

Кафедра

экономики и финансов

Б1.В.ДВ.02.01

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина

Финансовый менеджмент

По направлению подготовки

38.04.02

«Менеджмент»

Профиль

(программа магистратуры)

«Управление проектом»

Форма обучения

Очная

Оценочные материалы (средства) дисциплины рассмотрены (актуализированы) и утверждены на заседании кафедры

Протокол заседания № 10 от «22» мая 2026 г.

Заведующий кафедрой _Мизюн_Владимир Анатольевич

Оглавление

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	2
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	6
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	42
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	50
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	57
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ.....	59

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы (средства) сформированы в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 г. № 952.. В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы «Управление проектом» в процессе обучения по дисциплине «*Финансовый менеджмент*» происходит формирование закрепленных за дисциплиной компетенций обучающихся. Оценка сформированности компетенций на каждом этапе обучения происходит через оценку планируемых результатов обучения по дисциплине (знаний, умений, навыков).

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Этапы формирования компетенции (семестры, темы)	Оценочные средства
---	-----------------------------------	---	---	--------------------

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта	ПК - 3 . 1 . Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта	Знать: - основные концепции финансового менеджмента; инструменты и методы управления финансового менеджмента; Уметь: - оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирования для реализации инвестиционного проекта; - применять методы управления активами и капиталом организации; Владеть: - современным инструментарием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала;	Семестр 3 Тема 1 Основные концепции финансового менеджмента Тема 2. Финансовые аспекты управления активами; собственными и заемными финансовыми ресурсами Тема 3. Исследование финансового состояния предприятия и оценка его потенциала	Тема 1, 2, 3 Устный опрос Тема 2 Участие в семинаре дискуссии Тема 3 Выполнение практического задания
--	---	---	--	---

2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Примерные вопросы для подготовки к устному опросу

Тема 1. Основные концепции финансового менеджмента

1. Теоретические подходы к формированию и развитию финансового управления.
2. Особенности становления теории финансового менеджмента.
3. Эволюция взглядов и этапы развития финансового менеджмента как самостоятельной области управленческой практики.
4. Оценка уровня развития финансового менеджмента в России и в зарубежных странах.
5. Финансовая политика в условиях развития организаций

6. Система антикризисного-финансового менеджмента.
7. Современная концепция финансового управления.

Тема 2. Финансовые аспекты управления активами; собственными и заемными финансовыми ресурсами

1. Современные методы управления денежным оборотом
2. Методы правления производственными запасами.
3. Методы управления дебиторской задолженностью
4. Принципы и методы управления основным капиталом
5. Амортизационная политика и ее роль в системе финансового менеджмента
6. Особенности формирования политики управления собственным капиталом
7. Особенности формирования политики управления заемным капиталом.
8. Взаимосвязь производственного и финансового левереджа.
9. Формы и методы привлечения заемных средств.
10. Банковский кредит и основы его привлечения

Тема 3 Исследование финансового состояния предприятия и оценка его потенциала

1. Основные принципы и особенности проведения исследования влияния внешних и внутренних факторов на функционирование и развитие предприятия.
2. Комплексная диагностика состояния предприятия.
3. Диагностика финансового развития предприятия.
4. Система основных индикаторов угрозы возникновения финансового кризиса.
5. Механизмы восстановления финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.
6. Разработка и принятие управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия.
7. Оценка потенциала организации
8. Оценка инвестиционной привлекательности проекта

Критерии оценивая устного опроса:

- оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся , если он ответил развернуто на один из заданных вопросов, активно дополнял ответы других студентов или задавал им дополнительные вопросы;
- оценка «**хорошо**» выставляется обучающемуся, если он ответил развернуто на один из заданных вопросов или ответил кратко на ряд вопросов;
- оценка «**удовлетворительно**» выставляется обучающемуся, если он кратко ответил на один из задаваемых вопросов или просто дополнял ответы других студентов, задавал им дополнительные вопросы;
- оценка «**неудовлетворительно**» выставляется обучающемуся , если он не смог ответить правильно на заданный вопрос, либо не отвечал на вопросы и не участвовал в их обсуждении.

Примерные темы для проведения семинара - дискуссии

Тема 2. Финансовые аспекты управления активами; собственными и заемными финансовыми ресурсами

1. Методологические основы принятия финансовых решений

2. Способы снижения финансового риска
3. Денежные потоки и методы их оценки
4. Методы оценки финансовых активов
5. Риск и доходность портфельных инвестиций
6. Управление инвестициями
7. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов
8. Формирование бюджета капиталовложений
9. Инвестиционная политика
10. Управление источниками долговременного финансирования
11. Традиционные и новые методы финансирования
12. Цена и структура капитала
13. Средневзвешенная и предельная цена капитала
14. Теории структуры капитала
15. Темп устойчивого роста
16. Производственный и финансовый леверидж
17. Дивидендная политика
18. Стоимость бизнеса
19. Политика в области оборотного капитала
20. Управление запасами
21. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика)
22. Управление денежными средствами и их эквивалентами
23. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования
24. Управление источниками финансирования оборотного капитала

Критерии оценивая выступления на семинаре-дискуссии:

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он выступил развернуто по теме или пол несколькими темам, активно участвовал в обсуждении и дополнял ответы других обучающихся или задавал им дополнительные вопросы;

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он выступил развернуто по теме, дополнял выступления других обучающихся или ответил кратко на ряд вопросов;

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он кратко выступил по теме или просто дополнял ответы других обучающихся, задавал им дополнительные вопросы;

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он не смог выступить по теме, ответить правильно на заданный вопрос, либо не отвечал на вопросы и не участвовал в их обсуждении.

Практическое задание

Тема 3. Исследование финансового состояния предприятия и оценка его потенциала

Задание 1

На основании исходных данных, которые приведены в таблице требуется определить:

Выручка от реализации продукции	1500 тыс. руб.
Переменные издержки	1050 тыс. руб.
Валовая маржа	450 тыс. руб.
Постоянные издержки	300 тыс. руб.
Прибыль от продажи	150 тыс. руб.
Собственные средства	600 тыс. руб.

Долгосрочные кредиты	150с. руб.
----------------------	------------

1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации продукции сократится на 25 %?
2. Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.
3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25 % и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага, предприятие сохранило 75 % ожидаемой прибыли.

Задание 2

Годовой баланс производственного предприятия выглядит следующим образом (тыс. руб.), см. таблицу.

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные активы	3500	Собственные средства	2200
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	1800	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Денежные средства	200	Кредиторская задолженность	1200
Краткосрочные финансовые вложения	20		
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС	7200	БАЛАНС	7200

Требуется:

1. Рассчитать собственные оборотные средства.
2. Вычислить текущие финансовые потребности.
3. Определить потенциальный излишек / дефицит денежных средств.
4. Рассчитать реальный излишек / дефицит денежных средств.
5. Если будет выявлен дефицит, рассчитать сумму необходимого краткосрочного кредита.
6. Оценить потенциал предприятия

Задание 3. Собственный капитал предприятия равен 8 000 тыс. руб. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования составляет 1,5. Рассчитайте валюту баланса и определите коэффициент автономии. Какие необходимо использовать методы управления собственным и заемным капиталом с целью привлечения финансовых ресурсов.

Задание 4. Собственный капитал компании составляет 6 млн руб. Какова сумма ее активов, если доля заемных средств в общем объеме источников составляет 25 %? Используя полученные данные, рассчитайте коэффициенты автономии и финансового рычага. Какие необходимо использовать методы управления собственным и заемным капиталом с целью привлечения финансовых ресурсов.

Задание 5. Руководство предприятия в связи с инвестиционным проектом рассматривает целесообразность изменения структуры капитала, используя критерий максимизации рентабельности собственного капитала. Имеется два варианта. В первом варианте прогнозируется увеличение операционной прибыли (прибыли от продаж) на 15 % по сравнению с отчетным периодом, во втором — на 20 %. Определите, какой вариант выгоднее предприятию, используя данные таблицы. Оцените возможность реализации инвестиционного проекта.

Показатель	Базовый вариант	Вариант 1	Вариант 2
Собственный капитал, тыс. руб	20 000	20 000	10 000
Заемный капитал, тыс. руб	10 000	12 000	20 000
Прибыль от продаж, тыс. руб	6 300	7 245	7 560
Ставка процентов за кредит, %	15	18	20

Задание 6. В таблице представлен бухгалтерский баланс предприятия ООО «Старт». Известно, что выручка от реализации в базовом периоде составила 15 000 тыс. руб., в отчетном периоде произошло ее увеличение на 12 %. Прибыль от продаж в базовом периоде — 2 700 тыс. руб., в отчетном — 3 500 тыс. руб. Ставка процентов по долгосрочным кредитам — 11 %, по краткосрочным — 14 %. Необходимо провести исследование деятельности организации и рассчитать показатели финансового состояния предприятия (по основным группам) и оценить его потенциал с целью возможности реализации инвестиционного проекта. Какие проблемы можно обнаружить у данного предприятия? Дайте рекомендации по их устранению. Оцените уровень финансового потенциала организации?

Бухгалтерский баланс ООО «Старт» (тыс. руб.)

Актив			Пассив		
Показатель	Базовый год	Отчетный год	Показатель	Базовый год	Отчетный год
Основные средства	2500	2500	Уставный капитал	1800	1800
Нематериальные активы	300	500	Резервный капитал	200	300

Финансовые вложения	-	450	Нераспределенная прибыль	1600	1300
Незавершенное производство	500	400	Долгосрочный кредит	1100	2180
Готовая продукция	900	700	Краткосрочный кредит	700	900
Дебиторская задолженность	400	850	Кредиторская задолженность	600	800
Денежные средства	200	430			
ИТОГО	6000	7280	ИТОГО	6000	7280

Критерии оценивания практических работ

оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если в работе зафиксированы логичные и понятные ответы на все вопросы; там, где необходимо, присутствуют расчеты и пояснения; у схем есть объясняющий текст, название; соблюдены правила оформления работы.

оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если ответы на вопросы зафиксированы недостаточно полно и понятно; в расчетах есть недочёты; пропущен один вопрос; правила оформления работы соблюдены.

оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если работа сделана не полностью; ответы зафиксированы не на все вопросы; аналитических расчетов не хватает или в их изображении есть нелогичность, ошибки; работа оформлена не совсем верно и корректно.

оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если работа не сдана; работа списана у других обучающихся; в ответах на вопросы нет логики; схем мало, они с ошибками или схем нет совсем.

3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Список вопросов для подготовки к экзамену

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта.

ПК-3.1. Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта

Обучающийся знает основные концепции финансового менеджмента; инструменты и методы управления финансового менеджмента;

Список вопросов для подготовки к экзамену

1. Основные категории финансового менеджмента
2. Объекты финансового менеджмента
3. Пользователи и содержание финансовой отчетности
4. Методологические основы принятия финансовых решений
5. Способы снижения финансового риска
6. Денежные потоки и методы их оценки

7. Методы оценки финансовых активов
8. Риск и доходность портфельных инвестиций
9. Управление инвестициями
10. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов
11. Формирование бюджета капиталовложений
12. Инвестиционная политика
13. Управление источниками долговременного финансирования
14. Традиционные и новые методы финансирования
15. Цена и структура капитала
16. Средневзвешенная и предельная цена капитала
17. Теории структуры капитала
18. Темп устойчивого роста
19. Производственный и финансовый леверидж
20. Дивидендная политика
21. Стоимость бизнеса
22. Политика в области оборотного капитала
23. Управление запасами
24. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика)
25. Управление денежными средствами и их эквивалентами
26. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования
27. Управление источниками финансирования оборотного капитала
28. Финансовое планирование и прогнозирование
29. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование
30. Финансовая стратегия
31. Методы прогнозирования основных финансовых показателей
32. Специальные вопросы финансового менеджмента
33. Финансовый менеджмент в условиях инфляции
34. Банкротство и финансовая реструктуризация
35. Антикризисное управление
36. Международные аспекты финансового менеджмента
37. Сущность и назначение финансового анализа
38. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия
39. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса
40. Анализ финансовых результатов
41. Сущность антикризисного управления
42. Оценка финансовой несостоятельности и диагностика банкротства предприятия
43. Оптимизация структуры активов
44. Управление собственным капиталом
45. Управление оборотным капиталом
46. Управление заемным капиталом
47. Оптимизация структуры капитала
48. Управление текущими затратами предприятия
49. Понятие расходов и их разновидности
50. Амортизационная политика и ее роль в управлении
51. Анализ рентабельности и деловой активности предприятия

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта.

ПК-3.1. Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта.

Обучающийся умеет: оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирования для реализации инвестиционного проекта;

- применять методы управления активами и капиталом организации;

Обучающийся владеет: современным инструментарием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала;

Оценка достижения обучающимся запланированного результата обучения осуществляется по результатам устных опросов, выполненных практических заданий, участия в дискуссии в которых ему необходимо продемонстрировать навыки владения современным инструментарием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Для оценки результатов обучения по дисциплине учебным планом предусмотрен экзамен, проводимый в форме устного ответа на теоретический вопрос. При выставлении итоговой оценки по дисциплине учитываются результаты текущего контроля, отражающего сформированность практических умений и навыков обучающегося. Во время обучения обучающиеся участвуют в разных мероприятиях текущего контроля: выполняют практические работы, выступают с на семинаре дискуссии, отвечают на устные вопросы. Обучающиеся, не выполнившие в полном объеме все задания промежуточного контроля, не допускаются к сдаче экзамена по данной учебной дисциплине.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта. ПК-3.1. Определяет последовательность этапов управления ресурсами и капиталом на основе проведенного исследования финансового состояния с целью реализации инвестиционного проекта					
Знать: основные концепции финансового менеджмента; инструменты и методы управления финансового	Не знает	Фрагментарны е знания основные концепции финансового менеджмента; инструменты и методы управления	Общие, но не структуриров анные знания основные концепции финансового менеджмента; инструменты и методы	Сформирован ное, но содержащее отдельные пробелы знание основные концепции финансового	Сформирован ное систематизир ованное прочное знание основные концепции финансового

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
менеджмента;		финансового менеджмента;	управления финансово менеджмента;	менеджмента; инструменты и методы управления финансово менеджмента;	менеджмента; инструменты и методы управления финансово менеджмента;
Уметь: оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирования для реализации инвестиционн ого проекта; - применять методы управления активами и капиталом организации;	Не умеет	Частично освоенное умение оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирования для реализации инвестиционн ого проекта; - применять методы управления активами и капиталом организации;	В целом освоенное, но не подкрепляемо е знаниями и самостоятельн остью реализации умение оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирования для реализации инвестиционн ого проекта; - применять методы управления активами и капиталом организации;	В целом сформирован ное и самостоятель но реализуемое, но не всегда интеллектуал ьно обоснованно е умение оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирова ния для реализации инвестицион ного проекта; - применять методы управления активами и капиталом организации;	Успешно сформирован ные, самостоятель но и осознанно реализуемое умение оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирова ния для реализации инвестиционн ого проекта; - применять методы управления активами и капиталом организации;
Владеть: современным инструментар ием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала;	Не владеет	Фрагментарно сформированн ые навыки владения современным инструментар ием исследования финансового состояния	В целом сформированн ые, но реализуемые на элементарном уровне навыки владения современным инструментар	Сформирова нные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки владения современны м инструмента	Успешно сформирован ные, устойчивые, технологичес ки грамотно реализуемые навыки владения современным

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения				
	1	2	3	4	5
		организации и оценки его потенциала;	ием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала;	рием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала;	инструментарием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала;

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

При выставлении итоговой оценки за дисциплину необходимо учитывать результаты текущего контроля и критерии оценивания сформированности компетенций.

Критерии оценивания сформированности компетенций:

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос были продемонстрированы глубокие, систематизированные и прочные знания (в соответствии с критериями сформированности компетенций), умения логично и обоснованно излагать материал, быстро ориентироваться в дополнительных вопросах и давать полные ответы;
- практические работы выполнены безошибочно и в полном соответствии с требованиями на оценку «отлично», обучающийся в работе продемонстрировал устойчивые навыки аналитической работы;
- Все вышеперечисленное говорит о сформированности запланированных компетенций.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано хорошее, но недостаточно полное изложение материала, с отдельными пробелами в знаниях (возможно, незначительными неточностями в употреблении терминов), логичное изложение материала, но недостаточно быстрая ориентация в нем при ответе на дополнительные вопросы;
- практические работы выполнены на оценку «отлично» или «хорошо» (с незначительными замечаниями и/или ошибками), обучающийся продемонстрировал хорошие навыки аналитической работы;
- Все вышеперечисленное говорит о сформированности запланированных компетенций.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано поверхностное владение материалом и фрагментарные знания, отсутствие стройного и логично выстроенного ответа, затруднение в употреблении терминов и приведении примеров, плохая ориентация в материале при ответе на дополнительные вопросы;
- практические работы выполнены на оценку «хорошо» или «удовлетворительно» (с ошибками и замечаниями), с отклонениями от требований, обучающийся затруднялся в объяснении применяемых средств;

- Все вышеперечисленное говорит о частичной сформированности запланированных компетенций.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, если:

- при ответе на теоретический вопрос было продемонстрировано незнание значительного объема материала, «фрагментарность имеющихся знаний, отсутствие стройного и логично выстроенного ответа, затруднение в употреблении терминов и приведении примеров, неумение выделить главное, сделать выводы и обобщения, неспособность отвечать на дополнительные вопросы;
- практические работы выполнены на оценку «неудовлетворительно» со значительными отклонениями от требований, с грубыми ошибками и множеством замечаний, обучающийся продемонстрировал частично сформированные навыки аналитической работы, затрудняется в объяснении применяемых средств.
- Все вышеперечисленное говорит о несформированности запланированных компетенций.

5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПК-3 Способен руководить организациями, подразделениями, группами сотрудников, осуществляющих реализацию инвестиционного проекта

Обучающийся знает: основные концепции финансового менеджмента; инструменты и методы управления финансовым менеджмента;.

Обучающийся умеет: оценивать потребность в ресурсах и источниках их финансирования для реализации инвестиционного проекта; применять методы управления активами и капиталом организации;

Обучающийся владеет: современным инструментарием исследования финансового состояния организации и оценки его потенциала.

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА (10 заданий)

Знать (примерный перечень тестовых заданий):

Правильные ответы тест отмечены знаком «+»

Вариант 1.

1. Основное целью финансового менеджмента является:

- Создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
- + Максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
- Выработка стратегии расширения деятельности предприятия

Тест. 2. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:

- Доход возрастает по мере роста риска
- Вложение денег сегодня принесет прибыль послезавтра
- + Сегодняшняя стоимость рубля больше, чем завтрашняя

3. Что является предметом финансового менеджмента?

- Привлечение трудовых ресурсов и капитала
- + Совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия
- Способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия

4. Финансовый менеджмент представляет собой:

- Создание условий для вливания потоков государственных финансов в частный сектор

- + Управление потоками финансов коммерческого предприятия в условиях рыночной экономики
- Управление инвестиционными рисками, снижение налоговой нагрузки предприятия

5 - Тест. Объектами финансового менеджмента являются:

- Движение трудовых ресурсов предприятия, рентабельность деятельности
- Инвестиции и финансовые ресурсы
- + Финансовые потоки, финансовые отношения, финансовые ресурсы

6. Перечислите основные задачи финансового менеджмента:

- + Создание условий для наиболее эффективного использования финансовых ресурсов, оптимизации расходов, минимизации финансового риска, обеспечения рентабельности деятельности и текущей финансовой устойчивости предприятия
- Максимизация прибыли, привлечение клиентов, обеспечение текущей финансовой устойчивости предприятия
- Минимизация издержек, расширение клиентской базы, рациональное использование финансовых ресурсов

7. Механизм финансового менеджмента – это:

- Комплекс мероприятий, обеспечивающих долгосрочную финансовую устойчивость предприятия
- + Система элементов, регулирующих финансовую деятельность предприятия
- Совокупность методов и способов осуществления взаиморасчетов между предприятиями

8. Роль финансового менеджмента заключается в:

- + Более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия
- Рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия
- Разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций

9. Перечислите основные категории финансового менеджмента:

- Прибыль, убытки, финансовые потоки
- Активы, денежные потоки и оттоки
- + Прибыль, капитал, финансовые ресурсы, денежные потоки

10. Финансовый менеджмент направлен на:

- Более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства
- + Управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе производственной деятельности
- Аккумулирование и рациональное перераспределение прибыли

Вариант 2.

11. Объект управления финансового менеджмента – это:

- Привлеченный капитал
- + Финансовые ресурсы, денежный оборот, финансовые отношения
- Материальные и трудовые ресурсы

12. Назовите основные функции финансового менеджмента:

- + Распределительная, контрольная
- Контрольная, ценообразующая, воспроизводственная
- Воспроизводственная, контрольная

13. Предприятие специализируется на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья. Какой процесс является отражением разности операционного и финансового циклов?

- Срок окупаемости выпущенной продукции
- Производственный цикл
- + Период обращения кредиторской задолженности

14. Суть расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей состоит в:

- + Расчете величины финансового показателя в плановом периоде на основе анализа достигнутой величины этого показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения
- Составлении нескольких укрупненных бюджетов предприятия, наиболее рациональный из которых будет выбран в 1-2 месяце после начала производственного цикла
- Приблизительных расчетах финансовых показателей на следующий отчетный период с использованием прогнозных индексов

15. Денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов, называется:

- Активное начисление
- Движение денежных средств
- + Поток пренумерандо

16. Доля внеоборотных активов в имуществе предприятия – это:

- Разница между стоимостью капитала предприятия и стоимостью оборотных активов
- + Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто
- Отношение стоимости активной части внеоборотного капитала к стоимости оборотного капитала

17. Что характеризует деловую активность предприятия?

- Стабильное число клиентов
- Постоянно растущее число клиентов
- + Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности

18. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае:

- 1) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;
- +2) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;
- 3) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда;
- 4) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда;
- 5) наличие преференций для важнейших групп вкладчиков.

19. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:

- +1) коэффициент ценности акций;
- 2) сумма дополнительного капитала;
- 3) сумма реинвестированной прибыли;
- 4) структура капитала предприятия;
- 5) показатель платежеспособности.

20. На какие цели может использоваться банковский кредит?

- 1. Покрытие убытков от хозяйственной деятельности.
- +2) Реализация инвестиционного проекта.
- 3) Увеличение уставного капитала предприятия.
- 4) Выкуп заложенного имущества.
- 5) Для выплаты заработной платы персонала.

Вариант 3.

21. Качественные критерии кредитоспособности предприятий оценивают на основе...

- +1) анализа ситуации предприятия на рынке;
- 2) оценки стоимости заложенного имущества;
- 3) анализа финансового состояния;
- 4) оценки кредитного обеспечения;
- 5) прогнозирование Cash-flow.

22. К характеристике облигаций с нулевым купоном не принадлежит...

- 1) отсутствие текущих процентных платежей;
- 2) облигации размещаются с дизажио (дисконтом);
- +3) облигации размещаются с премией;
- 4) погашение осуществляется по номинальной стоимости;
- 5) кредитоспособность эмитента должна быть выше, чем у эмитента обычной облигации.

23. Коммерческий кредит это...

- 1) кредит, который предоставляется под залог товара;
- +2) форма финансового кредита;
- +3) кредит, который возникает в результате полученных авансов в счет следующих поставок продукции;
- 4) кредит, который может предоставляться только под залог векселей;
- 5) кредитные отношения, которые не могут оформляться векселем.

24. Какая из приведенных характеристик передаточного баланса правильна?

- 1) баланс предприятия, которое реорганизуется путем слияния или присоединения на день прекращения его деятельности.
- +2) Это баланс предприятия, который реорганизуется путем выделения или деления, на день прекращения его деятельности.
- 3) Баланс, который состоит во время операции аквизиции.
- 4) Баланс состоит по правилам, предусмотренным стандартами бухгалтерского учета.
- 5) Баланс может иметь силу акта принятия-передачи.

25. Необходимость перерегистрации предприятия возникает, если реструктуризация предприятия приводит к изменениям...

- +1) организационно-правовой формы;
- 2) местонахождение предприятия;
- 3) перераспределения частиц учредителей;
- 4) размеров уставного капитала;
- 5) реструктуризации долгов предприятия.

26. Основное содержание реорганизации состоит в...

- +1) полном или частичном изменении владельцев уставного капитала юридического лица;
- 2) перерегистрации предприятия;
- 3) ликвидации убыточного предприятия;
- 4) изменении размера уставного капитала;
- 5) изменении состава учредителей.

27. Варрант – это разновидность...

- 1) векселей;
- +2) опционов;
- 3) гарантии и порука;
- 4) привилегированных акций;
- 5) факторинга.

28. Абсолютной ликвидностью обладают:

- a. Недвижимость
- + б. Наличные деньги

в. Ценные бумаги

29. Отличительным признаком субвенции является:

а. Целевой характер

б. Безвозмездность

+ в. Безвозвратность

30. Финансовые отношения включают денежные отношения:

а. По выпуску наличных денег

+ б. Между субъектами, связанные с формированием, использованием и распределением денежных масс

в. Между национальными банками разных стран с целью взаимовыгодного кредитования

31. Закон денежного обращения определяет:

+ а. Количество денег, необходимых для оборота, которое зависит от массы обращаемых товаров и уровня цен на эти товары, а также от скорости обращения денег в экономике

б. Скорость обращения денег в экономике в зависимости от уровня инфляции

в. Скорость, с которой государство должно эмитировать новые денежные знаки

32. Под финансами следует понимать:

а. Выпуск и обращение ценных бумаг

б. Взаимные отношения между субъектами хозяйствования, связанные с куплей-продажей товаров, услуг и информации, за которые производится расчет в денежном выражении

+ в. Денежные отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных средств

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА (15 заданий, из них 5 – с развернутым ответом)

Уметь (примерный перечень практических задач)

Задание 1.

Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

Решение задачи:

Цена капитала фирмы (средневзвешенная стоимость капитала) определяется по формуле:

$$ССК = \sum (Ц_i * U_i),$$

где C_i – стоимость отдельных элементов капитала, %;

U_i – удельный вес отдельных элементов капитала в общей его сумме.

Общая сумма капитала составляет:

$$48000 + 1800 + 54000 = 103800 \text{ тыс. руб.}$$

Цена капитала фирмы равна:

$$ССК = 19 * 48000 / 103800 + 34 * 1800 / 103800 + 28 * 54000 / 103800 = 23,94\%.$$

Таким образом, цена (средневзвешенная стоимость) капитала фирмы равна 23,94%.

Задание 2.

Стоимость земельного участка, приобретенного за 100 ден. ед., ежегодно увеличивается на 12% (сложный процент). Сколько будет стоить участок через 6 лет после приобретения?

Решение задачи:

Если осуществляется начисление сложных процентов, то необходимо использовать следующую формулу:

$$FV = PV * (1 + i)^n,$$

где FV – наращенная (будущая) стоимость, руб.,

PV – первоначальная сумма, руб.,

i – сложная процентная ставка, доли единицы,

n – срок, лет.

$$FV = 100 * (1 + 12/100)^6 = 197,38 \text{ ден. ед.}$$

Таким образом, участок, приобретенный сейчас за 100 ден. ед. через 6 лет будет стоить 197,38 ден. ед. при условии, что этот земельный участок будет ежегодно дорожать на 12%.

Задание 3.

Определите, при каком уровне производства, предприятие будет работать безубыточно и какое количество продукции необходимо реализовать для получения прибыли в размере 20 тыс. руб.

Исходные данные для расчета:

- постоянные затраты за год составляют 32 тыс. руб.;
- отпускная цена единицы продукции – 10 руб.;
- переменные затраты на единицу продукции – 5 руб.;
- текущий объем продаж – 8 тыс. шт.;
- приемлемый диапазон объема производства от 4 до 12 тыс. шт.

Решение задачи:

1. Безубыточный объем продаж – это такой объем, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытка. Другими словами, суммы получаемой выручки достаточно только для того, чтобы покрыть постоянные и переменные затраты. Расчет безубыточного объема продаж ведется по формуле:

$$\text{БО} = \text{З}_{\text{пост}} / (\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})) = 32000 / (10 - 5) = 6400 \text{ шт.}$$

Полученный результат свидетельствует о следующем: если объем продаж составит менее 6,4 тыс. шт., предприятие будет работать убыточно; если объем продаж будет больше 6,4 тыс. шт., предприятие получит прибыль.

Согласно условию, текущий объем продаж составляет 8 тыс. шт. Это объем выше, чем безубыточный объем. Следовательно, предприятие должно получать прибыль. Подтвердим это расчетом:

$$\text{П} = \text{ОП} * \text{Ц} - \text{ОП} * \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед}) - \text{З}_{\text{пост}},$$

где ОП – объем продаж, ед.

$$\text{П} = 8000 * 10 - 8000 * 5 - 32000 = 8000 \text{ руб.}$$

2. Для расчета объема продаж, который даст возможность получить определенную сумму прибыли (П^*), используется следующая формула:

$$\text{ОП}^* = (\text{З}_{\text{пост}} + \text{П}^*) / (\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})) = (32000 + 20000) / (10 - 5) = 10400 \text{ ед.}$$

Таким образом, получения прибыли в размере 20 тыс. руб. предприятию необходимо реализовать 10,4 тыс. ед. продукции. Приемлемый диапазон объема производства составляет от 4 до 12 тыс. шт. Следовательно, у предприятия есть возможность реализовать указанный объем.

Задание 4.

Постоянные затраты предприятия – 210 ден. ед. Переменные затраты на единицу продукции – 40 ден. ед. Маржинальный доход – 10 ден. ед. Критический объем равен ...?

Решение задачи:

Критический объем – это объем реализации, при котором у предприятия нет ни прибыли, ни убытка, т.е. получаемой выручки достаточно только для покрытия суммы постоянных и переменных затрат.

Для расчета критического объема используется формула:

$$\text{КО} = \text{З}_{\text{пост}} / (\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})),$$

где $\text{З}_{\text{пост}}$ – постоянные затраты,

Ц – цена единицы продукции,

$\text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})$ – переменные затраты на единицу продукции.

Разность $\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})$ представляет собой маржинальный доход на единицу продукции. Согласно условию, данная величина равна 10 ден. ед.

Осуществляем расчет:

КО=210/10=21 ед.

Задание 5.

Имеются следующие данные о результатах деятельности компании. Объем продаж \$2000, Расходы \$850, Чистая прибыль \$1150, Активы \$5000, Общая задолженность \$3000, Собственный капитал \$2000, Активы и расходы изменяются пропорционально объему продаж. Дивиденды не выплачиваются. Ожидается в следующем году достичь объема продаж \$2300. Определите потребности во внешнем финансировании.

Решение задачи:

1. Рассчитываем чистую прибыль на следующий год, учитывая, что и расходы увеличиваются пропорционально росту объема продаж:

$$\text{ЧПсл} = 2300 - 850 \cdot 2300 / 2000 = 1322,5\$.$$

2. Дивиденды не выплачиваются, следовательно, вся сумма чистой прибыли (977,5\$) пойдет на увеличение собственного капитала, величина которого в результате составит:

$$\text{СКсл} = 2000 + 1322,5 = 3322,5\$.$$

3. Величина активов увеличивается пропорционально объему продаж и составит:

$$\text{Асл} = 5000 \cdot 2300 / 2000 = 5750\$.$$

4. Величина заемного капитала – это разница между активами и собственными капиталом:

$$\text{ЗКсл} = \text{Асл} - \text{СКсл} = 5750 - 3322,5 = 2427,5\$.$$

Таким образом, при описанных условиях компания не будет испытывать потребности в привлечении дополнительного финансирования, а заемный капитал даже сократится с 3000 до 2427,5\$.

Задание 6.

Специализированное предприятие изготавливает один вид продукции А. За месяц изготовлено 1040 изделий, из них продано 890 ед., т. е. 145 ед. осталось на складе готовой продукции. Запасов готовой продукции на складе на начало месяца не было. Цена продажи единицы продукции – 100 руб., производственная себестоимость – 60 руб. Административные расходы на расходы на сбыт составляют 10000 и 12000 руб. Необходимо:

1. определить валовую и операционную прибыль предприятия за месяц при калькулировании по производственным расходам;
2. вычислить рентабельность продукции (оборота) за месяц.

Решение задачи:

Прибыль валовая рассчитывается как разность между выручкой и переменными расходами и составляет:

$$890 \cdot 100 - 890 \cdot 60 = 89000 - 53400 = 35600 \text{ руб.}$$

Прибыль операционная вычисляется как разность между прибылью валовой и постоянными издержками, т.е. равна:

$$35600 - 10000 - 12500 = 13100 \text{ руб.}$$

Рентабельность рассчитывается как отношение прибыли операционной и выручкой:

$$13100 \cdot 100 / 89000 = 14,72\%.$$

Задание 7.

По имеющимся данным рассчитать безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном и стоимостном выражении.

Исходные данные:

1. Текущий объем производства = 120 шт.
2. Цена реализации = 2700 ден. ед.
3. Средние постоянные затраты = 750 ден. ед.
4. Средние затраты = 3000 ден. ед.

Решение задачи:

1. Рассчитываем постоянные затраты:

$$З_{\text{пост}} = ОП \cdot З_{\text{пост}}(\text{ед}),$$

где ОП – текущий объем производства, шт.;

$З_{\text{пост}}(\text{ед})$ – средние постоянные затраты, ден. ед. / шт.

$$З_{\text{пост}} = 120 \cdot 750 = 90000 \text{ ден. ед.}$$

2. Рассчитываем средние переменные затраты:

$$З_{\text{пер}}(\text{ед}) = З_{\text{общ}}(\text{ед}) - З_{\text{пост}}(\text{ед}),$$

где $З_{\text{общ}}(\text{ед})$ – средние затраты, ден. ед. / шт.

$$З_{\text{пер}}(\text{ед}) = 3000 - 750 = 2250 \text{ ден. ед. / шт.}$$

3. Безубыточный объем продаж – это объем продаж, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытков. Другими словами, сумма получаемой выручки покрывает только постоянные и переменные затраты. Безубыточный объем продаж в натуральном выражении рассчитывается по формуле:

$$БО = З_{\text{пост}} / (Ц - З_{\text{пер}}(\text{ед})),$$

где Ц – цена реализации, ден. ед. / шт.

$$БО = 90000 / (2700 - 2250) = 200 \text{ шт.}$$

4. Безубыточный объем продаж в стоимостном выражении составляет:

$$БО_{\text{ст}} = БО_{\text{нат}} \cdot Ц = 200 \cdot 2700 = 540000 \text{ ден. ед.}$$

Задание 8.

Определить остаток дебиторской задолженности на конец периода, если известно, что остаток дебиторской задолженности на начало периода составляет 110 миллионов рублей, объем реализации за период равен 220 миллионов рублей, а денежные поступления от реализации за период составили 170 миллиона рублей.

Решение задачи:

Остаток дебиторской задолженности на конец периода рассчитывается по формуле:

$$ДЗ_{кп} = ДЗ_{нп} + Р - П,$$

где $ДЗ_{нп}$ – остаток дебиторской задолженности на начало периода,

$Р$ – объем реализации за период,

$П$ – денежные поступления от реализации за период.

$$ДЗ_{кп} = 110 + 220 - 170 = 160 \text{ млн. руб.}$$

Задание 9.

Компания Friends Co. Имела объем продаж 300000\$, расходы 175000\$, амортизационные отчисления 30000\$. Налоговая ставка составляет 34%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Решение задачи:

1. Рассчитываем налогооблагаемую прибыль:

$$П_{но} = ОП - Р - А,$$

где ОП – объем продаж,

$Р$ – расходы,

$А$ – амортизация.

$$П_{но} = 300000 - 175000 - 30000 = 95000\$.$$

2. Налог на прибыль рассчитывается по формуле:

$$Н_{пр} = П_{но} * С_{н} / 100,$$

где $С_{н}$ – ставка налога на прибыль.

$$Н_{пр} = 95000 * 34 / 100 = 32300\$.$$

3. Чистая прибыль составляет:

$$П_{ч} = П_{но} - Н_{пр} = 95000 - 32300 = 62700\$.$$

Задание 10.

Рассчитать плановую прибыль от продаж, если известно, что плановая себестоимость продукции равна 200 тыс. руб., а базовая рентабельность продукции равна 15%.

Решение задачи:

Базовая рентабельность ($Р_{баз}$) рассчитывается как частное от деления ожидаемой прибыли за отчетный год ($П$) на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за тот же период ($С$):

$$Р_{баз} = П / С.$$

Учитывая эту формулу, рассчитываем прибыль от продаж:

$$П = Р_{баз} * С = 0,15 * 200 = 30 \text{ тыс. руб.}$$

Владеть (примерный перечень ситуационных заданий)

Задание 11.

Объем оптовых продаж электрообогревателей прогнозируется заводом в сумме 15 млн. руб. Амортизация, общехозяйственные и другие аналогичные расходы в объеме продаж – 3 млн. руб. Себестоимость продукции, зависящая от объема производства электрообогревателей вместе с коммерческими расходами, - 9 млн. руб. Налог на добавленную стоимость продукции, оплаченный покупателями – 2 млн. руб.

Определить:

- силу действия операционного рычага;
- насколько может увеличиться прибыль при вероятном росте в планируемом году выручки от реализации на 5%.

Решение задачи:

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле:

$$СВОР = МП / П,$$

где МП – маржинальная прибыль,

П – прибыль.

Маржинальная прибыль (МП) – это разница между выручкой (В) и переменными затратами (З_{пер}). Под выручкой понимается объем продаж за вычетом налога на добавленную стоимость, т.е. $V = 15 - 2 = 13$ млн. руб.

$$МП = В - З_{пер} = 13 - 9 = 4 \text{ млн. руб.}$$

Прибыль рассчитывается по формуле:

$$П = В - З_{пост} - З_{пер},$$

где З_{пост} – затраты постоянные.

$$П = 13 - 9 - 3 = 1 \text{ млн. руб.}$$

$$СВОР = 4 / 1 = 4.$$

Полученное значение силы воздействия операционного рычага свидетельствует о следующем: при росте (снижении) выручки на 1% прибыль предприятия увеличится (сократится) на 4%.

Если выручка от реализации увеличится на 5%, то прибыль увеличится на:

$$5 * 4 = 20\%.$$

Таким образом, сила воздействия операционного рычага составляет 4. Если выручка от реализации увеличится на 5%, то прибыль увеличится на 20%.

Задание 12.

Определить сумму прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия. Указать каналы её использования.

Условие. Сумма выручки от реализации составила – 10 млн. руб.; налог на добавленную стоимость – 1,8 млн. руб.; налог на прибыль – 0,9 млн. руб.; себестоимость – 2,8 млн. руб.; расходы на рекламу – 0,8 млн. руб.

Решение задачи:

Определяем сумму выручки без НДС:

$$B=10-1,8=8,2 \text{ млн. руб.}$$

Определяем общую сумму затрат на производство продукции, включающую себестоимость и расходы на рекламу:

$$C=2,8+0,8=3,6 \text{ млн. руб.}$$

Определяем прибыль от реализации продукции:

$$П=B-C=8,2-3,6=4,6 \text{ млн. руб.}$$

Чистая прибыль – это разница между суммой прибыли от реализации и суммой налога на прибыль:

$$ЧП=П-Н_{пр}=4,6-0,9=3,7 \text{ млн. руб.}$$

Прибыль, которая остается в распоряжении предприятия, используется для материального поощрения и социального развития, формирование резервного фонда, фондов коммерческого развития, производственного развития, выплаты дивидендов, пополнение других фондов, которые формировались по решению предприятия. Размер фондов финансового средства, который образовывается предприятием за счет чистой прибыли не регламентируется.

Задание 13.

Выполнить финансовую диагностику предприятия.

Провести диагностику рентабельности деятельности предприятия и причин, которые привели к изменению рентабельности за данными таблицы:

Показатели	Значения
Выручка от реализации продукции, тыс. ден. ед.	20000
Переменные затраты, тыс. ден. ед.	13000
Постоянные затраты, тыс. ден. ед.	3000
Собственный капитал, тыс. ден. ед.	16000
Долгосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Краткосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Средняя расчетная ставка процента, %	25
Ставка налогообложения, %	25

Решение задачи:

Рассчитываем прибыль до налогообложения. Для этого из выручки от реализации продукции вычитаем сумму постоянных и переменных затрат:

$$\Pi = B - (З_{\text{пост}} + З_{\text{пер}}) = 20000 - (13000 + 3000) = 4000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Сумма заемного капитала складывается из сумм долгосрочных и краткосрочных кредитов:

$$ЗК = ДК + КК = 2000 + 2000 = 4000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Сумма всего капитала предприятия складывается из суммы собственного и заемного капитала:

$$К = СК + ЗК = 16000 + 4000 = 20000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Рентабельность собственного капитала – это отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой сумме собственного капитала, выраженное в процентах:

$$Р_{\text{ск}} = \Pi * 100 / СК = 4000 * 100 / 16000 = 25\%.$$

Рентабельность совокупного капитала (активов) – это отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой сумме всего капитала (активов), выраженное в процентах:

$$Р_{\text{а}} = \Pi * 100 / К = 4000 * 100 / 20000 = 20\%.$$

Эффект финансового рычага рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФР} = (Р_{\text{а}} - Ц_{\text{з}}) * (1 - Н_{\text{п}}) * ЗК / СК,$$

где $Ц_{\text{з}}$ – цена заемных ресурсов, %;

$Н_{\text{п}}$ – ставка налога на прибыль.

$$\text{ЭФР} = (20 - 25) * (1 - 0,25) * 4000 / 16000 = -0,9375\%.$$

Положительный эффект финансового рычага достигается в том случае, если рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены заемных средств. И лишь в этом случае использование заемного капитала является выгодным для предприятия.

В нашем случае предприятие работает прибыльно, но потенциал роста рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала используется недостаточно.

Эффект финансового рычага является отрицательной величиной, а потому использование заемных средств для предприятия не выгодно.

Задание 14.

Определите потребность в кредите для формирования оборотных неденежных активов на конец планируемого периода.

Исходные данные:

1. Планируемые остатки активов:

- зданий и сооружений – 2000 тыс. руб.;
- материалов – 300 тыс. руб.;
- незавершенного производства – 100 тыс. руб.;
- готовой продукции – 80 тыс. руб.;
- дебиторской задолженности – 40 тыс. руб.

2. Фактическое наличие собственных оборотных активов на начало планируемого периода – 350 тыс. руб.

3. Ожидаемая кредиторская задолженность по налогам, оплате труда, материалам – 100 тыс. руб.

4. Планируемая нераспределенная прибыль:

- на капиталовложения – 200 тыс. руб.;
- на увеличение собственных оборотных средств – 50 тыс. руб.

Решение задачи:

1. Рассчитываем потребность в средствах, требуемых для формирования необходимого объема оборотных неденежных активов. Для этого складываем планируемую стоимость материалов (300 тыс. руб.), незавершенного производства (100 тыс. руб.), готовой продукции (80 тыс. руб.) и дебиторской задолженности (40 тыс. руб.). Потребность в средствах для формирования оборотных неденежных активов составляет:

$$П=300+100+80+40=520 \text{ тыс. руб.}$$

2. Рассчитываем величину источников формирования оборотных активов предприятия. Эта величина включает:

1. имеющиеся на начало года собственные оборотные средства (350 тыс. руб.);
2. величину пополнения собственных оборотных средств за счет полученной в течение года прибыли (50 тыс. руб.);
3. величину кредиторской задолженности, которая наравне с собственными оборотными средствами может использоваться для финансирования потребности в оборотных средствах (100 тыс. руб.).

Итак, имеющиеся источники формирования неденежных оборотных средств составляют:

$$И=350+100+50=500 \text{ тыс. руб.}$$

3. Имеющихся источников (500 тыс. руб.) не достаточно для финансирования потребности в неденежных оборотных средствах (520 тыс. руб.). Следовательно, потребность в кредите составляет:

$$К=П-И=520-500=20 \text{ тыс. руб.}$$

Задание 15.

Какие общие условия выдачи кредита Вы можете назвать?

- а) Срочность, платность, возвратность.
- б) Выгодность, платность, срочность.
- в) Безвозмездность, возвратность, срочность.
- г) Бессрочность, возвратность, платность.

Ответ - а:

Принципы кредитования – это главные правила, которые должны соблюдаться при осуществлении кредитования. В экономической литературе выделяют три основных принципа кредитных отношений: срочность, платность и возвратность.

Принцип срочности предполагает, что кредитные отношения, оформленные кредитным договором, имеют определенный срок. Срок возврата кредита предусматривается в кредитном договоре, при этом сроки погашения могут быть конкретными или условными, когда сроки уточняются в ходе кредитования (кредитные линии).

Принцип платности подразумевает получение кредитором экономических выгод от размещения ссудного капитала. Кредит предоставляется заемщику с условием возврата его с процентами, которые формируют прибыль кредитной организации. Таким образом, этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование.

Принцип возвратности означает, что полученные от кредитора финансовые ресурсы подлежат возврату или погашению заемщиком в полном объеме. Заемщик отвечает перед кредитором за полноту погашения кредита. Данный принцип находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившего ее кредитора.

6.ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)

Руководитель научного содержания программы магистратуры

Н.В. Никитина, д.э.н., доцент



(подпись)