /сумма активов;

x_4 – уставный и добавочный капитал/заемный капитал;

x_5 – 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
x_1			
x_2			
x_3			
x_4			
x_5			
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)	Организации-банкроты
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

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

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

- «деньги» - понятие, производное от понятия «финансы»
- «финансы» - понятие, производное от понятия «деньги»
- «финансы» и «деньги» - понятие, не связанные между собой
- «финансы» и «деньги» - синонимы

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

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

3. Наличие финансов организаций связано:

- с существованием товарно-денежных отношений
- с действием закона стоимости
- с развитием кредитной системы

4. Содержание функции регулирования денежных потоков заключается в обеспечении

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

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

с) развития корпорации, интересов трудового коллектива и собственников

5. Финансовые отношения - это:

а) денежные отношения, связанные с оплатой товаров и услуг

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

с) управление финансово-хозяйственной деятельностью организации

6. Принцип, обусловленный рискованным характером предпринимательской деятельности

а) материальной ответственности

б) формирования финансовых резервов

с) 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?

а) максимизация чистой прибыли компании

б) максимизация рыночной капитализации компании

с) максимизация дохода на акцию

д) максимизация размеров компании

10. Какие показатели используют для оценки деловой активности организации

а) оборачиваемость активов, период оборота собственного капитала

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

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

д) коэффициент независимости, коэффициент рентабельности

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

а) текущая деятельность

б) 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)

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

г) 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?

- а) уменьшить в одинаковом размере размер денежных средств и текущих обязательств
- б) уменьшить размер дебиторской задолженности за счет факторинговых операций
- в) увеличить размер запасов сырья за счет использования отсрочки платежа
- г) 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.

- а) низким, высоким
- б) высоким, высоким
- в) высоким, низким
- г) низким, низким

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

- а) долгосрочные
- б) реальные
- в) прямые
- г) краткосрочные
- д) 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) произведение 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

Основные понятия и классификация финансов предприятий агропромышленного комплекса

Сущность и содержание финансового менеджмента на предприятиях АПК

Принципы организации финансовой деятельности в аграрных организациях

Роль и место финансов в системе управления предприятием АПК

Финансовая политика аграрных предприятий

Виды и структура финансовых ресурсов предприятий агропромышленного комплекса

Методы формирования и использования финансовых ресурсов

Классификация финансовых отношений между участниками АПК

Экономическая сущность и функции капитала аграрных предприятий

Виды и источники формирования капитала в АПК

Структура капитала предприятия агропромышленного комплекса

Средняя стоимость капитала и её значение для финансового управления

Особенности управления собственным капиталом в АПК

Оценка эффективности источников финансирования

Формирование финансового результата и его виды

Содержание процесса финансового планирования в АПК

Методы финансового планирования и их применение на предприятиях АПК

Финансовый план предприятия агропромышленного комплекса

Особенности бюджетирования на сельскохозяйственных предприятиях

Оперативное и стратегическое финансовое планирование в аграрной отрасли
Сущность и состав информационного обеспечения управления финансами
Отчетность и ее роль в управлении финансами предприятий АПК
Основные показатели финансового состояния предприятия
Методы анализа и экспресс-диагностики финансовой отчетности
Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия
Оценка финансовой устойчивости предприятия аграрной отрасли
Оценка деловой активности и рентабельности производства
Сущность, виды и факторы формирования сырьевого и оборотного капитала
Влияние сезонности на структуру финансовых потоков в АПК
Особенности управления оборотным капиталом в агропродовольственном сегменте
Методы планирования затрат и себестоимости сельскохозяйственной продукции
Основные виды доходов, их формирование и учет
Порядок признания доходов на предприятиях АПК
Виды и структура денежных расходов на аграрных предприятиях
Пути и источники снижения себестоимости продукции
Налогообложение в агропромышленном комплексе
Влияние налоговой нагрузки на финансовые результаты предприятия
Налоговое планирование и его задачи в аграрной организации
Государственная поддержка предприятий АПК и её влияние на финансы
Банковское и лизинговое финансирование в агробизнесе
Особенности учета и оценки внеоборотных активов
Понятие и виды инвестиций на предприятиях АПК
Источники финансирования инвестиционной деятельности
Критерии и методы оценки инвестиционных проектов в аграрном секторе
Амортизационная политика на предприятиях сельхозотрасли
Влияние сезонных рисков на финансовую устойчивость предприятий
Страхование как инструмент управления финансовыми рисками в АПК
Управление движением денежных средств на аграрных предприятиях
Состав и структура финансовых потоков предприятия
Дивидендная политика в агропромышленном комплексе
Финансовое планирование затрат на инновационные проекты
Методы оценки эффективности использования оборотных средств
Финансовые рычаги и их роль в управлении финансами АПК
Управление затратами и анализ их структуры
Кредитоспособность сельскохозяйственного предприятия
Диагностика угроз банкротства и направления антикризисного управления
Организация работы с дебиторской и кредиторской задолженностью
Операционный анализ при принятии финансовых решений
Анализ безубыточности в планировании производства
Влияние ценовой политики на результаты финансово-хозяйственной деятельности

Типовые практико-ориентированные задачи к экзамену

1. За сезон предприятие реализовало продукции на 20 млн руб., постоянные издержки составили 4 млн руб., переменные – 13 млн руб., получена субсидия 800 тыс. руб. Определить финансовый результат по итогам сезона.

2. Себестоимость 1 т продукции составляет 6000 руб. За год реализовано 1100 т по цене 8000 руб./т. Определить общую выручку, прибыль, рентабельность.

3. Составить краткосрочный финансовый план движения денежных средств на весенние полевые работы: расходы на ГСМ – 300 тыс. руб., семена – 200 тыс. руб., удобрения – 120 тыс. руб., поступления от продажи остатков урожая – 400 тыс. руб.

4. В структуре финансирования: собственные средства – 4 млн руб., долгосрочные кредиты – 1,5 млн руб., краткосрочные – 800 тыс. руб., субсидии – 700 тыс. руб. Определить долю каждого

источника.

5. Суммарная выручка за сезон – 18 млн руб., постоянные расходы – 2,25 млн руб., норма маржинального дохода – 28%. Рассчитать запас финансовой прочности.

6. Ожидаемый ущерб от погодного риска – 2 млн руб., страхование – 250 тыс. руб. Решить вопрос выгоды страхования.

7. Рассчитать NPV инвестпроекта по покупке техники: цена – 5 млн руб., годовая экономия затрат – 1,6 млн руб., срок – 4 года, дисконт 11%.

8. Рассчитать и оценить показатели ликвидности и платежеспособности предприятия, если по балансу на конец отчетного года: оборотные активы – 7 млн руб., краткосрочные обязательства – 2,5 млн руб., денежные средства – 1,1 млн руб., дебиторская задолженность – 2,2 млн руб.

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