

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
САМАРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И КРЕДИТА**

ПРАКТИКУМ

по дисциплине «Финансовый менеджмент»
для студентов специальности «Финансы и кредит» всех форм
обучения и студентов второго высшего и дополнительного
образования

Самара 2012г.

Практикум по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов специальности «Финансы и кредит» всех форм обучения и студентов второго высшего и дополнительного образования.

/ Сост. В.А.Рахаев; Самарск. гос. экон. унив. - Самара, 2012. - с.

Практикум предназначен для студентов специальности «Финансы и кредит» всех форм обучения и студентов второго высшего и дополнительного образования.

Он окажет помощь в самостоятельном изучении дисциплины «Финансовый менеджмент». Студенты заочной формы обучения и второго высшего и дополнительного образования могут использовать практикум в качестве методических рекомендаций для выполнения контрольных работ.

Содержит указания к решению практических заданий. Представлены также действующие нормативные акты и рекомендуемая для изучения литература, необходимая для самоподготовки.

Остаточные знания студентов могут быть оценены с помощью приведённых тестов.

Рекомендовано к изданию комиссией
редакционно-издательского совета СГЭУ

Составитель доцент, к.э.н. В.А.Рахаев

Самарский государственный
экономический университет

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
Темы контрольных работ.....	5
Практические задания.....	7
Указания к решению задач.....	33
Контрольные вопросы по дисциплине «Финансовый менеджмент».....	36
Рекомендуемая литература.....	38
Тесты.....	43

Введение

В рамках курса «Финансовый менеджмент» студенты заочной формы обучения и второго высшего и дополнительного образования выполняют контрольную работу и проходят по ней собеседование. Цели выполнения контрольной работы:

- проверить качество усвоения студентами изучаемого материала;
- способствовать развитию навыков самостоятельного анализа и обобщения изучаемой литературы;
- закрепить теоретические знания студентов по избранной теме.

Контрольная работа состоит из двух частей: первая часть предполагает раскрытие теоретического вопроса (приведены в тематике контрольных работ), вторая – решение одной из тридцати предлагаемых задач. Студент выбирает номер теоретического вопроса и задачи контрольной работы в соответствии с начальной буквой фамилии (см. таблицу):

Первая буква фамилии студента	Номер задания	Номер теоретического вопроса
А	1	1
Б	2	2
В	3	3
Г	4	4
Д	5	5
Е	6	6
Ё	7	7
Ж	8	8
З	9	9
И	10	10
К	11	11
Л	12	12
М	13	13
Н	14	14
О	15	15
П	16	16
Р	17	17
С	18	18
Т	19	19
У	20	20
Ф	21	21
Х	22	22
Ц	23	23
Ч	24	24
Ш	25	25
Щ	26	26
Э	27	27
Ю	28	28
Я	29 или 30	29 или 30

По теоретической части требуется изложить план работы, т.е. рассматриваемые вопросы.

При выполнении контрольной работы необходимо воспользоваться перечнем литературы, представленным в данном практикуме, и другими изданиями. Контрольная работа, написанная по одному источнику, к собеседованию не допускается. В конце работы обязательно указывается список использованной литературы.

Во всех случаях, когда в тексте приводятся цифры, следует на соответствующих страницах указывать источник, откуда они взяты.

Объём теоретической части работы должен составлять 15 печатных страниц.

Цель практических заданий – закрепление знаний, полученных студентами при изучении теоретических вопросов, помощь в самостоятельном изучении дисциплины, наработка практических навыков решения задач. Невозможно стать финансовым менеджером лишь читая общетеоретические монографии и учебники – нужна также практика проведения расчётов, умение использовать математический аппарат, привлекаемый для получения ряда оценок. Решая задачи, можно «набить руку» на исчислении подобных оценок.

Практикум включает 8 тем:

Тема 1. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Тема 2. Цена капитала.

Тема 3. Формирование инвестиционной стратегии предприятия.

Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика.

Тема 5. Управление источниками долгосрочного финансирования.

Тема 6. Управление оборотным капиталом.

Тема 7. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.

Тема 8. Внутрифирменное бюджетирование.

Для самопроверки знаний в указанном практикуме предлагаются тестовые вопросы по всем темам учебной дисциплины «Финансовый менеджмент».

Темы контрольных работ

1. Содержание, цель и задачи финансового менеджмента, его место в системе управления организацией. Финансовые инструменты. Внешняя – налоговая и правовая – среда.

2. Базовые концепции финансового менеджмента. Экономический смысл концепции временной стоимости денег.

3. Методы финансовых вычислений.

4. Виды рисков и управление рисками в финансовом менеджменте.

5. Принципы формирования и состав финансовой отчётности организации. Пользователи финансовой отчётности.
6. Управленческий учёт и его значение в принятии управленческих решений.
7. Методика финансового анализа организации.
8. Понятие структуры и стоимости (цены) капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
9. Управление инвестициями. Инвестиционная политика.
10. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов
11. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование
12. Сущность и организация бюджетирования на предприятии. Виды бюджетов.
13. Формирование бюджета капиталовложений.
14. Теории структуры капитала. Модель устойчивого роста.
15. Дивидендная политика организации.
16. Управление собственным капиталом. Эффект производственного левериджа.
17. Управление заёмным капиталом. Эффект финансового левериджа.
18. Политика организации в области оборотного капитала.
19. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
20. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика организации.
21. Управление запасами. Оптимизация размера запасов на основе модели экономически обоснованного размера заказа.
22. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
23. Финансовая стратегия организации. Финансовое планирование.
24. Управление привлечением банковского кредита.
25. Управление финансовым лизингом.
26. Оценка стоимости финансовых инструментов инвестирования.
27. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
28. Механизмы нейтрализации финансовых рисков. Страхование финансовых рисков.
29. Диагностика финансового кризиса. Антикризисное управление в организации.
30. Управление кредиторской задолженностью.

Практические задания

Тема 1. Информационное обеспечение финансового менеджмента

Задача 1.

Приведены следующие данные о деятельности предприятия (тыс. руб.)

Статья	На 01.01.200Xг.
Амортизация нематериальных активов (накопленная)	124
Резерв по сомнительным долгам	93
Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (МБП)	408
Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги	68
Нематериальные активы	465
Готовая продукция	323
Уставный капитал	5000
Амортизация основных средств	844
Незавершённое производство	1200
НДС по приобретённым ценностям	444
Денежные средства	165
Задолженность перед бюджетом	364
Запасы сырья и материалов	4545
Незавершённое строительство	155
Целевое финансирование	240
Краткосрочные финансовые вложения	372
Нераспределённая прибыль прошлых лет	1555
Дебиторская задолженность	1588
Убытки	466
Основные средства	2986
Добавочный капитал	200
Краткосрочный кредит	1458
Износ МБП	204
Резервный капитал	600
Нераспределённая прибыль отчётного года	443
Долгосрочный кредит	500
Кредиторская задолженность	904
Доходы будущих периодов	434
Резервы предстоящих расходов и платежей	86

Требуется выполнить аналитические действия, расчёты и дать ответы на следующие вопросы:

1. Постройте отчётный баланс в номенклатуре статей, предусмотренной нормативными документами.
2. Постройте баланс-нетто с указанием в виде справочной информации регулирующих статей.
3. Постройте баланс-нетто с дополнительной очисткой от регулятивов.
4. Насколько реально отражает отчётный баланс финансовое положение предприятия с позиции его владельцев?

Задача 2

Предприятие ООО «Агрегат» осуществляет следующие виды деятельности: производство агрегатов для дорожно-строительных машин; производство автозапчастей. Предприятие располагает значительными возможностями по выпуску продукции для автомобильной промышленности. За последний год, несмотря на рост выручки от реализации, наблюдается снижение уровня прибыльности предприятия. Совет директоров поручил финансовой службе провести анализ финансовой деятельности и предоставить доклад по итогам его проведения.

Используя баланс и отчёт о прибылях и убытках предприятия необходимо оценить финансовое состояние предприятия по следующим направлениям.

1. Анализ состава, структуры и динамики имущества и источников его формирования:

вертикальный анализ баланса;

горизонтальный анализ баланса.

2. Оценка финансового положения:

анализ ликвидности баланса;

анализ коэффициентов платёжеспособности;

оценка финансовой устойчивости.

3. Оценка результативности:

оценка деловой активности;

анализ неудовлетворительной структуры баланса неплатёжеспособных предприятий.

4. Оценка устойчивости экономического роста.

Баланс

АКТИВ	На 31.12.200n-1г.	На 31.12.200n1г.
Внеоборотные активы	63150	84675

Оборотные активы	141283	338330
В т.ч.:		
Запасы	34609	79845
Дебиторская задолженность	91510	227248
Краткосрочные финансовые вложения	15000	31221
Денежные средства	20	17
Баланс	204434	423006
ПАССИВ		
Капитал и резервы	652	679
Долгосрочные обязательства	27060	19846
Краткосрочные обязательства	176722	402480
В т.ч. Займы и кредиты	69018	120968
Кредиторская задолженность	107704	281512
Баланс	204434	423006

Отчёт о прибылях и убытках

ПОКАЗАТЕЛЬ	За 200n г.	За 200n-1 г.
Выручка от продажи товаров	629 640	419 934
Себестоимость проданных товаров	(553 965)	(382 325)
Валовая прибыль	75 675	37 609
Управленческие расходы	(28 671)	(23 140)
Прибыль от продаж	47 004	14 407
Проценты к получению	2 487	196
Проценты к уплате	(15 184)	(9 890)
Прочие доходы	604	4 552
Прочие расходы	(34 850)	(7 536)
Прибыль до налогообложения	61	1729
Налог на прибыль	(34)	(979)
Чистая прибыль	27	750

Тема 2. Цена капитала.

Задача 3.

Имеются данные бухгалтерского баланса фирмы (млн. руб.):

Показатель		Сумма	Цена элемента, %
1	Капитал и резервы, всего, в том числе	1000	
1.1	Привилегированные акции	100	6
1.2	Обыкновенные акции и перераспределенная прибыль	900	8
2	Обязательства	1000	
2.1	Долгосрочные пассивы (долгосрочные займы)	300	20
2.2	Краткосрочные пассивы (краткосрочные займы)	500	22
2.3	Кредиторская задолженность	200	-
3.	Итого пассивы	2000	

Дополнительная информация:

ставка рефинансирования Банка России 8,25%,

ставка налогообложения прибыли 20%,

величина процентов, учитываемых в составе расходов в целях налогообложения, равна ставке рефинансирования Банка России, увеличенной в 1,8 раза.

1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала фирмы (WACC) по трем вариантам:

- дивиденды выплачиваются по привилегированным и обыкновенным акциям;
- дивиденды выплачиваются только по привилегированным акциям;
- дивиденды не выплачиваются.

2. Сделать вывод о факторах, влияющих на средневзвешенную стоимость капитала.

3. Каково должно быть соотношение между средневзвешенной стоимостью капитала (WACC) и внутренней ставкой дохода (IRR) для выполнения условия эффективности инвестиций.

Задача 4

Имеются данные бухгалтерского баланса фирмы (млн. руб.):

Показатель		Сумма	Цена элемента, %
1	Капитал и резервы, всего, в том числе	2000	
1.1	Привилегированные акции	200	6
1.2	Обыкновенные акции и перераспределенная прибыль	1800	8
2	Обязательства	2000	
2.1	Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты)	600	20
2.2	Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты)	1000	22
2.3	Кредиторская задолженность	400	-
3.	Итого пассивы	4000	

Дополнительная информация:

ставка рефинансирования Банка России 8,25%,

ставка налогообложения прибыли 20%,

величина процентов, учитываемых в составе расходов в целях налогообложения, равна ставке рефинансирования Банка России, увеличенной в 1,8 раза.

1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала фирмы (WACC) по трем вариантам:

- дивиденды выплачиваются по привилегированным и обыкновенным акциям;
- дивиденды выплачиваются только по привилегированным акциям;
- дивиденды не выплачиваются.

2. Как изменится стоимость капитала, если предприятие эмитирует 8%-е долгосрочные облигации на сумму 500 млн. руб.

3. Сделать вывод о факторах, влияющих на средневзвешенную стоимость капитала.

4. Каково должно быть соотношение между средневзвешенной стоимостью капитала (WACC) и внутренней ставкой дохода (IRR) для выполнения условия эффективности инвестиций.

Задача 5

Приведены данные о структуре источников средств компании из бухгалтерского баланса: (млн. руб.):

Показатель		Сумма	Цена элемента, %
1	Капитал и резервы, всего, в том числе	4000	
1.1	Привилегированные акции	400	6
1.2	Обыкновенные акции и перераспределенная	3600	8

	прибыль		
2	Обязательства	4000	
2.1	Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты)	1200	10
2.2	Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты)	2000	12
2.3	Кредиторская задолженность	800	-
3.	Итого пассивы	8000	

Дополнительная информация:

ставка рефинансирования Банка России 8,25%,

ставка налогообложения прибыли 20%,

величина процентов, учитываемых в составе расходов в целях налогообложения, равна ставке рефинансирования Банка России, увеличенной в 1,8 раза.

Прибыль до выплаты процентов и налогов равна 590 млн. руб.

1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала фирмы (WACC).
2. Определить прибыль после выплаты процентов.
3. Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 40% при неизменной валюте баланса. Как решения по структуре капитала влияют на финансовые результаты.
4. Сделать вывод о факторах, влияющих на средневзвешенную стоимость капитала.
5. Каково должно быть соотношение между средневзвешенной стоимостью капитала (WACC) и внутренней ставкой дохода (IRR) для выполнения условия эффективности инвестиций.

Тема 3.Формирование инвестиционной стратегии предприятия.

Задача 6

Финансовый директор завода по изготовлению сборных железобетонных элементов изучает возможность расширения производства. Для этого необходимо приобрести технологическую линию стоимостью 300 000 т.р. Линия будет оплачена на следующих условиях: 20% предоплата, 70% через 4 месяца, 10% после монтажа. Ввод линии в эксплуатацию планируется через 1 год после начала оплаты.

Строительство здания цеха продлится 1 год, затраты составят 20 000 т.р. Срок амортизации оборудования 8 лет, здания цеха 20 лет. Общая сумма инвестиций, осуществляемых в 200n г., составляет 320 000 т.р. После ввода в эксплуатацию

оборудование будет использовано в течение 5 лет, после этого продано по ликвидационной стоимости.

Объём выпуска и реализации продукции в год составит 500 т. кв. м. по цене 2 т.р. за 1 кв.м. Ежегодные переменные производственные расходы составят 60% от выручки, постоянные расходы (без амортизации) ожидаются в размере 20 000 т.р. в год. Сумма налога на имущество в год 5 500 т.р., ставка налога на прибыль 20%.

Источники финансирования проекта: 60% собственные средства учредителей, 40% долгосрочный кредит. Уровень дивиденда 6% от чистой прибыли в год. Ставка процента за кредит 20% годовых, выплата процентов ежемесячно. Привлечение кредита в 200n г., предоставляется отсрочка по выплате на 1 год, затем погашение в течение 4 лет равными ежемесячными платежами.

1. Составить план прибылей и убытков на период с 200n г. по 200n+5г. (6 лет).
2. Сделать расчёт эффективности инвестиционного проекта, используя методы дисконтирования. За ставку дисконтирования применяется средневзвешенная стоимость капитала.
3. Определить, при каких условиях будет достигнута безубыточность проекта.

Задача 7

Финансовый менеджер завода по изготовлению колец колодцев изучает возможность расширения производства. Для этого необходимо приобрести технологическую линию стоимостью 150 000 т.р. Линия будет оплачена на условиях 100% предоплаты. Ввод линии в эксплуатацию планируется через 1 год после начала оплаты.

Строительство здания цеха продлится 1 год, затраты составят 40 000 т.р. Срок амортизации оборудования 8 лет, здания цеха 20 лет. Общая сумма инвестиций, осуществляемых в 200n г., составляет 190 000 т.р. После ввода в эксплуатацию оборудование будет использовано в течение 5 лет, после этого продано по ликвидационной стоимости.

Объём выпуска и реализации продукции в год составит 450 т. кв. м. по цене 3 т.р. за 1 кв.м. Ежегодные переменные производственные расходы составят 60% от выручки, постоянные расходы (без амортизации) ожидаются в размере 30 000 т.р. в год. Сумма налога на имущество в год 6 000 т.р., ставка налога на прибыль 20%.

Источники финансирования проекта: 60% собственные средства учредителей, 40% долгосрочный кредит. Уровень дивиденда 6% от чистой прибыли в год. Ставка процента за кредит 12% годовых, выплата процентов ежемесячно. Привлечение кредита в 200n г., предоставляется отсрочка по выплате на 1 год, затем погашение в течение 4 лет равными ежемесячными платежами.

1. Составить план прибылей и убытков на период с 200n г. по 200n+5г. (6 лет).

2.Сделать расчёт эффективности инвестиционного проекта на период 6 лет, используя методы дисконтирования. За ставку дисконтирования применяется средневзвешенная стоимость капитала.

3.Определить, при каких условиях будет достигнута безубыточность проекта.

Тема 4. Структура капитала и дивидендная политика.

Задача 8

Имеются данные по двум предприятиям (тыс. руб.):

N п/п	Показатели	Предприятия		
		А	Б	В
1	2	3	4	5
1.	Валюта баланса	1 000	1 000	1 000
2.	Собственные средства	1 000	800	500
3.	Заемные средства	-	200	500
4.	Экономическая рентабельность, %	20	20	20
5.	Ставка процента за кредит, %	15	15	15
6.	Ставка налога на прибыль, %	20	20	20

Найти:

1. значение эффекта финансового рычага для предприятий Б и В;
2. обосновать причины образования эффекта финансового рычага;
3. объяснить экономический смысл эффекта финансового рычага.

Задача 9

Имеются данные по предприятию (тыс. руб.):

N п/п	Показатели	До увеличения	После увеличения на 10%	Изменение в %
1	2	3	4	5
1.	Валюта баланса	1 000	1 000	
2.	Собственные средства	500	500	
3.	Заемные средства	500	500	
4.	Прибыль до вычета процентов и налогов	200		
5.	Экономическая рентабельность, %	20%		

6.	Ставка процента за кредит, %	15		
7.	Проценты	75		
8.	Прибыль до налогообложения	125		
9.	Налог на прибыль	25		
10.	Чистая прибыль	100		
11.	Чистая рентабельность собственных средств, %	20		
12.	Приращение чистой рентабельности собственных средств, %			

Найти:

1. Заполнить показатели таблицы при условии увеличения прибыли до вычета процентов и налогов на 10%.
2. Найти значение уровня финансового рычага для предприятия.
3. Обосновать экономический смысл и причины образования финансового рычага.

Тема 5. Управление источниками долгосрочного финансирования.

Задача 10

Для погашения остатка кредита предприятию необходимо увеличить собственные оборотные средства на 1 500 тыс. руб. Кредиторская задолженность и стоимость активов не изменяются. Валовая прибыль равна 2 500 тыс. руб., коммерческие и управленческие расходы 600 тыс. руб., налоги и другие обязательные платежи равны 800 тыс. руб. Чрезвычайных доходов и расходов нет.

Определить:

1. Достаточно ли чистой прибыли для необходимого увеличения собственных оборотных средств;
2. Какой должна быть прибыль от продаж, чтобы собственные оборотные средства можно было увеличить на 1500 тыс. руб. (налог на прибыль равен 20 %).

Задача 11

Ниже приводятся плановые данные промышленного предприятия на будущий финансовый год при ожидаемой загрузке его производственных мощностей на 75%. Объем продаж продукции составляет 9000 ед. по 32 т.р. за единицу. Статьи расходов следующие:

Основные материалы

54 000 т.р.

Заработная плата основных рабочих с начислениями	72 000 т.р.
Общепроизводственные расходы всего	60 000 т.р.
в том числе:	
переменные	18 000 т.р.
постоянные	42 000 т.р.
Административные расходы	36 000 т.р.
Коммерческие расходы (переменные)	27 000 т.р.

Требуется:

1. Провести операционный анализ прибыли, ответив на следующие вопросы:

- какова чувствительность прибыли к изменению основных факторов;
- каковы точка безубыточности и запас финансовой прочности по факторам;
- каков компенсирующий объём в продажах при изменении факторов.

2. Составить графики: чувствительности, безубыточности, запаса финансовой прочности и безразличия.

3. На основе технологии многооперационного анализа оценить следующие предложения маркетологов:

А) если уменьшить цену реализации до 28 т.р. за единицу, то повышенный спрос позволит загрузить производственные мощности на 90% без дополнительных затрат на рекламу;

Б) для формирования достаточного спроса на продукцию и загрузки производственных мощностей потребовалось бы 15% снижение цены и расходы на рекламную кампанию в размере 5 000 т.р.;

В) если затратить 15 000 т.р. на рекламную кампанию, предприятие могло бы работать на полную мощность и поддерживать цену продаж на прежнем уровне (32 т.р.)

Дайте рекомендации руководству предприятия относительно того, какое предложение принять в будущем году. Укажите любые резервы, которые возможно имеются у предприятия.

Задача 12

Предприятие занимается производством железобетонных изделий. Производство составляет 350 тыс. шт. в год, цена единицы 600 руб./шт., средние переменные расходы на единицу 500 руб./шт., постоянные расходы на весь выпуск 13 000 тыс. руб.

1. Определить:

- как изменится прибыль и на сколько можно сократить объем продаж без потери прибыли, если:

- увеличить цену на 5 %;
- снизить постоянные расходы на 10%;
- уменьшить переменные расходы на 8 %.

- взаимосвязь факторов цены, переменных и постоянных затрат и объема реализации.

2. Рассчитать запас финансовой прочности данного предприятия.
3. Определить точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении.
4. Определить маржинальную прибыль суммарно и в расчете на единицу изделия.

Задача 13

Предприятие занимается производством железобетонных изделий. Производство составляет 300 тыс. шт. в год, цена единицы 700 руб./шт., средние переменные расходы на единицу 550 руб./шт., постоянные расходы на весь выпуск 12 000 тыс. руб.

1. Определить:

- как изменится прибыль и на сколько можно сократить объем продаж без потери прибыли, если:

- увеличить цену на 10 %;
- снизить постоянные расходы на 15%;
- переменные расходы уменьшить на 8 %.

- взаимосвязь факторов цены, переменных и постоянных затрат и объема реализации.

2. Рассчитать запас финансовой прочности данного предприятия.

Задача 14

Годовая потребность компании в производимых ею полуфабрикатах равна 8000 ед. себестоимость полуфабрикатов складывается из следующих компонентов:

- переменные затраты сырья (на единицу) – 5 руб.;
- переменные затраты труда (на единицу) – 4 руб.;
- переменные накладные расходы (на единицу) – 4 руб.;
- постоянные накладные расходы – 52 000 руб.

Существует альтернатива покупки этих полуфабрикатов у поставщика по цене 18 руб. за единицу. Какой вариант более предпочтителен, если в случае покупки полуфабрикатов постоянные накладные расходы могут быть уменьшены на 40%.

Задача 15

Имеются следующие данные:

№ п/п	Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С	Всего по предприятию
1.	Объем продаж, тыс. шт.	100	150	300	550
2.	Цена, руб./шт.	26	14	17	
3.	Переменные затраты, руб./шт.	18	9	12	
4.	Постоянные затраты, тыс. руб.				770

1. Определить:

а) маржинальную прибыль;

б) объем выручки от реализации для обеспечения безубыточности предприятия,

в) критический объем производства (шт.) для каждого изделия;

г) силу воздействия производственного, финансового и комбинированного рычагов, если предприятие планирует увеличить выручку от реализации продукции на 20%, привлекая для этого банковские кредиты. Проценты, относимые на себестоимость, составят 530 тыс.руб.

2. Построить график безубыточности для всего предприятия, выделив маржинальную прибыль по каждому изделию. На основании графика сделайте вывод об увеличении (или сокращении) выпуска отдельных видов изделий.

Задача 16

Имеются следующие данные:

№	Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С	Всего по предприятию
1	Объем продаж, тыс. шт.	120	130	250	500
2	Цена, руб./шт.	25	15	20	

3	Переменные затраты, руб./шт.	18	9	12	
4	Постоянные затраты, тыс. руб.				800

1. Определить:

а) маржинальную прибыль;

б) объем выручки от реализации для обеспечения безубыточности предприятия,

в) критический объём производства (шт.) для каждого изделия;

г) силу воздействия производственного, финансового и комбинированного рычагов, если предприятие планирует увеличить выручку от реализации продукции на 30%, привлекая для этого банковские кредиты. Проценты, относимые на себестоимость, составят 630 тыс.руб.

2. Построить график безубыточности для всего предприятия, выделив маржинальную прибыль по каждому изделию. На основании графика сделайте вывод об увеличении (или сокращении) выпуска отдельных видов изделий.

Тема 6. Управление оборотным капиталом

Задача 17

Денежные поступления за квартал составляют 37 000 тыс.руб., расход денежных средств равен 36 000 тыс.руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи 18 000 тыс.руб. Поступления ежемесячно уменьшаются на 10%. Все платежи, кроме обязательных, должны быть произведены в первом месяце квартала. Остаток денежных средств на начало квартала равен 200 тыс.руб.

Рассчитать денежный поток за квартал, составив таблицу его движения. Отрастить показатели: остаток на начало месяца, поступление, расходование, излишек (+) или недостаток (-) денежных средств на начало каждого месяца.

Задача 18

Предприятие «Фармахим» изготавливает лекарства и распределяет их по аптекам. На последнем заседании совета директоров подчеркнута тенденция снижения объёма продаж. Для увеличения объёма продаж предполагается либерализовать кредитную политику.

Текущая политика включает годовой объём продаж в кредит 6 000 тыс. руб., что при цене 120 тыс. руб. за единицу составляет 50 ед. оборудования. В составе цены переменные затраты равны 80 тыс. руб., постоянные затраты 15 тыс. руб. Период оплаты счетов в настоящее время net 30 дней. Альтернативная стоимость капитала 16 %.

В результате либерализации кредитной политики предполагается увеличение периода оплаты до 60 дней. В этом случае ожидается рост объема продаж на 40 % (без роста постоянных затрат). Безнадёжные долги составят 5 % от суммы увеличения продаж.

Требуется:

1. сопоставить дополнительную прибыль от смягчения кредитной политики с дополнительными затратами;
2. принять решение о целесообразности либерализации кредитной политики.

Задача 19

Предприятие «МПС» изготавливает пластмассовые изделия для легковых автомобилей. На последнем заседании совета директоров подчеркнута тенденция снижения объёма продаж. Для увеличения объёма продаж предполагается либерализовать кредитную политику.

Текущая политика включает годовой объём продаж в кредит 6 000 тыс. руб., что при цене 120 тыс. руб. за единицу составляет 50 ед. оборудования. В составе цены переменные затраты равны 80 тыс. руб., постоянные затраты 15 тыс. руб. Период оплаты счетов в настоящее время нет 30 дней. Альтернативная стоимость капитала 12 %.

В результате либерализации кредитной политики предполагается увеличение периода оплаты до 90 дней. В этом случае ожидается рост объема продаж на 10 % (рост постоянных затрат на 5 тыс. руб. на единицу). Безнадёжные долги составят 7 % от суммы увеличения продаж.

Требуется:

1. сопоставить дополнительную прибыль от смягчения кредитной политики с дополнительными затратами;
2. принять решение о целесообразности либерализации кредитной политики.

Тема 10. Финансирование текущей деятельности предприятия

Задача 20

I. Какие условия предоставления кредита и почему более выгодны банку:

- а) 28% годовых, начисление ежеквартальное;
- б) 30% годовых, начисление полугодовое.

II. Какие условия предоставления кредита и почему более выгодны клиенту банка:

а) 24% годовых, начисление ежемесячное;

б) 26% годовых, начисление полугодовое.

III. Вы имеете возможность делать ежеквартально взнос в банк в размере 100 долл. Банк начисляет проценты ежеквартально по ставке 16% годовых. Какая сумма будет на счёте к концу года?

Задача 21

I. Какие условия предоставления кредита и почему более выгодны банку:

а) 18% годовых, начисление ежеквартальное;

б) 20% годовых, начисление полугодовое.

II. Какие условия предоставления кредита и почему более выгодны клиенту банка:

а) 14% годовых, начисление ежемесячное;

б) 16% годовых, начисление полугодовое.

III. Вы имеете возможность делать ежеквартально взнос в банк в размере 500 долл. Банк начисляет проценты ежеквартально по ставке 12% годовых. Какая сумма будет на счёте к концу года?

Задача 22

Имеются следующие прогнозные данные:

Объём продаж 2400 млн. руб., себестоимость реализованной продукции 0,6 от объёма продаж, налог на прибыль 20%.

Прочие расходы составляют 720 млн. руб.

Коэффициенты оборачиваемости оборотных средств:

запасов - 8 раз,

дебиторской задолженности – 6 оборотов,

кредиторской задолженности поставщикам материальных ресурсов - 12 оборотов.

Расходы на материальные ресурсы составляют 0,5 от себестоимости продукции.

Денежные средства 4% от объёма продаж.

Обязательства перед бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом составляют 3% от объёма продаж.

Основные средства поддерживаются на прежнем уровне – 500 млн. руб., так как инвестиции осуществляются в размере начисленной амортизации.

Долгосрочные обязательства в отчётном периоде – 300 млн. руб., к концу года планируется уплатить 75 млн. руб.

Уставный капитал 100 млн. руб.

Нераспределённая прибыль на конец отчётного года 500 млн. руб.

Плановое соотношение заёмных и собственных средств 0,486.

Составить:

1. Прогнозный отчёт о прибылях и убытках.
2. Прогнозный баланс.
3. Определить потребность предприятия в краткосрочных заёмных средствах на конец прогнозного периода.

Задача 23

Имеются следующие прогнозные данные:

Объём продаж 2800 млн. руб., себестоимость реализованной продукции 70% от объёма продаж, налог на прибыль 20%.

Прочие расходы составляют 760 млн. руб.

Коэффициенты оборачиваемости оборотных средств:

запасов - 9 раз,

дебиторской задолженности – 5 оборотов,

кредиторской задолженности поставщикам материальных ресурсов - 10 оборотов.

Расходы на материальные ресурсы составляют 60% от себестоимости продукции.

Денежные средства 5% от объёма продаж.

Обязательства перед бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом составляют 4% от объёма продаж.

Основные средства поддерживаются на прежнем уровне – 500 млн. руб., так как инвестиции осуществляются в размере начисленной амортизации.

Долгосрочные обязательства в отчётном периоде – 250 млн. руб., к концу года планируется уплатить 70 млн. руб.

Уставный капитал 100 млн. руб.

Нераспределённая прибыль на конец отчётного года 500 млн. руб.

Плановое соотношение заёмных и собственных средств 0,486.

Составить:

4. Прогнозный отчёт о прибылях и убытках.
5. Прогнозный баланс.
6. Определить потребность предприятия в краткосрочных заёмных средствах на конец прогнозного периода.

Задача 24

Расчёт потребности предприятия в краткосрочных заёмных средствах на конец прогнозного периода

Имеются следующие данные из баланса предприятия на конец отчетного периода (млн.руб.):

Актив	млн. руб.	Пассив	млн. руб.
Денежные средства	20	Задолженность перед поставщиками	50
Дебиторская задолженность ДЗ	90	Задолженность перед персоналом	55
Запасы	120	Задолженность по налогам	72
Всего оборотных средств	230	Обыкновенные акции	150
Основные средства	150	Нераспределенная прибыль	53
Итого актив	380	Итого пассив	380

Данные из отчёта о прибылях и убытках за отчетный период (млн.руб.):

Выручка от реализации (без НДС)	600
Себестоимость реализации товаров	500
Коммерческие и управленческие расходы	52
Прибыль до налогообложения	48
Налог на прибыль (20 %)	9,6
Чистая прибыль	38,4

Выручка от реализации в плановом периоде составила 700 млн. руб.; платежи денежных средств в отчетном периоде 76 млн.руб., в плановом периоде 120 млн.руб.

Требуется:

1. Составить прогнозную отчетность (баланс, отчет о прибылях и убытках) на конец планового периода при условии, что:

- показатели рентабельности не изменятся;
- ставка налога на прибыль 20 %;
- оборачиваемость дебиторской задолженности составит 90 дней;
- оборачиваемость запасов составит 60 дней;
- оборачиваемость задолженности перед поставщиками составит 30 дней:

- оборачиваемость денежных средств не изменится;
- амортизация основных средств в плановом периоде составит 10 млн. руб.
- задолженность перед персоналом увеличится на 50%;
- задолженность по налогам увеличится на 30%;
- чистая прибыль на конец отчётного периода прибавляется к нераспределённой прибыли, дивиденды не выплачиваются.

2. Рассчитать потребность предприятия во внешнем финансировании.

Тема 7. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование

Задача 25.

В таблице представлен отчётный баланс (млн. руб.):

Статьи баланса	Отчётный год	Процент от продаж	Плановый год
Оборотные активы	2		
Внеоборотные активы	4		
Итого активы	6		
Краткосрочные обязательства	2		
Долгосрочные обязательства	2,5	Не применяется	
Уставный капитал	0,3	Не применяется	
Нераспределённая прибыль	1,2		
Итого пассивы	6		
Потребность во внешнем финансировании			
Итого			

Выручка от продаж отчётного года составляет 20 млн. руб., планового – 24 млн. руб. Рентабельность продаж, исчисленная по чистой прибыли, равна 5%. Коэффициент выплаты дивидендов – 0,4.

На основе метода процента от продаж определить:

1. прогнозные величины статей баланса;
2. потребность в дополнительном внешнем финансировании.

Задача 26.

В таблице представлен отчётный баланс (млн. руб.):

Статьи баланса	Отчётный год	Процент от продаж	Плановый год
Оборотные активы	22		
Внеоборотные активы	45		
Итого активы	67		
Краткосрочные обязательства	20		
Долгосрочные обязательства	25	Не применяется	
Уставный капитал	13	Не применяется	
Нераспределённая прибыль	9		
Итого пассивы	67		
Потребность во внешнем финансировании			
Итого			

Выручка от продаж отчётного года составляет 25 млн. руб., планового – 30 млн. руб. Рентабельность продаж, исчисленная по чистой прибыли, равна 10%. Коэффициент выплаты дивидендов – 0,3.

На основе метода процента от продаж определить:

- 1.прогнозные величины статей баланса
2. потребность в дополнительном внешнем финансировании

Задача 27

Предприятие «Агропласт» производит пластмассовую тару и упаковку. В течение 1-го квартала 200n г. на предприятии был рост продаж, а со 2-го кв. планируется начать освоение нового рынка, а именно, комплектующих из пластмассы для автомобилей «Газель». При освоении нового рынка предприятие столкнулось с проблемой, что заказчик согласен приобретать продукцию на условиях рассрочки платежей на срок 2 месяца. При этом поставщики отгружают сырьё только на условиях оплаты по факту получения. В связи с этим образуется кассовый разрыв, который предприятие не может компенсировать за счёт собственных средств. Тем не менее, планируется войти на этот рынок, так как он имеет перспективы роста. В этих условиях руководство предприятия решило обратиться в банк за краткосрочным кредитом для пополнения оборотных средств и приобретения станка для производства новых изделий.

Стоимость станка Термопластавтомат модели NS-350 составляет 500 000 руб с НДС. Станок приобретается на условиях предоплаты в размере 20% в апреле, оставшаяся часть выплачивается в течение 6 месяцев.

Затраты на приобретение пресс-формы для изготовления комплектующих составляют 400 т.р. с НДС. Оплата за пресс-форму осуществляется в мае, ввод в эксплуатацию с июня.

Прирост запасов полиэтилена, являющегося сырьём для изготовления продукции, составил в мае 4 100 т. р. с НДС.

Выручка от реализации (с НДС) планируется во 2-м кв. 16 000 тыс. руб., в 3-м кв. 18 000 т. р., в 4-м кв. 16 000 т. р., в 1-м кв. 200n+1г. 14 000 т. р.

Затраты на материалы, связанные с производством и реализацией продукции, составляют 60% от выручки от реализации без НДС.

Расходы на электроэнергию на технологические нужды составляют 10% от затрат на материалы.

Зарплата работников 150 т. р. в месяц. Начисления ЕСН и взносов в ПФ 26,2% от заработной платы.

Административные расходы включают следующие статьи (в месяц): Аренда помещения 130 т. р., РКО 5 т. р., содержание автотранспорта 2 т. р., страховка 2 т.р.

Амортизация основных средств составляет во 2-м кв. 200n г. 2 600 т.р., далее ежеквартально 1 800 т. р.

Во 2-м кв. 200n г. ожидается прирост запасов 4 100 т.р., прирост дебиторской задолженности 1 700 т.р. Прирост кредиторской задолженности ожидается ежеквартально в размере 500 т.р.

Планируется привлечение кредита в размере 5 000 т.р. во 2-м кв. 200n г., погашение в 1-м кв. 200n+1г. Процентная ставка 20% годовых.

Задолженность по ранее привлечённому кредиту составляет на 31.03.200n г. 27 000 т.р. Погашение основного долга : во 2-м кв. 200n г. 540 т.р., далее ежеквартально 1 620 т.р. Процентная ставка 16% годовых.

Составить на период со 2 кв 200n г. по 1 кв 200n+1 г. (поквартально):

1. План доходов и расходов
2. План движения денежных средств косвенным методом.

Формы для заполнения прилагаются.

План доходов и расходов

N п/п	Наименование статьи	2 кв 200nг.	3 кв 200nг.	4 кв 200nг.	1 кв 200n+1г.

План движения денежных средств

N п/п	Наименование статьи	2кв 200nг.	3кв 200nг.	4 кв 200nг.	1кв 200n+1г.

Задача 28

Предприятие «Промавтопласт» производит пластмассовую тару и упаковку. В течение 1-го квартала 200n г. на предприятии был рост продаж, а со 2-го кв. планируется начать освоение нового рынка, а именно, комплектующих из пластмассы для автомобилей «Газель». При освоении нового рынка предприятие столкнулось с проблемой, что заказчик согласен приобретать продукцию на условиях рассрочки платежей на срок 2 месяца. При этом поставщики отгружают сырьё только на условиях оплаты по факту получения. В связи с этим образуется кассовый разрыв, который предприятие не может компенсировать за счёт собственных средств. Тем не менее, планируется войти на этот рынок, так как он имеет перспективы роста. В этих условиях руководство предприятия решило обратиться в банк за краткосрочным кредитом для пополнения оборотных средств и приобретения станка для производства новых изделий.

Стоимость станка Термопластавтомат модели NS-350 составляет 1 000 000 руб. с НДС. Станок приобретается на условиях предоплаты в размере 20% в апреле, оставшаяся часть выплачивается в течение 6 месяцев.

Затраты на приобретение пресс-формы для изготовления комплектующих составляют 800 т. р. с НДС. Оплата за пресс-форму осуществляется в мае, ввод в эксплуатацию с июня.

Выручка от реализации (с НДС) планируется во 2-м кв. 32 000 тыс. руб., в 3-м кв. 36 000 т. р., в 4-м кв. 32 000 т. р., в 1-м кв. 200n+1г. 28 000 т. р.

Затраты на материалы, связанные с производством и реализацией продукции, составляют 60% от выручки от реализации без НДС.

Расходы на электроэнергию на технологические нужды составляют 10% от затрат на материалы.

Зарплата работников 300 т. р. в месяц. Начисления ЕСН и взносов в ПФ 26,2% от заработной платы.

Административные расходы включают следующие статьи (в месяц): Аренда помещения 260 т. р., РКО 10 т. р., содержание автотранспорта 4 т. р., страховка 4 т. р.

Амортизация основных средств составляет во 2-м кв. 200n г. 5 200 т. р., далее ежеквартально 3 600 т. р.

Во 2-м кв. 200n г. ожидается прирост запасов сырья в сумме 8 200 т.р. с НДС. Прирост дебиторской задолженности 3 400 т. р. во 2-м кв. 200n г. Прирост кредиторской задолженности ожидается ежеквартально в размере 1 000 т.р.

Планируется привлечение кредита в размере 5 000 т.р. во 2-м кв. 200n г., погашение в 1-м кв. 200n+1г. Процентная ставка 20% годовых.

Задолженность по ранее привлечённому кредиту составляет на 31.03.200n г. 27 000 т.р. Погашение основного долга: во 2-м кв. 200n г. 540 т.р., далее ежеквартально 1 620 т.р. Процентная ставка 16% годовых.

Составить на период со 2 кв. 200n г. по 1 кв. 200n+1г. (поквартально):

3. План доходов и расходов

4. План движения денежных средств косвенным методом

Формы прилагаются.

План доходов и расходов

N п/п	Наименование статьи	2 кв. 200n г.	3 кв. 200n г.	4 кв. 200n г.	1 кв. 200n+1г.

План движения денежных средств

N п/п	Наименование статьи	2 кв. 200n г.	3 кв. 200n г.	4 кв. 200n г.	1 кв. 200n+1г.

Тема 8. Внутрифирменное бюджетирование

Задача 29

ООО «ЖБСК» занимается производством железобетонных изделий. Ниже представлен баланс организации на 1.01.200n года.

Баланс на 1.01. 200n года.

(тыс. руб.)

Основные средства всего	229 200
-------------------------	---------

В том числе:	
Оборудование:	
по первоначальной стоимости	205 000
по остаточной стоимости	145 000
Земля	84 200
Запасы товарно-материальных ценностей	12 300
Дебиторская задолженность всего	44 400
В том числе:	
покупатели и заказчики	42 000
Авансы выданные (страхование кредита)	2 400
Денежные средства	8 000
ИТОГО АКТИВ	293 900
Уставный капитал	184 000
Нераспределённая прибыль	91 500
Итого собственный капитал	275 500
Краткосрочный кредит	9 000
Кредиторская задолженность всего,	9 400
В том числе:	
Задолженность поставщикам	6 000
Задолженность по заработной плате	3 400
ИТОГО ПАССИВ	293 900

1. Ожидаемый объём продаж в 200n году: январь – 35 000, февраль – 35 000, март – 35 000, апрель – 35 000.

2. Все продажи производятся в кредит: 60% платежей поступают в месяц продажи, 30% поступают в месяц, следующий после месяца продажи, 8% на второй месяц после месяца продажи и 2% составляют сомнительные долги. Неоплаченная дебиторская задолженность на 01.01.200n года будет оплачена в следующие сроки: 14 000 в январе, 14 000 в феврале, 14 000 в марте.

3. Запас материалов на конец месяца поддерживается на уровне 6000т.р. плюс 10% от стоимости товара, планируемого к продаже в следующем месяце. Себестоимость материалов составляет 60% от стоимости продаж.

4. Материалы, подлежащие закупке, оплачиваются на следующих условиях: 90% товарных закупок в течение месяца закупок, 10% в течение следующего месяца. Задолженность поставщикам погашается в январе.

5. Страховка была оплачена заранее на срок один год в декабре 200n-1г., вступает в силу 1.01.200n г.

6. Ожидаемая сумма амортизации оборудования ежемесячно 1000 т.р.
7. В феврале будет приобретён дополнительный участок земли для будущей строительной площадки за 9000 т.р.
8. Затраты на аренду оборудования составляют 50 т.р. в месяц и оплачиваются в месяц начисления.
9. Заработная плата составляет 1500 т.р. в месяц и выплачивается 40% в месяц начисления, 60% - в следующем месяце. Кредиторская задолженность по заработной плате погашается равными суммами в январе-феврале 200нг.
10. Менеджерам по продажам выплачиваются комиссионные в размере 3% от продаж, выплата производится в месяц, следующий за месяцем продаж.
11. Другие расходы, в том числе на телефон, коммунальные и т.д. составляют 0,1% от продаж. Эти платежи осуществляются в месяц начисления.
12. Проценты по долгосрочному кредиту составляют 24% годовых, выплачиваются ежемесячно. Выплаты в погашение основного долга планируются ежемесячно в размере 3000 т.р. в последний день месяца.
13. Остаток денежных средств на счёте предприятия на начало 200нг. составляет 8000 т.р.
14. Ставка налога на прибыль составляет 20%, выплата налога в марте 200нг. Задолженность на конец 1-го кв. 200нг. составляет: по налогу на имущество 1 300 т.р., по налогам на зарплату 4 727 т.р.

ЗАДАНИЕ:

Подготовить бюджет организации на 1 квартал 200п года, включающий следующие формы:

1. бюджет продаж и график поступления денежных средств;
2. бюджет закупок и график оплат за материалы;
3. бюджет начисления и выплаты зарплаты и комиссионных;
4. бюджет торгово-административных расходов;
5. бюджет движения денежных средств;
6. бюджет доходов и расходов;
7. бюджет по балансовому листу.

Задача 30.

ООО «ЖБСК» занимается производством железобетонных изделий. Ниже представлен баланс организации на 1.01.200п года.

Баланс на 1.01. 200n года.	(тыс. руб.)
Основные средства всего	145 000
В том числе:	
Оборудование:	
по первоначальной стоимости	155 000
по остаточной стоимости	65 000
Земля	80 000
Запасы товарно-материальных ценностей	12 300
Дебиторская задолженность всего	16 400
В том числе:	
покупатели и заказчики	14 000
Оплаченная страховка	2 400
Денежные средства	8 000
ИТОГО АКТИВ	181 700
Уставный капитал	99 800
Нераспределённая прибыль	63 500
Итого собственный капитал	163 300
Краткосрочный кредит	9 000
Кредиторская задолженность всего,	9 400
В том числе:	
Задолженность поставщикам	6 000
Задолженность по заработной плате	3 400
ИТОГО ПАССИВ	181 700

1. Ожидаемый объём продаж в 200n году: январь – 12 000, февраль – 20 000, март – 35 000, апрель – 35 000.

2. Все продажи производятся в кредит: 60% платежей поступают в месяц продажи, 30% поступают в месяц, следующий после месяца продажи, 8% на второй месяц после месяца продажи и 2% составляют сомнительные долги. Неоплаченная дебиторская задолженность на 01.01.200n года будет оплачена в следующие сроки: 7 000 в январе, 7 000 в феврале.

3. Запас материалов на конец месяца поддерживается на уровне 6000т.р. плюс 10% от стоимости товара, планируемого к продаже в следующем месяце. Себестоимость материалов составляет 60% от стоимости продаж.

4. Материалы, подлежащие закупке, оплачиваются на следующих условиях: 90% товарных закупок в течение месяца закупок, 10% в течение следующего месяца.

5. Задолженность поставщикам погашается в январе.

6.Страховка была оплачена заранее на срок один год в декабре 200п-1г., вступает в силу 1.01.200п г.

7. Ожидаемая сумма амортизации оборудования ежемесячно 1000 т.р.

8.В феврале будет приобретён дополнительный участок земли для будущей строительной площадки за 9000 т.р.

9.Затраты на аренду оборудования составляют 50 т.р. в месяц и оплачиваются в месяц начисления.

10.Заработная плата составляет 1500 т.р. в месяц и выплачивается 40% в месяц начисления, 60% - в следующем месяце. Кредиторская задолженность по заработной плате погашается равными суммами в январе-феврале 200пг.

11.Менеджерам по продажам выплачиваются комиссионные в размере 3% от продаж, выплата производится в месяц, следующий за месяцем продаж.

12.Другие расходы, в том числе на телефон, коммунальные и т.д. составляют 0,1% от продаж. Эти платежи осуществляются в месяц начисления.

13.Проценты по долгосрочному кредиту составляют 24% годовых, выплачиваются ежемесячно. Выплаты в погашение основного долга планируются ежемесячно в размере 3000 т.р. в последний день месяца.

14.Остаток денежных средств на счёте предприятия на начало 200пг. составляет 8000 т.р.

15.Ставка налога на прибыль составляет 20%, выплата налога в марте 200пг. Задолженность на конец 1-го кв. 200пг. составляет: по налогу на имущество 1 300 т.р., по налогам на зарплату 4 727 т.р.

ЗАДАНИЕ:

Подготовить бюджет организации на 1 квартал 200п года, включающий следующие формы:

8. бюджет продаж и график поступления денежных средств;
9. бюджет закупок и график оплат за материалы;
10. бюджет начисления и выплаты зарплаты и комиссионных;
11. бюджет торгово-административных расходов;
12. бюджет движения денежных средств;
13. бюджет доходов и расходов;
14. бюджет по балансовому листу.

Указания к решению задач

№1

1. В балансе – нетто проводится укрупнение статей, разделов и подразделов, а также выполняется «очистка» от регулирующих статей. К регулирующим статьям относятся резервы, амортизация. В соответствии с балансовым уравнением актив = собственный капитал + обязательства.

№2

Анализ проводится в соответствии с традиционной методикой финансового анализа. В результате анализа необходимо сделать общий вывод о финансовом состоянии предприятия.

№№3,4,5

При расчёте использовать формулу

$$WACC = \sum_{i=1}^n K_i \cdot d_i$$

где K_i – цена i – го источника финансирования;
 d_i – удельный вес i – го источника финансирования.

Сделать корректировку стоимости источников финансирования с учётом ставки налога на прибыль.

№№6,7

При расчёте эффективности инвестиционного проекта используя методы дисконтирования необходимо рассчитать показатели чистая прибыль, чистый денежный поток, свободный денежный поток, чистая текущая стоимость (NPV), срок окупаемости, индекс рентабельности, внутренняя ставка доходности IRR.

№№8,9

Эффект финансового рычага рассчитать как приращение рентабельности собственных средств, получаемой предприятием Б благодаря кредиту.

№10

Прибыль от продаж равна прибыли до налогообложения, т.к. чрезвычайных доходов и расходов нет. Чистая прибыль, равная увеличению собственных оборотных средств, меньше прибыли до налогообложения на величину налога на прибыль.

№11

Анализ чувствительности прибыли и расчёт точки безубыточности и запаса финансовой прочности провести по факторам: объём продаж, цена, переменные затраты, постоянные затраты. Компенсирующий объём в продажах рассчитать по факторам: цена, переменные затраты, постоянные затраты.

№№12,13

Определить объём продаж при условии сохранения прибыли при изменении каждого фактора в отдельности (рост цены на 5 %; снижении постоянных расходов на 10%; уменьшении переменных расходов на 8 %) и суммарно за счёт всех факторов.

№14

Предпочтительный вариант выбирается на основе сравнения суммарных затрат по каждому варианту.

№№15,16

1. Объём выручки от реализации для обеспечения безубыточности предприятия (точка безубыточности) рассчитать по следующим формулам:

$$(\bullet) \text{безубыточн. ости} = \frac{\text{постоянные} \cdot \text{затраты}}{K_{\text{ср}}^{\text{марж}} (\text{средний} \cdot \text{коэф.} \cdot \text{маржинальн. ого} \cdot \text{дохода})}$$

$$K_{\text{ср}}^{\text{марж}} = K_{\text{ср}}^A + K_{\text{ср}}^B + K_{\text{ср}}^C$$

№17

Рассчитать денежный поток за квартал, составив таблицу его движения. Отрастить показатели: остаток на начало месяца, поступление, расходование, излишек (+) или недостаток (-) денежных средств на начало каждого месяца.

№№18,19

1) В связи с тем, что постоянные затраты не изменяются при увеличении продаж, дополнительная прибыль от смягчения кредитных стандартов равна маржинальной прибыли от дополнительных продаж.

2) Дополнительные затраты включают сомнительные долги и вменённые издержки, связанные с дополнительными инвестициями в дебиторскую задолженность.

б) Дополнительные инвестиции в дебиторскую задолженность равны разнице инвестиций в ожидаемую и текущую дебиторскую задолженность. Инвестиции в дебиторскую задолженность (ожидаемую и текущую) рассчитываются по формуле:

дебиторская задолженность * себестоимость ед. продукции / цена ед. продукции

Дебиторская задолженность рассчитывается на основе объёмов продаж и оборачиваемости, себестоимость и цена ед. продукции исходя из условия задачи.

Если разница дополнительной прибыли и дополнительных затрат положительная, то делается вывод о целесообразности предоставления кредита малоэффективным покупателям. Если разница отрицательная, делается обратный вывод.

№№20,21

Расчёт основан на использовании формулы сложных процентов.

№№22,23

При составлении баланса на конец планового периода потребность предприятия во внешнем финансировании рассчитать как разницу итога актива и пассива баланса.

№24

При составлении баланса на конец планового периода потребность предприятия во внешнем финансировании рассчитать как разницу итога актива и пассива баланса.

№№25,26

Метод процента от продаж основан на определении процента, который составляет каждая статья активов и пассивов (за исключением статей, для которых не применяется) от выручки в отчётном году. Статьи активов и пассивов на плановый год находятся путём умножения найденного процента от продаж на выручку планового года.

№№27,28

План доходов и расходов составляется по методу начисления. Итоговый показатель чистая прибыль. Чистая прибыль далее корректируется с учётом изменения чистого оборотного капитала, а также инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

№№29,30

Сначала составляются функциональные бюджеты: бюджет продаж и график поступления денежных средств; бюджет закупок и график оплат за материалы; бюджет начисления и выплаты зарплаты и комиссионных; бюджет торгово-административных расходов. На их основе финансовые бюджеты: бюджет доходов и расходов; бюджет движения денежных средств; бюджет по балансовому листу.

Контрольные вопросы по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Финансовый менеджмент и смежные дисциплины.
2. Две модели финансового менеджмента: аутсайдерская и инсайдерская. Различия моделей финансового менеджмента.
3. Особенности финансовой системы и финансового менеджмента в России.
4. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
5. Цели, задачи и функции финансового менеджмента.
6. Структура системы управления финансовой деятельностью предприятия.
7. Базовые концепции финансового менеджмента.
8. Экономический смысл концепции временной стоимости денег.
9. Методы финансовых вычислений.
10. Виды рисков и управление рисками в финансовом менеджменте.
11. Группы пользователей финансовой отчётности.
12. Основные принципы составления отчётности.
13. Управленческий учёт и его значение в принятии управленческих решений.
14. Информационное обеспечение финансового анализа и планирования.
15. Методика анализа финансового состояния предприятия.
16. Система финансовых коэффициентов.
17. Оценка ликвидности и платёжеспособности.
18. Модель финансовой устойчивости организации.
19. Оценка деловой активности организации.
20. Оценка прибыльности и рентабельности организации. Формула Дюпона: экономический смысл и практическое значение.

21. Оценка рыночной активности организации.
22. Понятие денежного потока. Методы расчёта показателей денежного потока.
23. Понятие структуры и стоимости капитала. Преимущества смешанной структуры капитала.
24. Составляющие капитала и их цена. Модели оценки капитала организации.
25. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
26. Теории структуры капитала.
27. Обоснование оптимальной структуры капитала.
28. Доходность собственного капитала и финансовый леверидж.
29. Производственный и финансовый риски и выбор структуры капитала.
30. Факторы, влияющие на решения по структуре капитала.
31. Управление инвестициями. Инвестиционная политика организации.
32. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
33. Формирование бюджета капиталовложений.
34. Дивидендная политика. Теории дивидендной политики.
35. Факторы, определяющие дивидендную политику.
36. Управление собственным капиталом организации.
37. Производственный леверидж. Сила производственного левериджа.
38. Использование методики операционного анализа при планировании прибыли организации.
39. Взаимодействие производственного и финансового левериджа и оценка совокупного риска организации.
40. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования.
41. Управление оборотным капиталом организации: основные принципы и задачи.
42. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и краткосрочными обязательствами.
43. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
44. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика организации.
45. Управление запасами.
47. Виды стратегии финансирования оборотных средств организации.
48. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
49. Управление собственным оборотным капиталом и текущими финансовыми потребностями организации
50. Спонтанное финансирование. Затраты на получение торгового кредита.
51. Финансовое прогнозирование: цели, задачи, методы.
52. Стратегическое финансовое планирование.
53. Долгосрочное финансовое планирование.

54. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста предприятия.
55. Краткосрочное финансовое планирование
56. Организация финансового контроля.
57. Назначение бюджетирования. Бюджетирование как управленческая технология.
58. Мастер-бюджет предприятия.
59. Организация процесса бюджетирования.
60. Финансовые решения в условиях инфляции.
61. Прогнозирование неудовлетворительной структуры баланса организации.
62. Международные стандарты финансовой отчётности и их роль в управлении финансами организации.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Нормативные документы:

1. Конституция Российской Федерации. Принята всенародным голосованием 12.12.1993г.
2. Бюджетный Кодекс Российской Федерации №145-ФЗ от 31 июля 1998г. № 145-ФЗ, принят ГД ФС РФ 17.07.1998г., ред. от 05.08.2000г.
3. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994г. №51 – ФЗ, принят ГД ФС РФ 21.10.1994г., ред. от 15.05.2001г.
4. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996г. №14 – ФЗ, принят ГД ФС РФ 22.12.1995г., ред. от 17.12.1999г.
5. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.01.1996г. №14 – ФЗ, принят ГД ФС РФ 22.12.1995г., ред. от 17.12.1999г.
6. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть четвёртая) от 26.01.1996г. №14 – ФЗ, принят ГД ФС РФ 22.12.1995г., ред. от 17.12.1999г.
7. Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998г. №146 – ФЗ, принят ГД ФС РФ 16.07.1998г., ред. от 24.03.2001г.
8. Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000г. №117 – ФЗ, принят ГД ФС РФ 19.07.2000г., ред. от 07.08.2001г.
9. Закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 09.10.1992 №3615-1, ред. от 08.08.2001г.
10. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 02.12.1990 №394-1, ред. от 19.06.2001г.
11. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 №395-1, ред. от 19.06.2001г.

12. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 №39 - ФЗ, принят ГД ФС РФ 20.03.1996г., ред. от 08.07.1999г.
13. Федеральный закон «О финансово-промышленных группах» от 30.11.1995 №190 - ФЗ, принят ГД ФС РФ 27.10.1995г.
14. Закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» №39-ФЗ от 25.02.99г., принят ГД ФС РФ 15.07.1998г., ред. от 02.01.2000г.
15. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» №160-ФЗ от 09.07.99г., принят ГД ФС РФ 25.06.1999г.
16. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26.10.2002г.
17. Закон РФ «О лизинге» от 29.10.1998 № 164-ФЗ.
18. Закон РФ «О государственной поддержке малого предпринимательства в РФ» от 14.06.1995 № 88-ФЗ.
19. Федеральный закон «Об упрощённой системе налогообложения, учёта и отчётности для субъектов малого предпринимательства» от 31.12.201г. №198-ФЗ с изменениями, внесёнными Постановлением Конституционного суда РФ от 19.06.2003г. №11-П.
20. «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий». Постановление Правительства РФ от 20.05.1999г. №98.
- 21.«О безналичных расчётах в РФ». Положение ЦБ РФ от 12-..... .04.2001г.№2-П.
22. Международные стандарты финансовой отчетности: издание на русск. яз. - М.: Аскери-АССА, 2004.
23. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Утверждена постановлением Правительства РФ от 06.03.98г. № 283 в ред. 2004г.
24. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. Утверждено Приказом МФ РФ № 34н от 29.07.98г. в ред. 2004г.
25. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/98).- Утверждено Приказом МФ РФ № 60-н от 09.12.98г. в ред. 2004г.
26. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99).- Утверждено Приказом МФ РФ № 32-н от 06.05.99г. в ред. 2006г.
27. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99).- Утверждено Приказом МФ РФ № 33-н от 06.05.99г. в ред. 2006г.
28. Постановление ФКЦБ «Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии» от 17.09.1996 №19.

29. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Третья редакция). Минэкономики РФ, Минфин. РФ, ГК РФ по стр-ву, архит. и жил. политике. М.: ОАО «НПО Изд-во «Экономика», 2004.

30. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия. Утверждены приказом Минэкономики РФ от 1 октября 1997г. № 118 // Экономика и жизнь. 1998. №2.

31. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации. Приказ Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001г. №16 // Вестник ФСФО РФ. 2001. №2.

Основная литература:

1. Барабанов А.И., Сысоева Е.Ф., Гаврилова А.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие для вузов. Изд. 4-е, испр., доп. М.:КНОРУС,2012.

2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс: 2-е изд., перераб. и доп.- К.: Эльга, Ника-Центр, 2011.

3.Бланк И.А. Основы финансового менеджмента (комплект из 2-х книг). М.: Омега-Л.: 2011 - 1344с.

4. Ковалёв В.В. Введение в финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2012.

5. Ковалёв В.В. Курс финансового менеджмента: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2012.

6. Каратуев А.Г. Финансовый менеджмент.- М.: ИД ФБК-ПРЕСС,2011.

7.Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент.- М.: «Дело и сервис», 2011.

8. Лобанова Е.Н. Финансовый менеджер /Лобанова Е.Н., Лимитовский М.А. - М.: ДеКА, 2010.

9.Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка: Учеб. Пособие/ Ю.С. Масленченков - М.: Юнити-Дана, 2012.

10.Никитушкина И.В. Корпоративные финансы. М.ЭКСМО, 2012.

11.Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент. М. Волтерс Клувер, 2011.

12.Радионон Р.А. Финансовый менеджмент. Нормирование и управление оборотными средствами предприятия.,2010 – 634с.

13.Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент. Учебник. РАГС, 2010.

14. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник/По ред. Е.С.Стойковой. М.: Перспектива, 2012.

15. Тихомиров Е.Ф. Финансовый менеджмент, управление финансами предприятия, М., 2011г.

16. Финансовый менеджмент. Под. ред. Самсонова Н.Ф.- М.: «Финансы», «ЮНИТИ», 2010.
17. Финансовый менеджмент. 2-е изд.: под ред. проф. Е.И.Шохина.- М.: Кнорус, 2010.
18. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. Ковалева А.И.-М.: «ИНФРА-М», 2012.

Дополнительная литература

1. Асват Дамодаран Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов. М.Альпина Паблишер, 2011 – 1324с.
- 2.Банк В.Р., Банк С.В., Тараскина А.В. Финансовый анализ: учебное пособие. - М.: проспект, 2009.
- 3.Брег Стивен. Настольная книга финансового директора. М.:Альпина Паблишер, 2012.
- 4.Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций/ под ред. Есипова В.Е. – СПб.: Питер, 2008. – 432с.
5. Быковский В.В., Мартынова Н.В., Минько Л.В., Пархоменко В.Л., Быковская Е.В. / Технологии финансового менеджмента: учеб. пособие – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2008.
- 6.Варламова М.А., Варламова Т.П. Финансовый менеджмент М.Дашков и К.,2009.
- 7.Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: Учеб. Пособие. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Дело, 2008. – 888с.
8. Гончаров А.И., Барулин С.В., Терентьева М.В. Финансовое оздоровление предприятий: теория и практика. 2009, 210с.
- 9.Джозеф Синки мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. М.:Альпина Паблишер, 2012.
- 10.Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В.Ефимова. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2010.
11. Карпов А. 100% практического бюджетирования. Книга 3. Финансовая модель бюджетирования. 2009. 528с.
- 12.Международные расчеты и финансирование: Конспект лекций/ А.В.Зимовец Таганрог: Издательство НОУ ВПО ТИУиЭ, 2010.
- 13.Ковалёва Т.М. Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации: монография / Под. ред. проф. Т.М. Ковалёвой. – Самара: Изд-во Самар.гос.экон.ун-та,2011.

14. Колтынюк Б.А. Инвестиционные проекты: Учебник. Второе издание, переработанное и дополненное.- СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2008.
15. Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний / Асаул А.Н., Войнаренко М.П., Пономарева Н.А., Фалтинский Р.А. Под ред. д.э.н., профессора А.Н. Асаула. – СПб: АНО «ИПЭВ», 2008. - 288с.
16. Левчаев П.А. Финансовый менеджмент и налогообложение организаций: Учебное пособие/ - Саранск: Мордовский гуманитарный институт, 2010г.
17. Липсиц И.В., Коссов В.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник. - 2-е изд., доп. и перераб. – М.: Экономистъ, 2007. – 347с.
18. Лобанов А.А. Энциклопедия финансов риск-менеджмента. М.:Альпина Паблишер, 2012.
19. Лобанова Е.Н. Управление финансами: 17 - модульная программа для менеджеров «Управление развитием организации». Модуль 14/Е.Н. Лобанова, М.А. Лимитовский.- М.: ДеКА, 2011.
20. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. М.: ЭКСМО, 2008, 768с.
21. Масленченков Ю.С. Финансово-промышленные корпорации России: организация, инвестиции, лизинг / Ю.С. Масленченков, Ю.Н. Тронин.-М.:ДеКА, 2012.
22. Росс С. Основы корпоративных финансов. Ключ к успеху коммерческой организации - финансовое планирование и управление/ С.Росс, Р.Вестерфилд, Б. Джордан.- М.: Лаборатория базовых знаний, 2011.
23. Рынок ценных бумаг: конспект лекций/ Фролова Т.А. Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2011.
24. Савчук В. Практическая энциклопедия. Финансовый менеджмент. 2008.880с.
25. Седрик Рид, Ханс-Дитер Шойерман. Финансовый директор как интегратор бизнеса. М.:Альпина Паблишер, 2012.
26. Сироткин С.А., Кальчевская Н.Р. Финансовый менеджмент на предприятии. 2009, 352с.
27. Финансовая математика. Учебно-методическое пособие для студентов/ Самаров К. Л., Учебный центр «Резольвента», 2010.
28. Финансовый менеджмент: руководство по технике расчета экономической эффективности.- М.:CARANA Corporation-USAID-RPC [при участии АО «Транслесиздат»], 2011.
29. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.:ИНФРА-М,2008.
30. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник.- М.: Издательский Дом «Дашков Ко», 2012.

31. Алексей Герасименко. Финансовый менеджмент – это очень просто! Книга для финансистов, руководителей и тех, кто хочет ими стать. 2012.

[http: // www.ade - solutions.com](http://www.ade-solutions.com)

Периодическая печать за последние годы:

газеты «Российская газета»,
«Коммерсантъ»,
«Экономика и жизнь»,
«Учёт, налоги, право»;
журналы «Главбух»,
«Финансы»,
«Финансовый директор»,
«Вопросы экономики»,
«Российский экономический журнал» и др.
Ресурсы сети Интернет.

ТЕСТЫ

0. По балансу определите величину чистых оборотных активов:

- А) стр. 290 минус (задолженность учредителей по взносам в уставный капитал + сумма стр. 610, 620, 630, 660) баланса
В) стр. 290 минус стр. 690 баланса
С) стр. 490 минус стр. 190 баланса

1. Чему равна выручка от реализации продукции, если средняя цена текущих активов составляет 2540 тыс. руб., а их оборачиваемость составляет 3,5 раза:

- А) 8890 тыс. руб.
В) 5670 тыс. руб.
С) 12500 тыс. руб.
D) 7620 тыс. руб.

2. По данным отчетности организации выручка от продаж составляет 4500 тыс. руб. Принимая валовую прибыль организации (900 тыс. руб.) за сложившуюся в отчетном году

маржинальную прибыль, а коммерческие и управленческие расходы (157 тыс. руб. и 318 тыс. руб.) за условно-постоянные, рассчитайте запас финансовой прочности (тыс. руб.):

- A) 2375 тыс. руб.
- B) 3600 тыс. руб.
- C) 2125 тыс. руб.

3. По приведенным ниже данным определите расчетную курсовую стоимость акций: годовая чистая прибыль акционерного общества закрытого типа – 500 тыс. руб., количество оплаченных акций – 5 тыс. штук, средняя ставка Центрального банка России - 40% годовых:

- A) 400 руб.
- B) 100 руб.
- C) 250 руб.

4. Наиболее выгодно использование привлеченных источников для формирования оборотных активов, когда:

- A) цена заемного капитала (процентная ставка по нему) выше нормы прибыли на вложенный капитал
- B) текущее значение нормы прибыли на вложенный капитал превышает процентную ставку по заемному капиталу
- C) заемные средства привлекаются на короткое время

5. Найдите верное утверждение:

- A) прибыль от продаж = валовая прибыль - управленческие расходы - коммерческие расходы
- B) прибыль от продаж = выручка (нетто) от продажи товаров (продукции, работ, услуг) - коммерческие расходы - управленческие расходы
- C) прибыль от продаж = выручка (нетто) от продажи товаров (продукции, работ, услуг) - производственная себестоимость
- D) прибыль от продаж = валовая прибыль - управленческие расходы

6. Средневзвешенная стоимость капитала организации рассчитывается исходя из:

- A) структуры заемного и собственного капитала
- B) всего перечисленного
- C) стоимости собственного капитала
- D) стоимости заемного капитала

7. Источники заемного финансирования капитальных вложений должны удовлетворять требованию:

- A) постоянства процентной ставки
- B) отсутствия возможности досрочного отзыва займа кредитором
- C) предмет капитальных вложений не может служить залогом по кредиту
- D) всем перечисленным

8. Вкладчик положил на депозитный вклад 100 тыс. руб. Через 2 года сумма вклада составила 120 тыс. руб. Определите годовую простую процентную ставку:

- A) 20%
- B) 10%

С) 9,5%

9. Увеличение остатков готовой продукции на конец периода при постоянном объеме выпуска продукции:

- А) уменьшает объем реализации продукции за отчетный период
- В) не оказывает влияния на объем реализации продукции
- С) увеличивает объем реализации продукции за отчетный период

10. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

- А) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию
- В) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении
- С) чистой прибыли к числу акций в обращении

11. Определите коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10800 тыс. руб., итога активы – 26000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 1000 тыс. руб.:

- А) 0,45
- В) 0,09
- С) 0,42

12. Минимальным риском обладают:

- А) незавершенное производство
- В) легкорезализуемые краткосрочные ценные бумаги
- С) готовая продукция, пользующаяся спросом

13. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб., во втором - 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60%.

- А) 139,5 млн. руб.
- В) 170 млн. руб.
- С) 140,6 млн. руб.

14. Сумма средств к погашению краткосрочного кредита в размере 180 млн. руб. через 30 дней при годовой ставке процента в 48 % составит (по формуле простых процентов):

- А) 187,2 млн. руб.
- В) 180 млн. руб.
- С) 202,2 млн. руб.

15. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств определяется:

- А) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств на начало и конец периода
- В) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств с потребностью в них (норматив)

16. Рассчитайте расчетную курсовую стоимость акции, исходя из следующих данных: номинальная стоимость акции — 2000 руб., дивиденд — 36%, ссудный процент — 24%:

- А) 3333 руб.
- В) 2600 руб.
- С) 3000 руб.

17. Текущую ликвидность характеризует:

- A) соотношение собственного оборотного капитала с общей суммой оборотного капитала
- B) соотношение активов и обязательств организации
- C) соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств

18. Как рост величины краткосрочных заемных средств при прочих равных условиях влияет на значение коэффициентов ликвидности:

- A) снижает значения коэффициентов
- B) может приводить как к повышению, так и к понижению коэффициентов ликвидности
- C) не оказывает никакого влияния
- D) повышает значения коэффициентов

19. По приведенным данным оцените ситуацию: выручка от продаж за отчетный период - 2000 тыс. руб., за предшествующий - 1500 тыс. руб., валюта баланса за отчетный год - 5000 тыс. руб., за предшествующий - 6000 тыс. руб.:

- A) эффективность использования активов снизилась
- B) эффективность использования активов не изменилась
- C) эффективность использования активов возросла

20. Соответствует ли нормативному ограничению коэффициент восстановления платежеспособности, если коэффициент текущей ликвидности на начало года – 1,5; коэффициент текущей ликвидности на конец года – 1,9:

- A) соответствует нормативному ограничению
- B) не соответствует нормативному ограничению
- C) для коэффициента восстановления платежеспособности нет нормативного ограничения

21. Система управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется:

- A) финансовой системой организации
- B) системой бюджетирования в организации
- C) системой оперативного управления финансами организации
- D) финансовым механизмом организации

22. Рентабельность основной деятельности организации рассчитывается как:

- A) прибыль от продаж продукции (работ, услуг) / себестоимость продаж продукции (работ, услуг)
- B) чистая прибыль / стоимость внеоборотных активов
- C) чистая прибыль / средняя за период величина собственного капитала и резервов

23. Какой из перечисленных методов финансового анализа предусматривает очистку показателя от случайных влияний:

- A) анализ коэффициентов
- B) вертикальный анализ
- C) сравнительный анализ
- D) горизонтальный анализ
- E) трендовый анализ

24. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств отражает:

- A) отношение долгосрочного кредита к собственным средствам организации

- В) отношение заемных средств к собственным средствам организации
- С) отношение заемных средств к общей величине капитала организации

25. Коэффициент обновления основных фондов рассчитывается как отношение:

- А) стоимости введенных в данном периоде основных фондов к стоимости основных фондов в начале анализируемого периода
- В) стоимости выбывших за данный период основных фондов к их стоимости на конец периода
- С) стоимости введенных в данном периоде основных фондов к стоимости основных фондов в конце анализируемого периода

26. Общая рентабельность собственного капитала организации по данным финансовой отчетности рассчитывается как отношение:

- А) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала
- В) чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала
- С) прибыли от продаж к средней стоимости капитала

27. Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:

- А) финансовую устойчивость организации
- В) деловую активность организации
- С) платежеспособность организации

28. По балансу определите плечо финансового рычага:

- А) стр. 590 / стр. 410 баланса
- В) стр. 490 / стр. 590 баланса
- С) сумма стр. 590, 610, 620, 630, 660 / сумма стр. 490, 640, 650 баланса

29. Соответствует ли нормативному ограничению коэффициент утраты платежеспособности, если коэффициент текущей ликвидности на начало года – 2,7; коэффициент текущей ликвидности на конец года – 2,1:

- А) для коэффициента утраты платежеспособности нет нормативного ограничения
- В) не соответствует нормативному ограничению
- С) соответствует нормативному ограничению

30. Общая рентабельность капитала рассчитывается как:

- А) чистая прибыль / стоимость капитала на конец года
- В) чистая прибыль / стоимость капитала на начало года
- С) прибыль до налогообложения / среднегодовая стоимость капитала

31. Финансовая система государства представляет собой:

- А) взаимодействие финансов организаций, государственных финансов и страхования
- В) единство финансового механизма, инструментов и финансовых институтов
- С) совокупность законодательной базы и органов управления финансами

32. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств отражает:

- А) отношение заемных средств к собственным средствам организации
- В) отношение заемных средств к общей величине капитала организации

С) отношение долгосрочного кредита к собственным средствам организации

33. Плечо финансового рычага представляет собой:

А) соотношение между заемным капиталом и внеоборотными активами

В) соотношение между заемным капиталом и собственным капиталом

С) соотношение между долгосрочными и краткосрочными источниками финансирования

34. По отчетности определите рентабельность заемного капитала:

А) стр. 140 ф.2 / сумма стр. 590, 610 баланса

В) стр. 190 ф.2 / сумма стр. 590, 610, 620, 630, 660 баланса

С) стр. 050 ф.2 / стр. 590 баланса

35. Вкладчик положил на депозитный вклад 100 тыс. руб. Через 2 года сумма вклада составила 120 тыс. руб. Определите годовую простую процентную ставку:

А) 20%

В) 9,5%

С) 10%

36. Коэффициент обновления основных производственных фондов (ОПФ) рассчитывается как отношение:

А) стоимости всех ОПФ на конец периода к стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году)

В) стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на начало периода (года)

С) стоимости ОПФ, поступивших в отчетном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на конец периода (года)

37. Чтобы через два года капитал инвестора составил 75 млн. руб. при годовой ставке доходности в 25%, его первоначальные вложения должны составлять:

А) 48 млн. руб.

В) 60 млн. руб.

С) 50 млн. руб.

38. Финансовый цикл – это:

А) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

В) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

39. Определите длительность периода обращения капитала, если выручка с продаж составляет 40000 тыс. руб.; средние остатки оборотного капитала – 8000 тыс. руб., год равен 360 дням:

А) 72 дня

В) 94 дня

С) 50 дней

40. По активу баланса определите величину средств, принимаемых в расчет чистых активов:

А) стр. 300 баланса минус сумма задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал

В) сумма стр. 190, 290 баланса

С) сумма стр. 190, 290 минус сумма стр. 250, 260 баланса

**41. Определите величину запаса финансовой прочности (в % к выручке от продаж):
выручка от продаж – 2000 тыс. руб., переменные затраты – 1100 тыс. руб., постоянные
затраты – 860 тыс. руб.:**

А) 57%

В) 4.4%

С) 22,2%

42. По балансу определите плечо финансового рычага:

А) стр. 590 / стр. 410 баланса

В) стр. 490 / стр. 590 баланса

С) сумма стр. 590, 610, 620, 630, 660 / сумма стр. 490, 640, 650 баланса

**43. Как изменится рентабельность собственного капитала организации, если
экономическая рентабельность возрастет на 2% пункта, годовая средняя расчетная ставка
процента по кредитам снизится на 1% пункт, соотношение заемного и собственного
капитала составит 1:2:**

А) увеличится на 3% пункта

В) увеличится на 0,98% пункта

С) увеличится на 1,14% пункта

44. Показатель балансовой стоимости акции показывает:

А) сумму дивидендов в расчете на 1 акцию

В) обеспеченность акций предприятия чистыми активами

С) сумму, за которую акции продаются и покупаются на фондовом рынке

**45. Какие из перечисленных ниже бюджетов разрабатываются непосредственно на
основе бюджета продаж:**

А) бюджет коммерческих расходов

В) все перечисленные выше бюджеты разрабатываются непосредственно на основе бюджета продаж

С) бюджет прямых затрат на оплату труда

Д) бюджет общехозяйственных накладных расходов

46. Реальный собственный капитал:

А) представляет сумму итога раздела баланса «Капитал и резервы»

В) отражается в уставе организации

С) не отражается в балансе, а определяется расчетным путем

**47. Общая рентабельность собственного капитала организации по данным финансовой
отчетности рассчитывается как отношение:**

А) прибыли от продаж к средней стоимости капитала

В) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала

С) чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

48. По приведенным ниже данным определите эффект операционного рычага: выручка от продаж - 11000 тыс. руб., постоянные затраты – 1500 тыс. руб., переменные затраты – 9300 тыс. руб.:

А) 1,13

В) 1700

С) 8,5

49. Чистые активы акционерных обществ определяются как:

А) разница между общей величиной активов и общей величиной пассивов

В) разница между суммой активов АО, принимаемых к расчету и суммой обязательств, принимаемых к расчету

50. Отношение остаточной стоимости основных средств к их полной стоимости представляет собой коэффициент:

А) выбытия

В) износа

С) годности

51. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

А) какую часть всех обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы

В) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы

С) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав быстро реализуемые активы и абсолютно ликвидные активы

52. Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 750 тыс. руб. со сроком погашения 25.04.02 г. Вексель предъявлен 05.04.02 г. Банк согласился учесть вексель с дисконтом 50% годовых. Какую сумму получит векселедержатель?

А) 695,3 тыс. руб.

В) 729,2 тыс. руб.

С) 830,1 тыс. руб.

53. Организация имеет внеоборотные активы на сумму 5000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 3000 тыс. руб., текущие (оборотные) активы - 8000 тыс. руб., уставный капитал - 4000 тыс. руб., собственный капитал - 7000 тыс. руб. Собственный оборотный капитал составит:

А) 2000 тыс. руб.

В) 1000 тыс. руб.

С) 3000 тыс. руб.

54. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

А) какую часть всех обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы

В) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы

С) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав быстро реализуемые активы и абсолютно ликвидные активы

55. По данным ф.2 отчетности определите общую сумму расходов организации:

А) сумма стр. 030, 040, 070 ф.2

В) сумма стр. 020, 030, 040, 070, 100, 130, 150 ф.2

С) сумма стр. 020, 030, 040, 070, 100 ф.2

56. По отчетности определите доходность активов организации:

А) сумма стр. 010, 060, 080, 090, 120 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

В) стр. 140 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

С) стр. 010 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

57. По балансу определите величину финансово-эксплуатационных потребностей организации (ФЭП):

А) сумма стр. 190, 290 минус стр. 620 баланса

В) сумма стр. 210, 220, 230, 240 минус стр. 620 баланса

С) сумма стр. 190, 210, 220, 230, 240 минус стр. 620 баланса

58. Определите величину запаса финансовой прочности (в денежном выражении):
выручка от продаж – 500 тыс. руб., переменные затраты – 250 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб.

А) 150 тыс. руб.

В) 50 тыс. руб.

С) 300 тыс. руб.

59. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4100 тыс. руб., направлено денежных средств - 4000 тыс. руб.:

А) 1,05

В) 0,05

С) 1,03

60. По отчетности определите рентабельность заемного капитала:

А) стр. 050 ф.2 / стр. 590 баланса

В) стр. 140 ф.2 / сумма стр. 590, 610 баланса

С) стр. 190 ф.2 / сумма стр. 590, 610, 620, 630, 660 баланса

61. По балансу определите величину чистых оборотных активов:

А) стр. 290 минус (задолженность учредителей по взносам в уставный капитал + сумма стр. 610, 620, 630, 660) баланса

В) стр. 490 минус стр. 190 баланса

С) стр. 290 минус стр. 690 баланса

62. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов рассчитывается как отношение:

А) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов

В) объема запасов сырья и материалов за период к сумме сырья и материалов в объеме продаж за период

63. Размещено и оплачено 120 тыс. акций, в т.ч. 80 тыс. обыкновенных. Номинал акции - 1 тыс. руб. Прибыль организации в отчетном году - 1200 тыс. руб. На выплату дивидендов отведено 420 тыс. руб., в т.ч. по привилегированным - 150 тыс. руб. Дивиденд на обыкновенную акцию составит:

А) 3,5 руб.

В) 3,38 руб.

С) 3,0 руб.

64. Определите высшую инстанцию в системе управления финансами организации:

А) собственники организации

В) финансовый директорат организации

С) государство

65. Организация признается неплатежеспособной, если:

А) имеет дебиторскую задолженность свыше года

В) не имеет денег в кассе и на валютном счете

С) имеющиеся у нее денежные средства не покрывают платежи с наступившими сроками погашения

66. Финансовый цикл – это:

А) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления

В) сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

С) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

67. Фондоемкость продукции рассчитывается как отношение:

А) среднегодовой стоимости основных фондов к средней численности работников организации

В) среднегодовой стоимости основных фондов к выручке от продаж продукции

С) объема выручки от продаж продукции к среднегодовой стоимости основных фондов

68. Рентабельность активов характеризует:

А) доходность вложения капитала в имущество организации

В) ликвидность активов

С) структуру активов

69. Рассчитайте размер дивиденда (в % к номиналу) по обыкновенным акциям, если прибыль АО, направленная на выплату дивидендов, - 4000 млн. руб., общая сумма акций – 2250 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 250 млн. руб. с фиксированным размером дивиденда 100% к их номинальной цене:

А) 187,5%

- В) 225%
- С) 150%

70. Общая рентабельность собственного капитала организации по данным финансовой отчетности рассчитывается как отношение:

- А) чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала
- В) прибыли от продаж к средней стоимости капитала
- С) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала

71. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

- А) чистой прибыли к числу акций в обращении
- В) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию
- С) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении

72. Прогнозный отчет о движении денежных средств разрабатывается непосредственно на основе:

- А) бюджета капитальных вложений
- В) прогнозного отчета о прибылях и убытках
- С) долгосрочного прогноза объема продаж
- Д) бюджета общехозяйственных накладных расходов

73. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продаж продукции – 1000 тыс. руб.; постоянные затраты – 200 тыс. руб.; переменные затраты – 600 тыс. руб.:

- А) 200 тыс. руб.
- В) 400 тыс. руб.
- С) 800 тыс. руб.

74. По отчетности определите коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств:

- А) $\text{стр. 010 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 211 н.г.} + \text{стр. 211 к.г.}) \text{ баланса})$
- В) $\text{стр. 010 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 210 н.г.} + \text{стр. 210 к.г.}) \text{ баланса})$
- С) $\text{стр. 010 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 290 н.г.} + \text{стр. 290 к.г.}) \text{ баланса})$

75. Финансовый механизм организации - это:

- А) планирование, анализ, контроль, учет
- В) инвестирование, кредитование, налогообложение
- С) система управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов

76. Рентабельность активов характеризует:

- А) доходность вложения капитала в имущество организации
- В) структуру активов
- С) ликвидность активов

77. По балансу определите коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами:

- А) $\text{стр. 490} / \text{стр. 290 баланса}$

- В) сумма стр. 250, 260 / стр. 290 баланса
- С) (сумма стр. 490, 640, 650 минус стр. 190) / стр. 290 баланса

78. Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

- А) оборачиваемостью оборотных средств
- В) структурой капитала
- С) структурой оборотных средств

79. Прогнозный отчет о движении денежных средств разрабатывается непосредственно на основе:

- А) бюджета общехозяйственных накладных расходов
- В) прогнозного отчета о прибылях и убытках
- С) бюджета капитальных вложений
- Д) долгосрочного прогноза объема продаж

80. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

- А) чистой прибыли к числу акций в обращении
- В) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию
- С) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении

81. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

- А) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время
- В) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время
- С) какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время

82. По отчетности определите рентабельность заемного капитала:

- А) стр. 190 ф.2 / сумма стр. 590, 610, 620, 630, 660 баланса
- В) стр. 140 ф.2 / сумма стр. 590, 610 баланса
- С) стр. 050 ф.2 / стр. 590 баланса

83. Чистые активы акционерных обществ определяются как:

- А) разница между общей величиной активов и общей величиной пассивов
- В) разница между суммой активов АО, принимаемых к расчету и суммой обязательств,

принимаемых к расчету

84. Рассчитайте продолжительность финансового цикла, если время обращения производственных запасов - 78,25 дней, время обращения кредиторской задолженности - 39,13 дней, средняя годовая величина дебиторской задолженности - 7,83 млн. руб., выручка от продаж в кредит - 125,7 млн. руб.:

- А) 73,13 дня
- В) 61,55 дня
- С) 55,92 дня

85. Анализ ликвидности позволяет:

- А) проанализировать способность организации отвечать по своим текущим обязательствам
- В) оценить эффективное вложение средств в данную организацию
- С) оценить состав источников финансирования

86. По отчетности определите доходность активов организации:

- А) сумма стр. 010, 060, 080, 090, 120 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

В) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

С) $\text{стр. 010 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

87. Определите коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10800 тыс. руб., итого активы – 26000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 1000 тыс. руб.:

А) 0,45

В) 0,04

С) 0,42

88. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

А) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию

В) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении

С) чистой прибыли к числу акций в обращении

89. По отчетности определите рентабельность всего капитала (совокупных активов) по бухгалтерской (балансовой) прибыли:

А) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 490 н.г.} + \text{стр. 490 к.г.}) \text{ баланса})$

В) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

С) $\text{стр. 050 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 700 н.г.} + \text{стр. 700 к.г.}) \text{ баланса})$

90. Согласно следующих данных: выручка от продаж - 120 млн. руб., постоянные затраты - 20 млн. руб., переменные затраты - 78 млн. руб., запас финансовой прочности составляет:

А) 62,9 млн. руб.

В) 42 млн. руб.

С) 22 млн. руб.

91. Что относится к медленно реализуемым активам:

А) запасы

В) внеоборотные активы

С) запасы + НДС

92. Финансовый механизм организации - это:

А) планирование, анализ, контроль, учет

В) система управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов

С) инвестирование, кредитование, налогообложение

93. Реальный собственный капитал:

А) отражается в уставе организации

В) представляет сумму итога раздела баланса «Капитал и резервы»

С) не отражается в балансе, а определяется расчетным путем

94. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб., во втором - 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60%.

А) 140,6 млн. руб.

В) 139,5 млн. руб.

С) 170 млн. руб.

95. **Финансовый цикл – это:**

А) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

В) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

96. **За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:**

А) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала

В) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала

С) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит

97. **По отчетности определите доходность активов организации:**

А) сумма стр. 010, 060, 080, 090, 120 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

В) стр. 140 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

С) стр. 010 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

98. **Общая рентабельность собственного капитала организации по данным финансовой отчетности рассчитывается как отношение:**

А) прибыли от продаж к средней стоимости капитала

В) чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

С) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала

99. **Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продаж продукции – 1000 тыс. руб.; постоянные затраты – 200 тыс. руб.; переменные затраты – 600 тыс. руб.:**

А) 400 тыс. руб.

В) 200 тыс. руб.

С) 800 тыс. руб.

100. **Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4100 тыс. руб., направлено денежных средств - 4000 тыс. руб.:**

А) 1,03

В) 1,05

С) 0,05

101. **Финансовый механизм организации - это:**

А) планирование, анализ, контроль, учет

В) система управления финансовыми отношениями организации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов

С) инвестирование, кредитование, налогообложение

102. **Реальный собственный капитал:**

А) отражается в уставе организации

В) представляет сумму итога раздела баланса «Капитал и резервы»

С) не отражается в балансе, а определяется расчетным путем

103. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб., во втором - 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60%.

А) 140,6 млн. руб.

В) 139,5 млн. руб.

С) 170 млн. руб.

104. Использование основных фондов признается эффективным, если:

А) относительный прирост физического объема продукции превышает относительный прирост стоимости основных фондов

В) относительный прирост стоимости основных фондов превышает относительный прирост прибыли

105. Финансовый цикл – это:

А) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

В) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

106. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:

А) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала

В) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала

С) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит

107. По отчетности определите доходность активов организации:

А) сумма стр. 010, 060, 080, 090, 120 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

В) стр. 140 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

С) стр. 010 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

108. Общая рентабельность собственного капитала организации по данным финансовой отчетности рассчитывается как отношение:

А) прибыли от продаж к средней стоимости капитала

В) чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

С) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала

109. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продаж продукции – 1000 тыс. руб.; постоянные затраты – 200 тыс. руб.; переменные затраты – 600 тыс. руб.:

А) 400 тыс. руб.

В) 200 тыс. руб.

С) 800 тыс. руб.

110. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4100 тыс. руб., направлено денежных средств - 4000 тыс. руб.:

- A) 1,03
- B) 1,05
- C) 0,05

111. Имеются следующие данные по организации: цена продукции при продаже - 15 руб.; переменные затраты на единицу продукции - 10 руб. Организации желательно увеличить прибыль от продаж продукции на 10000 руб. На сколько необходимо увеличить выпуск продукции:

- A) 15 000 шт.
- B) 1 000 шт.
- C) 50 000 шт.
- D) 2 000 шт.

112. Распределению среди акционеров подлежит 80 тыс. руб. чистой прибыли. В обращении находится 1 тыс. обыкновенных акций и 200 привилегированных. На каждую привилегированную акцию гарантированные выплаты составили 0,2 тыс. руб. Определите доход на одну обыкновенную акцию:

- A) 40 руб.
- B) 80 руб.
- C) 60 руб.

113. Что относится к медленно реализуемым активам:

- A) внеоборотные активы
- B) запасы
- C) запасы + НДС

114. Показатель балансовой стоимости акции показывает:

- A) сумму дивидендов в расчете на 1 акцию
- B) сумму, за которую акции продаются и покупаются на фондовом рынке
- C) обеспеченность акций предприятия чистыми активами

115. Определите правильный состав основных элементов финансовой системы организации:

- A) финансовые ресурсы, финансовые службы, система управления финансами
- B) финансовые фонды, финансовые потоки, организация их движения
- C) доходы и расходы организации, система управления ими

116. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:

- A) текущей ликвидности
- B) прибыльности вложения капитала в имущество организации
- C) структуры капитала

117. Коэффициент утраты платежеспособности определяется в расчете на период:

- A) 12 месяцев
- B) 6 месяцев

С) 3 месяца

118. Какие основные показатели используются для оценки структуры баланса организации с целью определения его платежеспособности:

А) коэффициент восстановления платежеспособности и коэффициент утраты платежеспособности

В) коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных активов организации собственными средствами

С) коэффициент маневренности и коэффициент финансовой независимости

119. По балансу определите коэффициент абсолютной ликвидности:

А) сумма стр. 290, 490 / стр. 690 баланса

В) стр. 260 / сумма стр. 610, 620 баланса

С) сумма стр. 250, 260 / сумма стр. 610, 620, 630, 660 баланса

120. По активу баланса определите величину средств, принимаемых в расчет чистых активов:

А) сумма стр. 190, 290 минус сумма стр. 250, 260 баланса

В) стр. 300 баланса минус сумма задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал

С) сумма стр. 190, 290 баланса

121. Анализ ликвидности позволяет:

А) проанализировать способность организации отвечать по своим текущим обязательствам

В) оценить эффективное вложение средств в данную организацию

С) оценить состав источников финансирования

122. В отчетном году текущая ликвидность составила: на начало года - 2,2, на конец года - 1,6. Сможет ли в ближайшее время организация восстановить свою платежеспособность:

А) невозможно установить

В) не сможет

С) сможет

123. В величину стоимости чистых активов не включаются статьи:

А) прочие внеоборотные активы

В) собственные акции, выкупленные у акционеров

С) нематериальные активы

124. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:

А) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит

В) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала

С) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала

125. Финансовый цикл – это:

А) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

В) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

126. Оптимальный уровень дебиторской задолженности организации определяется:

- А) на основе всего перечисленного
- В) на основе ранжирования дебиторской задолженности
- С) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов
- Д) на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам

127. По балансу определите величину ликвидных активов, принимаемых в расчет коэффициента абсолютной ликвидности:

- А) сумма стр. 240, 250, 260 баланса
- В) сумма стр. 250, 260 баланса
- С) стр. 260 баланса

128. Организация обладает капиталом в 100 млн. руб., рентабельность активов 20%.

Каким должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить рентабельность продаж 10%:

- А) 100
- В) 300
- С) 200

129. Рассчитайте размер дивиденда (в % к номиналу) по обыкновенным акциям, если прибыль АО, направленная на выплату дивидендов, - 4000 млн. руб., общая сумма акций – 2250 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 250 млн. руб. с фиксированным размером дивиденда 100% к их номинальной цене:

- А) 187,5%
- В) 225%
- С) 150%

130. Коэффициент утраты платежеспособности определяется в расчете на период:

- А) 12 месяцев
- В) 6 месяцев
- С) 3 месяца

131. Наиболее значимой для анализа денежных потоков организации является информация:

- А) бухгалтерской финансовой отчетности
- В) бухгалтерского управленческого учета
- С) годовой бухгалтерской финансовой отчетности
- Д) аналитическая рыночная информация

132. Что относится к медленно реализуемым активам:

- А) запасы + НДС
- В) запасы
- С) внеоборотные активы

133. Как изменится рентабельность собственного капитала организации, если экономическая рентабельность возрастет на 2% пункта, годовая средняя расчетная ставка

процента по кредитам снизится на 1% пункт, соотношение заемного и собственного капитала составит 1:2:

- A) увеличится на 0,98% пункта
- B) увеличится на 3% пункта
- C) увеличится на 1,14% пункта

134. Коэффициент обновления основных производственных фондов (ОПФ) рассчитывается как отношение:

- A) стоимости ОПФ, поступивших в отчётном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на конец периода (года)
- B) стоимости ОПФ, поступивших в отчётном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на начало периода (года)
- C) стоимости всех ОПФ на конец периода к стоимости ОПФ, поступивших в отчётном периоде (году)

135. Организация имеет внеоборотные активы на сумму 5000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 3000 тыс. руб., текущие (оборотные) активы - 8000 тыс. руб., уставный капитал - 4000 тыс. руб., собственный капитал - 7000 тыс. руб. Собственный оборотный капитал составит:

- A) 1000 тыс. руб.
- B) 2000 тыс. руб.
- C) 3000 тыс. руб.

136. Чистые активы акционерных обществ определяются как:

- A) разница между суммой активов АО, принимаемых к расчету и суммой обязательств, принимаемых к расчету
- B) разница между общей величиной активов и общей величиной пассивов

137. Вкладчик положил на депозитный вклад 100 тыс. руб. Через 2 года сумма вклада составила 120 тыс. руб. Определите годовую простую процентную ставку:

- A) 10%
- B) 9,5%
- C) 20%

138. Горизонтальный метод финансового анализа – это:

- A) сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом
- B) определение структуры итоговых финансовых показателей
- C) определение основной тенденции изменения динамики показателей

139. Как изменится рентабельность собственного капитала организации, если экономическая рентабельность возрастет на 2% пункта, годовая средняя расчетная ставка процента по кредитам снизится на 1% пункт, соотношение заемного и собственного капитала составит 1:2:

- A) увеличится на 0,98% пункта
- B) увеличится на 3% пункта
- C) увеличится на 1,14% пункта

140. Банк предлагает 17% годовых за размещение денежных средств на открываемых им депозитных счетах. Используя формулу дисконтирования, рассчитайте размер первоначального вклада, чтобы через 4 года иметь на счете 180 тыс. руб.:

- A) 96,12 тыс. руб.
- B) 91,44 тыс. руб.
- C) 101,25 тыс. руб.

141. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4100 тыс. руб., направлено денежных средств - 4000 тыс. руб.:

- A) 1,05
- B) 0,05
- C) 1,03

142. Организация признается неплатежеспособной, если:

- A) имеет дебиторскую задолженность свыше года
- B) не имеет денег в кассе и на валютном счете
- C) имеющиеся у нее денежные средства не покрывают платежи с наступившими сроками

погашения

143. Рентабельность активов характеризует:

- A) ликвидность активов
- B) структуру активов
- C) доходность вложения капитала в имущество организации

144. Определите высшую инстанцию в системе управления финансами организации:

- A) государство
- B) собственники организации
- C) финансовый директорат организации

145. Определите сумму средств к погашению краткосрочного кредита в размере 100 млн. руб. через 18 дней при годовой ставке процента 60%:

- A) 100,8 млн. руб.
- B) 161,3 млн. руб.
- C) 103 млн. руб.

146. Распределению среди акционеров подлежит 80 тыс. руб. чистой прибыли. В обращении находится 1 тыс. обыкновенных акций и 200 привилегированных. На каждую привилегированную акцию гарантированные выплаты составили 0,2 тыс. руб. Определите доход на одну обыкновенную акцию:

- A) 40 руб.
- B) 60 руб.
- C) 80 руб.

147. По отчетности определите доходность активов организации:

- A) сумма стр. 010, 060, 080, 090, 120 ф.2 / (0,5 * (стр. 300 н.г. + стр. 300 к.г.) баланса)
- B) стр. 140 ф.2 / (0,5 * (стр. 300 н.г. + стр. 300 к.г.) баланса)

С) $\text{стр. 010 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

148. Банк предлагает 17% годовых за размещение денежных средств на открываемых им депозитных счетах. Используя формулу дисконтирования, рассчитайте размер первоначального вклада, чтобы через 4 года иметь на счете 180 тыс. руб.:

- А) 91,44 тыс. руб.
- В) 101,25 тыс. руб.
- С) 96,12 тыс. руб.

149. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн. руб. через 2 года при полугодовом начислении процентов. Годовая ставка 60%.

- А) 289,5 млн. руб
- В) 285,6 млн. руб.
- С) 196 млн. руб.

150. Определите индекс постоянного (внеоборотного) актива, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал – 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., итого активы - 26000 тыс. руб.:

- А) 0,85
- В) 0,35
- С) 1,17

151. Организация признается неплатежеспособной, если:

- А) имеет дебиторскую задолженность свыше года
- В) не имеет денег в кассе и на валютном счете
- С) имеющиеся у нее денежные средства не покрывают платежи с наступившими сроками погашения

152. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

- А) чистой прибыли к числу акций в обращении
- В) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении
- С) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию

153. В процессе сметного планирования деятельности организации в первую очередь разрабатывается:

- А) смета доходов и прибылей
- В) смета продаж
- С) смета производства

154. По приведенным ниже данным определите эффект операционного рычага: выручка от продаж - 11000 тыс. руб., постоянные затраты – 1500 тыс. руб., переменные затраты – 9300 тыс. руб.:

- А) 8,5
- В) 1700
- С) 1,13

155. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн. руб. через 2 года при полугодовом начислении процентов. Годовая ставка 60%.

- A) 289,5 млн. руб
- B) 196 млн. руб.
- C) 285,6 млн. руб.

156. Определите индекс рентабельности, если для реализации инвестиционного проекта необходимо 80 тыс. руб. Денежные потоки проекта по годам составили: 1-й год – 40 тыс. руб., 2-й год – 45 тыс. руб., 3-й год – 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 30%.

- A) 1,2
- B) 1,5
- C) 0,8

157. Размещено и оплачено 120 тыс. акций, в т.ч. 80 тыс. обыкновенных. Номинал акции - 1 тыс. руб. Прибыль организации в отчетном году - 1200 тыс. руб. На выплату дивидендов отведено 420 тыс. руб., в т.ч. по привилегированным - 150 тыс. руб. Дивиденд на обыкновенную акцию составит:

- A) 3,5 руб.
- B) 3,0 руб.
- C) 3,38 руб.

158. Организация реализует продукцию по цене 50 руб. за единицу. Переменные издержки на единицу составляют 30 руб. Постоянные затраты увеличились на 500 руб. Как изменился безубыточный объем производства:

- A) увеличился на 17 ед.
- B) увеличился на 6 ед.
- C) увеличился на 25 ед.
- D) увеличился на 10 ед.

159. По приведенным ниже данным определите порог рентабельности продаж продукции: выручка от продаж - 2000 тыс. руб., постоянные затраты - 800 тыс. руб., переменные затраты - 1000 тыс. руб.:

- A) 2000 тыс. руб.
- B) 1600 тыс. руб.
- C) 1000 тыс. руб.

160. Эффект финансового рычага - это приращение чистой рентабельности:

- A) заемного капитала
- B) всех средств предприятия (активов)
- C) собственного капитала

161. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб., во втором - 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60%.

- A) 140,6 млн. руб.
- B) 139,5 млн. руб.

С) 170 млн. руб.

162. Понятие безубыточности означает, что:

А) организация работает с прибылью

В) при этом объеме выручки организация достигает полного покрытия всех затрат на реализованную продукцию, а прибыль равна нулю

С) организация не имеет ни убытков, ни прибыли

163. Оптимальный уровень дебиторской задолженности организации определяется:

А) на основе ранжирования дебиторской задолженности

В) на основе всего перечисленного

С) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов

Д) на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам

164. Использование основных фондов признается эффективным, если:

А) относительный прирост физического объема продукции превышает относительный прирост стоимости основных фондов

В) относительный прирост стоимости основных фондов превышает относительный прирост прибыли

165. Чтобы через два года капитал инвестора составил 75 млн. руб. при годовой ставке доходности в 25%, его первоначальные вложения должны составлять:

А) 60 млн. руб.

В) 48 млн. руб.

С) 50 млн. руб.

166. Чистые активы акционерных обществ определяются как:

А) разница между общей величиной активов и общей величиной пассивов

В) разница между суммой активов АО, принимаемых к расчету и суммой обязательств, принимаемых к расчету

167. Организация имеет внеоборотные активы на сумму 5000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 3000 тыс. руб., текущие (оборотные) активы - 8000 тыс. руб., уставный капитал - 4000 тыс. руб., собственный капитал - 7000 тыс. руб. Собственный оборотный капитал составит:

А) 2000 тыс. руб.

В) 3000 тыс. руб.

С) 1000 тыс. руб.

168. По балансу определите величину финансово-эксплуатационных потребностей организации (ФЭП):

А) сумма стр. 210, 220, 230, 240 минус стр. 620 баланса

В) сумма стр. 190, 290 минус стр. 620 баланса

С) сумма стр. 190, 210, 220, 230, 240 минус стр. 620 баланса

169. Понятие безубыточности означает, что:

А) организация работает с прибылью

В) при этом объеме выручки организация достигает полного покрытия всех затрат на реализованную продукцию, а прибыль равна нулю

С) организация не имеет ни убытков, ни прибыли

170. Какие показатели рассчитываются для оценки несостоятельности организации по данным бухгалтерской отчетности:

А) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент утраты платежеспособности

В) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами

С) коэффициент автономии, коэффициент платежеспособности

171. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:

А) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала

В) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит

С) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала

172. Финансовый цикл – это:

А) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

В) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

173. Понятие безубыточности означает, что:

А) при этом объеме выручки организация достигает полного покрытия всех затрат на реализованную продукцию, а прибыль равна нулю

В) организация не имеет ни убытков, ни прибыли

С) организация работает с прибылью

174. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

А) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию

В) чистой прибыли к числу акций в обращении

С) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении

175. С изменением объема продукции:

А) изменяется сумма переменных затрат, и уровень остается неизменным в расчете на единицу продукции

В) изменяется сумма и уровень переменных затрат

С) изменяется сумма и уровень постоянных затрат

176. В отчетном году текущая ликвидность составила: на начало года - 2,2, на конец года - 1,6. Сможет ли в ближайшее время организация восстановить свою платежеспособность:

А) сможет

В) невозможно установить

С) не сможет

177. Финансовый цикл – это:

А) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

В) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

178. Реальный собственный капитал:

А) отражается в уставе организации

В) не отражается в балансе, а определяется расчетным путем

С) представляет сумму итога раздела баланса «Капитал и резервы»

179. Какой из перечисленных методов финансового анализа предусматривает очистку показателя от случайных влияний:

А) анализ коэффициентов

В) вертикальный анализ

С) трендовый анализ

Д) горизонтальный анализ

Е) сравнительный анализ

180. Оптимальный уровень дебиторской задолженности организации определяется:

А) на основе ранжирования дебиторской задолженности

В) на основе всего перечисленного

С) на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам

Д) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов

181. Отношение остаточной стоимости основных средств к их полной стоимости представляет собой коэффициент:

А) износа

В) годности

С) выбытия

182. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продаж продукции – 1000 тыс. руб.; постоянные затраты – 200 тыс. руб.; переменные затраты – 600 тыс. руб.:

А) 800 тыс. руб.

В) 200 тыс. руб.

С) 400 тыс. руб.

183. Наиболее значимой для анализа денежных потоков организации является информация:

А) годовой бухгалтерской финансовой отчетности

В) аналитическая рыночная информация

С) бухгалтерской финансовой отчетности

Д) бухгалтерского управленческого учета

184. Используя формулу сложных процентов, определите сумму депозитного вклада в размере 100 млн. руб. через 2 года при полугодовом начислении процентов. Годовая ставка 60%.

- A) 196 млн. руб.
- B) 285,6 млн. руб.
- C) 289,5 млн. руб.

185. Определите длительность периода обращения капитала, если выручка с продаж составляет 40000 тыс. руб.; средние остатки оборотного капитала – 8000 тыс. руб., год равен 360 дням:

- A) 72 дня
- B) 94 дня
- C) 50 дней

186. Организация реализует продукцию по цене 50 руб. за единицу. Переменные издержки на единицу составляют 30 руб. Постоянные затраты увеличились на 500 руб. Как изменился безубыточный объем производства:

- A) увеличился на 10 ед.
- B) увеличился на 17 ед.
- C) увеличился на 25 ед.
- D) увеличился на 6 ед.

187. Цена привлеченного капитала определяется:

- A) пеня по кредиторской задолженности
- B) суммой уплаченных процентов
- C) издержками по привлечению заёмных средств

188. Определите индекс рентабельности, если для реализации инвестиционного проекта необходимо 80 тыс. руб. Денежные потоки проекта по годам составили: 1-й год – 40 тыс. руб., 2-й год – 45 тыс. руб., 3-й год – 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 30%.

- A) 1,2
- B) 1,5
- C) 0,8

189. По отчетности определите общую рентабельность собственного капитала по бухгалтерской (общей) прибыли:

- A) $\text{стр. 050 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 490 н.г.} + \text{стр. 490 к.г.}) \text{ баланса})$
- B) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 410 н.г.} + \text{стр. 410 к.г.}) \text{ баланса})$
- C) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{сумма стр. 490, 640, 650 н.г.} + \text{сумма стр. 490, 640, 650 к.г.}) \text{ баланса})$

190. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

- A) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении
- B) чистой прибыли к числу акций в обращении
- C) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию

191. Использование основных фондов признается эффективным, если:

А) относительный прирост физического объема продукции превышает относительный прирост стоимости основных фондов

В) относительный прирост стоимости основных фондов превышает относительный прирост прибыли

192. **Коэффициент утраты платежеспособности определяется в расчете на период:**

А) 12 месяцев

В) 6 месяцев

С) 3 месяца

193. **Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:**

А) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию

В) чистой прибыли к числу акций в обращении

С) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении

194. **Производительность труда рассчитывается как:**

А) объем продукции / оплата труда работающих

В) объем продукции / численность работающих

С) численность работающих / объем продукции

195. **Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов рассчитывается как отношение:**

А) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов

В) объема запасов сырья и материалов за период к сумме сырья и материалов в объеме продаж за период

196. **Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продаж продукции – 1000 тыс. руб.; постоянные затраты – 200 тыс. руб.; переменные затраты – 600 тыс. руб.:**

А) 800 тыс. руб.

В) 400 тыс. руб.

С) 200 тыс. руб.

197. **Использование основных фондов признается эффективным, если:**

А) относительный прирост стоимости основных фондов превышает относительный прирост прибыли

В) относительный прирост физического объема продукции превышает относительный прирост стоимости основных фондов

198. **Определите величину запаса финансовой прочности (в денежном выражении): выручка от продаж – 500 тыс. руб., переменные затраты – 250 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб.**

А) 150 тыс. руб.

В) 50 тыс. руб.

С) 300 тыс. руб.

199. **По отчетности определите доходность активов организации:**

А) стр. 010 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

В) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

С) $\text{сумма стр. 010, 060, 080, 090, 120 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

200. Коэффициент обновления основных производственных фондов (ОПФ) рассчитывается как отношение:

А) стоимости ОПФ, поступивших в отчётном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на начало периода (года)

В) стоимости ОПФ, поступивших в отчётном периоде (году), к стоимости всех ОПФ на конец периода (года)

С) стоимости всех ОПФ на конец периода к стоимости ОПФ, поступивших в отчётном периоде (году)

201. Рассчитайте размер дивиденда (в % к номиналу) по обыкновенным акциям, если прибыль АО, направленная на выплату дивидендов, - 4000 млн. руб., общая сумма акций – 2250 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 250 млн. руб. с фиксированным размером дивиденда 100% к их номинальной цене:

А) 150%

В) 225%

С) 187,5%

202. Чистые активы акционерных обществ определяются как:

А) разница между суммой активов АО, принимаемых к расчету и суммой обязательств, принимаемых к расчету

В) разница между общей величиной активов и общей величиной пассивов

203. Эффект финансового рычага - это приращение чистой рентабельности:

А) заемного капитала

В) всех средств предприятия (активов)

С) собственного капитала

204. Целью управления оборотным капиталом является:

А) определение источников покрытия оборотных активов и соотношения между ними

В) все перечисленное

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

Д) обеспечение ликвидности

205. Оптимальный уровень дебиторской задолженности организации определяется:

А) на основе всего перечисленного

В) на основе ранжирования дебиторской задолженности

С) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов

Д) на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам

206. Отношение остаточной стоимости основных средств к их полной стоимости представляет собой коэффициент:

А) годности

В) износа

С) выбытия

207. По данным ф.2 отчетности определите общую сумму расходов организации:

- A) сумма стр. 020, 030, 040, 070, 100 ф.2
- B) сумма стр. 020, 030, 040, 070, 100, 130, 150 ф.2
- C) сумма стр. 030, 040, 070 ф.2

208. Определите коэффициент платежеспособности, если по данным бухгалтерской отчетности остаток денежных средств на начало года – 80 тыс. руб., поступило денежных средств – 4100 тыс. руб., направлено денежных средств - 4000 тыс. руб.:

- A) 0,05
- B) 1,03
- C) 1,05

209. По балансу определите плечо финансового рычага:

- A) стр. 490 / стр. 590 баланса
- B) сумма стр. 590, 610, 620, 630, 660 / сумма стр. 490, 640, 650 баланса
- C) стр. 590 / стр. 410 баланса

210. Общая рентабельность собственного капитала организации по данным финансовой отчетности рассчитывается как отношение:

- A) чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала
- B) прибыли от продаж к средней стоимости капитала
- C) общей прибыли (прибыли до налогообложения) к средней стоимости собственного капитала

211. Рассчитайте балансовую стоимость акции закрытого акционерного общества, если сумма активов - 12000 тыс. руб., сумма обязательств - 4000 тыс. руб., собственный капитал - 6000 тыс. руб., количество оплаченных акций – 10 тыс. штук:

- A) 1200 руб.
- B) 800 руб.
- C) 400 руб.

212. Определите правильный состав основных элементов финансовой системы организации:

- A) финансовые фонды, финансовые потоки, организация их движения
- B) доходы и расходы организации, система управления ими
- C) финансовые ресурсы, финансовые службы, система управления финансами

213. 100 тыс. руб. инвестированы на 2 года под 10% годовых. Определите сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов:

- A) 21,55 тыс. руб.
- B) 20 тыс. руб.
- C) 121,55 тыс. руб.

214. По отчетности определите рентабельность заемного капитала:

- A) стр. 050 ф.2 / стр. 590 баланса
- B) стр. 190 ф.2 / сумма стр. 590, 610, 620, 630, 660 баланса
- C) стр. 140 ф.2 / сумма стр. 590, 610 баланса

215. Определите индекс рентабельности, если для реализации инвестиционного проекта необходимо 80 тыс. руб. Денежные потоки проекта по годам составили: 1-й год – 40 тыс. руб., 2-й год – 45 тыс. руб., 3-й год – 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 30%.

- A) 0,8
- B) 1,5
- C) 1,2

216. Вкладчик положил на депозитный вклад 100 тыс. руб. Через 2 года сумма вклада составила 120 тыс. руб. Определите годовую простую процентную ставку:

- A) 9,5%
- B) 10%
- C) 20%

217. Какие показатели рассчитываются для оценки несостоятельности организации по данным бухгалтерской отчетности:

A) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент утраты платежеспособности

B) коэффициент автономии, коэффициент платежеспособности

C) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами

218. Организация признается неплатежеспособной, если:

A) не имеет денег в кассе и на валютном счете

B) имеющиеся у нее денежные средства не покрывают платежи с наступившими сроками погашения

C) имеет дебиторскую задолженность свыше года

219. Какой из перечисленных методов финансового анализа предусматривает очистку показателя от случайных влияний:

- A) трендовый анализ
- B) сравнительный анализ
- C) вертикальный анализ
- D) горизонтальный анализ
- E) анализ коэффициентов

220. Оптимальный уровень дебиторской задолженности организации определяется:

- A) на основе ранжирования дебиторской задолженности
- B) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов
- C) на основе компромисса между прибыльностью и риском потерь по безнадежным долгам
- D) на основе всего перечисленного

221. По отчетности определите рентабельность всего капитала (совокупных активов) по бухгалтерской (балансовой) прибыли:

- A) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 490 н.г.} + \text{стр. 490 к.г.}) \text{ баланса})$
- B) $\text{стр. 140 ф.2} / (0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

С) стр. 050 ф.2 / (0,5 * (стр. 700 н.г. + стр. 700 к.г.) баланса)

222. Источниками формирования собственных средств служат:

- А) долгосрочные кредиты банков
- В) краткосрочные кредиты банков
- С) средства от продажи акций и паевые взносы участников

223. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов рассчитывается как отношение:

А) объема запасов сырья и материалов за период к сумме сырья и материалов в объеме продаж за период

В) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов

224. Коэффициент утраты платежеспособности определяется в расчете на период:

- А) 3 месяца
- В) 6 месяцев
- С) 12 месяцев

225. Внешним признаком проявления банкротства организации является его неспособность удовлетворить требования кредиторов:

- А) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательства
- В) в течение 3-х месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства
- С) в течение 6-ти месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства

226. Финансовый цикл – это:

А) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

В) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции

227. Как изменится рентабельность собственного капитала организации, если экономическая рентабельность возрастет на 2% пункта, годовая средняя расчетная ставка процента по кредитам снизится на 1% пункт, соотношение заемного и собственного капитала составит 1:2:

- А) увеличится на 3% пункта
- В) увеличится на 1,14% пункта
- С) увеличится на 0,98% пункта

228. Определите потребность в оборотных средствах по сырью и материалам, если их расход за квартал (90 дней) составил 25 200 тыс. руб., а норма запаса в днях – 28:

- А) 900 тыс. руб.
- В) 280 тыс. руб.
- С) 7840 тыс. руб.

229. Какой из перечисленных методов финансового анализа предусматривает очистку показателя от случайных влияний:

- A) трендовый анализ
- B) сравнительный анализ
- C) горизонтальный анализ
- D) вертикальный анализ
- E) анализ коэффициентов

230. По отчетности определите доходность активов организации:

- A) стр. 140 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$
- B) стр. 010 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$
- сумма стр. 010, 060, 080, 090, 120 ф.2 / $(0,5 * (\text{стр. 300 н.г.} + \text{стр. 300 к.г.}) \text{ баланса})$

231. Имеются следующие данные по организации: цена продукции при продаже – 15 руб.; переменные затраты на единицу продукции - 10 руб. Организации желательно увеличить прибыль от продаж продукции на 10000 руб. На сколько необходимо увеличить выпуск продукции:

- C) 2 000 шт.
- D) 1 000 шт.
- E) 15 000 шт.
- F) 50 000 шт.