

Министерство образования и науки Российской Федерации  
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ «НИНХ»  
Кафедра общественных финансов

**МЕТОДИЧЕСКОЕ РУКОВОДСТВО  
ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ  
ОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ**

Учебная дисциплина **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

по направлению 38.03.01 «Экономика»

профилям

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

«Мировая экономика»

«Налоги и налогообложение»

«Финансы и кредит»

«Экономика предприятий и организаций»

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная

Новосибирск 2016

## **РАЗДЕЛ 1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ (СЕМИНАРСКИМ) ЗАНЯТИЯМ**

### **1.1. Содержание практических (семинарских) занятий**

Практические (семинарские) занятия по дисциплине «Корпоративные финансы» проводятся в соответствии с учебно-тематическим планом и планом практических занятий, отраженных в рабочей программе.

#### **Тема 1.1. Базовые понятия корпоративных финансов**

1. Сравнительный анализ понятий «предприятие», «организация», «корпорация».
2. Понятие финансов хозяйствующих субъектов.
3. Сравнительный анализ хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм по финансовым признакам.
4. Основные нормативно-правовые источники государственного регулирования финансов хозяйствующих субъектов.
5. Понятие норм и нормативов в управлении финансами хозяйствующих субъектов.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Сравнительный анализ понятий «предприятие», «организация», «корпорация»» – чтение текста учебников, дополнительной литературы, работа со словарями, ресурсами Internet;
2. для подготовки по вопросу №3 «Сравнительный анализ хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм по финансовым признакам»:
  - ознакомление с нормативными документами,
  - конспектирование текста;
3. для подготовки по вопросу №4 «Основные нормативно-правовые источники государственного регулирования финансов хозяйствующих субъектов»:
  - ознакомление с нормативными документами,
  - создание презентаций;
4. для подготовки по вопросу №5 «Понятие норм и нормативов в управлении финансами хозяйствующих субъектов» – конспектирование текста.

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Понятие финансов хозяйствующих субъектов» – анализ конспекта лекции.

#### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

##### **Тема 1.1. Базовые понятия корпоративных финансов**

1. К преимуществам акционерной формы корпорации бизнеса относятся:
  - а) все перечисленные

б) широкие возможности доступа на финансовые рынки

в) субсидиарная ответственность акционеров

2. Источники собственных финансовых ресурсов корпорации:

а) денежные средства

б) оборотные средства

в) амортизационные отчисления

г) основные средства

3. Финансы организаций представляют собой:

а) совокупность денежных средств, привлеченных предприятием для осуществления уставной деятельности

б) систему управления денежными потоками корпорации

в) все источники денежных средств, аккумулируемые организацией для формирования необходимых ей активов

г) систему денежных отношений, связанных с реальными денежными потоками организаций, формированием и использованием капитала

4. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение:

а) чистой прибыли к числу акций в обращении

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

в) стоимости собственного капитала акционерного общества к числу акций в обращении

5. Деятельность, связанная с приобретением и продажей земельных участков, недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, с осуществлением НИОКР, собственного строительства, финансовых вложений, является:

а) текущей

б) инвестиционной

в) финансовой

6. Деятельность, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала и заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций, получение и погашение займов и кредитов), является:

а) текущей

б) инвестиционной

в) финансовой

7. Поступления от дополнительной эмиссии акций и иных долевых бумаг являются:

а) притоком денежных средств по текущей деятельности

б) оттоком денежных средств по инвестиционной деятельности

в) притоком денежных средств по финансовой деятельности

8. К финансовым вложениям корпорации не относятся:

а) вложения в паи и акции других организаций

б) вложения в облигации и другие долговые обязательства

в) вложения в имущество для передачи в лизинг

9. Приток денежных средств в сфере инвестиционной деятельности получен за счет:

а) продажи собственных акций

б) продажи ценных бумаг других организаций

в) поступления от выполненных услуг и работ

10. Финансовый лизинг используется организацией для:

а) пополнения собственных источников в финансировании

б) приобретения оборудования при отсутствии собственных источников финансирования

в) получение права на распоряжение основными фондами

11. Что относится к объекту управления финансами корпорации?

а) группа людей, выполняющих функции управления движением денежных потоков;

б) совокупность взаимодействующих финансовых отношений и отдельных элементов финансовой системы корпорации;

в) совокупность условий осуществления денежного оборота в корпорации.

12. Что относится к собственным финансовым ресурсам акционерного общества?

а) прибыль, полученная за отчетный период;

б) номинальная стоимость акций и прочих ценных бумаг;

в) взносы акционеров, участников или пайщиков в уставном капитале;

г) сумма денежных средств на счетах в банках.

13. Самофинансирование корпорации - это...

а) способность предприятия полностью покрыть издержки производства за счет доходов от реализации продукции;

б) финансирование деятельности и ее развития за счет формируемых собственных ресурсов.

14. Сущность финансов корпорации состоит:

а) в кругообороте денежных ресурсов через создание, распределение и использование целевых денежных фондов, контроль за ними;

б) в финансовых ресурсах предприятий, находящихся в распоряжении корпорации для выполнения финансовых обязательств.

15. Назовите основные принципы корпорации финансов корпорации:

а) финансовая независимость предприятия, централизация финансовых ресурсов, разграничение их по целевому назначению;

б) формирование, распределение и использование финансовых ресурсов корпорации.

16. Финансовый механизм корпорации - это...

а) финансовые отношения корпорации в процессе ее производственно-хозяйственной деятельности;

б) система управления финансовыми отношениями корпорации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов.

17. Назовите элементы финансового механизма:

а) подразделения корпорации, занимающиеся формированием и использованием финансовых ресурсов;

б) финансовые методы, рычаги управления;

в) финансовые методы, рычаги, правовое, информационное и нормативное обеспечение

финансового управления.

18. Финансовые методы управления корпорации — это...

а) способы управленческой деятельности, воздействующие на движение денежных потоков корпорации;

б) финансовые отношения, возникающие при авансировании, инвестировании деятельности корпорации.

19. По какой стоимости учитываются акции в уставном капитале акционерного общества?

а) рыночной;

б) номинальной;

в) курсовой.

20. Целью финансовой деятельности корпорации является:

а) обеспечение бесперебойного кругооборота денежных средств корпорации;

б) увеличение выручки от продаж;

в) снижение издержек на производство и реализацию продукции.

21. Преимущества корпорации:

а) двойное налогообложение

б) простота управления

в) простота передачи собственности

г) ограничение долговой ответственности

22. Противостояние интересов акционеров и менеджеров называется ...

а) агентские отношения

б) проблемы руководства

в) управленческие отношения

г) партнерские отношения

23. Преимущества корпорации:

а) обход налогообложения

б) экономия на информационных затратах

в) работа на нескольких национальных рынках

г) диверсификация рисков для собственников

24. Преимущества корпорации:

а) обход налогообложения

б) экономия на информационных затратах

в) работа на нескольких национальных рынках

г) диверсификация рисков для собственников

25. Компания, функционирующая на нескольких национальных рынках, - это ...

а) синдикат

б) группа компаний

в) транснациональная компания

г) когломерат

д) альянс

26. Формализованное объединение разноотраслевых организаций под единым контролем - это ...

а) холдинг

- б) альянс
- в) группа компаний
- г) конгломерат

27. Крупная компания, которая может формализованно объединять несколько юридических лиц, - это ...

- а) корпорация
- б) группа компаний
- в) альянс
- г) компания среднего бизнеса

28. Функции холдинга:

- а) проведение тактической финансовой политики
- б) разработка единой экономической и маркетинговой стратегии
- в) управление набором и отбором персонала для филиалов
- г) проведение крупных НИОКР

29. Преимущества корпорации

- а) возможность реализации масштабных инвестиционных проектов
- б) простота реализации инновационных идей
- в) отсутствие агентских отношений
- г) разделение собственности и управления

### **Тема 1.2. Основы функционирования корпоративных финансов**

1. Сравнительный анализ финансов организаций малого и среднего бизнеса.
2. Особенности финансов корпораций.
3. Понятие управления финансами хозяйствующих субъектов.
4. Сравнительный анализ управления финансами организаций малого и среднего бизнеса и корпораций.
5. Основные источники информации управления финансами организаций.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

#### **Тема 1.2. Основы функционирования корпоративных финансов**

1. К основным функциям финансов организаций относится:

- а) все перечисленное
- б) формирование капитала, денежных доходов и фондов предприятия
- в) контроль финансовой целесообразности хозяйственных операций предприятий
- г) регулирование денежных потоков предприятия

2. К элементам финансового механизма управления организацией относятся:

- а) финансовые методы
- б) финансовые санкции
- в) все перечисленные
- г) объекты финансового управления

3. Система управления финансовыми отношениями организацией через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется:

- а) финансовым механизмом корпорации

б) системой оперативного управления финансовыми потоками корпорации

в) системой бюджетирования в корпорации

4. Распределительная функция финансов организаций проявляется:

а) в распределении и перераспределении финансовых ресурсов корпорации в целях максимизации рыночной стоимости последних

б) в распределении прибыли корпорации

в) в перераспределении финансовых ресурсов корпорации в соответствии с учредительными документами

г) во всем перечисленном

5. Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов хозяйствующих субъектов, называется:

а) управлением финансовыми ресурсами корпорации

б) финансами организаций

в) финансовой деятельностью организаций

6. Под оперативной функцией собственного капитала следует понимать:

а) участие отдельных субъектов в управлении коммерческой организацией

б) обеспечение защиты капитала кредиторов и возмещение убытков

в) поддержание непрерывности деятельности

7. Инвестированный капитал включает в себя:

а) резервы предстоящих расходов

б) номинальную стоимость обыкновенных и привилегированных акций

в) нераспределенную прибыль

8. Акционерное общество согласно уставу принимает решение о выкупе акций для их последующего погашения, что приведет к:

а) уменьшению величины уставного капитала

б) увеличению размера уставного капитала

в) стабильности величины уставного капитала

9. Уставный капитал корпорации является элементом:

а) накопленного капитала корпорации

б) основного капитала корпорации

в) инвестированного капитала корпорации

10. Отток денежных средств по инвестиционной деятельности – это:

а) расчеты с бюджетом

б) уплата процентов по кредитам

в) оплата оборудования, транспортных средств

11. Движение денежных средств по финансовой деятельности связано с:

а) погашением полученных кредитов и займов

б) отчислениями во внебюджетные фонды

в) оплатой долевого участия в строительстве

12. Под дочерним обществом понимается организация, в отношении которой головная организация обладает:

а) более 70% голосующих акций (долей в уставном капитале)

б) менее 50% голосующих акций (долей в уставном капитале)

в) более 50% голосующих акций (долей в уставном капитале)

13. Под зависимым обществом понимается организация, долей капитала которой владеет головная организация:

а) от 10 до 20%

б) от 50 до 70%

в) от 25 до 50%

14. Важным признаком группы организаций является:

а) наличие единого контроля над активами

б) наличие единого контроля над операциями, совершенными отдельными организациями

в) наличие единого контроля над активами и операциями всех организаций, входящих в группу

15. Финансовая стратегия – это:

а) определение долговременного курса в области финансов корпорации, направленного на решение крупномасштабных задач

б) решение задач конкретного этапа развития финансов корпорации

в) разработка новых форм и методов распределения денежных средств корпорации

16. Финансовая политика корпорации представляет собой:

а) выбор приоритетов деятельности корпорации по целенаправленному использованию финансов

б) совокупность сфер финансовых отношений на предприятии

в) финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством

17. Система управления финансами корпорации -это:

а) финансовая политика

б) финансовая стратегия

в) финансовый механизм

18. Показатель, характеризующий использование организацией заемных средств, которые оказывают влияние на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала – это:

а) производственный левверидж

б) эффект финансового леввериджа

в) запас финансовой прочности

19. Какие привлеченные средства являются для корпорации самыми дешевыми:

а) ссуда банка

б) кредиторская задолженность

в) облигационный заем

20. Унитарное предприятие – это:

а) коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество

б) некоммерческая организация, наделенная правом собственности на имущество



в) общество с ограниченной ответственностью

21. Право на участие в управлении деятельностью АО предоставляет:

а) привилегированная акция

б) облигация

в) обыкновенная акция

г) все акции

22. Сущность финансового контроля в корпорации состоит:

а) в осуществлении контроля за формированием, распределением и использованием денежных фондов

б) в проведении контроля за работой финансовых подразделений предприятия

в) в составлении финансовой отчетности для представления в государственные финансовые органы

23. В соответствии с законодательством РФ к моменту регистрации акционерного общества:

а) должно быть оплачено 50% акций

б) должно быть оплачено 100% акций

в) оплаты акций не требуется

24. Минимальный размер уставного капитала открытого акционерного общества должен составлять:

а) не менее тысячекратной суммы минимальной оплаты труда, установленной федеральным законом на дату регистрации акционерного общества

б) не менее пятисоткратной суммы минимальной оплаты труда, установленной федеральным законом на текущую дату

в) не менее стократной суммы минимальной оплаты труда, установленной федеральным законом на дату регистрации общества

25. Минимальный размер уставного капитала закрытого акционерного общества должен составлять:

а) не менее тысячекратной суммы минимальной оплаты труда, установленной федеральным законом на дату регистрации акционерного общества

б) не менее пятисоткратной суммы минимальной оплаты труда, установленной федеральным законом на текущую дату

в) не менее стократной суммы минимальной оплаты труда, установленной федеральным законом на дату регистрации общества

26. Холдинговая компания – это:

а) компания, образованная в результате слияния двух и более компаний

б) компания, которая владеет контрольным пакетом обыкновенных акций в собственном капитале других компаний, называемых дочерними

в) компания, ведущая деятельность и обладающая имуществом в двух-трех странах

27. АО не вправе уменьшить уставный капитал, если в результате этого размер станет меньше:

а) чистых активов;

б) минимального уставного капитала, определяемого ФЗ «Об акционерных обществах»;

в) внеоборотных активов

28. Потребность в финансировании корпорации рассчитывается как:

а) прогнозируемое увеличение капитала минус прогнозируемое увеличение краткосрочных обязательств;

б) прогнозируемое увеличение долговых обязательств;

в) прогнозируемое увеличение капитала.

29. В каком размере несет ответственность акционерное общество по своим обязательствам?

а) в размере номинальной стоимости акций;

б) в размере остатка денежных средств в кассе;

в) в размере своего уставного капитала;

30. Сумму собственных источников капитальных вложений по принятым в эксплуатацию объектам основных средств:

а) разрешается присоединить к добавочному капиталу;

б) необходимо присоединить к добавочному капиталу;

в) нельзя присоединить к добавочному капиталу.

31. Акционерный капитал - это...

а) собственный капитал;

б) находящийся в обращении капитал;

в) акции, на которые произведена подписка.

32. Финансовое регулирование экономики корпорации – это:

а) перераспределение денежной формы стоимости общественного продукта;

б) процесс целенаправленного изменения количественных и качественных параметров;

в) устойчивое функционирование системы обеспечения производственной деятельности;

33. Финансовые потоки корпорации – это:

а) денежные средства;

б) поступление платежей от продажи продукции, работ, услуг;

в) движение капитала и активов корпорации.

34. Финансовое управление в корпорации – это:

а) управление денежными потоками;

б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами;

в) управление капиталом корпорации.

35. Основной источник возмещения затрат на производство и реализацию продукции – это:

а) выручка от продаж продукции;

б) прибыль от продаж продукции;

в) резервные фонды.

36. Система управления финансовыми отношениями корпорации через финансовые рычаги с помощью финансовых методов называется:

а) системой оперативного управления финансовыми потоками

корпорации;

- б) финансовым механизмом;
- в) системой бюджетирования.

37. Какие корпорации признаются коммерческими:

а) любые корпорации, имеющие уставный капитал и самостоятельный баланс;

б) любые корпорации, получающие прибыль, независимо от цели своей деятельности;

в) корпорации, создающиеся для получения прибыли.

38. Лизинг используется организацией для:

а) пополнения собственных источников;

б) финансирования оборудования;

в) приобретения оборотных фондов.

39. Объединение разноотраслевых компаний называется ... интеграцией.

а) конгломератной

б) синдикативной

в) вертикальной

г) горизонтальной

40. Создание новой фирмы путем вычленения из материнской компании, и распределения акций среди акционеров материнской компании - это ...

а) приватизация

б) отчуждение

в) обособление

г) продажа активов

41. Интеграция технологически увязанных компаний называется .... интеграцией.

а) вертикальной

б) конгломератной

в) синдикативной

г) горизонтальной

42. Процедура образования холдинга может включать:

а) продажу активов

б) отчуждение

в) скупку акций на вторичном рынке

г) обмен акций на акции компании - цели

43. Принципами формирования финансовой стратегии являются:

а) использование аспектов стратегического менеджмента

б) компания - открытая, саморазвивающаяся система

в) многовариантность стратегического поведения

г) учет риска

д) устойчивость к внешней среде

е) соответствие имеющимся ресурсам

44. Функции холдинга:

а) осуществление оперативного производственного планирования

б) проведение НИОКР

- в) разрешение межличностных споров
- г) координация финансовой и инвестиционной политики филиалов

45. Преимущества холдинга:

- а) четкий тактический контроль деятельности
- б) неформализованный стовор
- в) контрольный пакет акций
- г) нейтрализация рисков

**Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Сравнительный анализ финансов организаций малого и среднего бизнеса»:
  - чтение текста учебников, дополнительной литературы, работа с ресурсами Internet,
  - ознакомление с нормативными документами,
  - конспектирование текста;
2. для подготовки по вопросу №5 «Основные источники информации управления финансами организаций»:
  - ознакомление с нормативными документами,
  - чтение текста учебников, работа с ресурсами Internet.

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Особенности финансов корпораций» – анализ конспекта лекции;
2. для подготовки по вопросу №3 «Понятие управления финансами хозяйствующих субъектов» – анализ конспекта лекции;
3. для подготовки по вопросу №4 «Сравнительный анализ управления финансами организаций малого и среднего бизнеса и корпораций» – анализ конспекта лекции.

**Тема 2.1. Финансовые ресурсы корпорации как источник формирования капитала**

1. Сравнительный анализ понятия «финансовые ресурсы организации» различных экономистов.
2. Сравнительный анализ трактования понятия «капитал» различных экономических школ.
3. Отличие финансовых ресурсов от капитала организации.
4. Классификация финансовых ресурсов организации по различным признакам.
5. Особенности формирования финансовых ресурсов по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.
6. Методы финансирования деятельности организации.
7. Подходы к формированию капитала организации.
8. Оценка влияния структуры капитала на финансовое состояние организации.
9. Оценка влияния структуры капитала на финансовые результаты деятельности организации.

### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Сравнительный анализ понятия «финансовые ресурсы организации» различных экономистов»: - чтение текста учебников, дополнительной литературы, работа с ресурсами Internet, - эссе;
2. для подготовки по вопросу №2 «Сравнительный анализ трактования понятия «капитал» различных экономических школ»: - чтение текста учебников, дополнительной литературы, работа с ресурсами Internet, - конспектирование текста;

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №3 «Отличие финансовых ресурсов от капитала организации» – анализ конспекта лекции;
2. для подготовки по вопросу №5 «Особенности формирования финансовых ресурсов по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации» – анализ конспекта лекции;
3. для подготовки по вопросу №6 «Методы финансирования деятельности организации» – анализ конспекта лекции.

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №4 «Классификация финансовых ресурсов организации по различным признакам»: - выполнение упражнений по образцу;
2. для подготовки по вопросу №7 «Подходы к формированию капитала организации»: - выполнение упражнений по образцу;
3. для подготовки по вопросу №8 «Оценка влияния структуры капитала на финансовое состояние организации»: - выполнение упражнений по образцу;
4. для подготовки по вопросу №9 «Оценка влияния структуры капитала на финансовые результаты деятельности организации»: - выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

#### **Тема 2.1 Финансовые ресурсы как источник формирования капитала**

1. Цена привлеченного капитала определяется как:
  - а) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
  - б) отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов, к сумме привлеченных ресурсов
  - в) сумма уплаченных процентов по кредитам
2. Основными источниками собственного капитала являются средства:
  - а) средства, полученные от эмиссии акций акционерным обществом
  - б) средства, полученные в результате выпуска облигаций
3. Концепция временной стоимости денег означает, что:

а) источники финансирования не могут быть безвозмездными  
б) денежные средства могут инвестироваться только под ставку сложного процента

в) денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени неравноценны

4. Основными источниками заемных оборотных средств корпорации выступают:

а) краткосрочные ссуды банка  
б) краткосрочные ссуды банка, коммерческий кредит, иные формы краткосрочной задолженности  
в) средства, в целом порядке переданные учредителями, банковские ссуды

5. Плечо финансового рычага по балансу определяется как отношение:

а) внеоборотных активов к собственному капиталу  
б) собственного капитала к валюте баланса  
в) заемного капитала к собственному капиталу

6. Изменение величины собственного капитала в результате получения чистой прибыли или убытка учитываются:

а) в разделе финансовой деятельности  
б) в разделе текущей деятельности  
в) в разделе инвестиционной деятельности

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами можно повысить путем:

а) уменьшения капитала и резерва  
б) уменьшение фондов потребления  
в) уменьшение внеоборотных активов

8. Какой из источников финансовых ресурсов относится к наиболее устойчивой части собственного капитала корпорации?

а) уставный капитал;  
б) фонд накопления;  
в) фонд целевого финансирования.

9. Собственные финансовые ресурсы корпорации:

а) балансовая прибыль;  
б) чистая прибыль;  
в) фонд оплаты труда.

10. Какое из перечисленных определений наиболее точно отражает понятие «финансовые ресурсы корпорации»? Это...

а) денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении корпорации;

б) деньги, находящиеся на предприятии в определенный момент.

11. Обязательным условием существования финансовых ресурсов корпорации является:

а) встречное движение стоимостей, одна из которых находится в денежной форме, а другая - в натуральной (товар, материалы);

б) движение денежных средств (в наличной и безналичной форме).

12. Цена капитала корпорации показывает:
- а) сумму средств, отражающих стоимость использования финансовых ресурсов
  - б) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов
13. К постоянным пассивам относятся:
- а) уставный капитал
  - б) кредиты банка сроком погашения свыше 1 года
  - в) кредиторская задолженность
14. Положительный эффект финансового рычага может быть обеспечен, если:
- а) цена заемных средств ниже рентабельности капитала
  - б) цена заемных средств выше рентабельности капитала
  - в) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит
15. В состав собственного капитала не включается:
- а) резервный капитал
  - б) добавочный капитал
  - в) задолженность перед персоналом корпорации
16. Дифференциал финансового левиреджа характеризует:
- а) сумму заемных средств, используемых предприятием, в расчете на единицу собственных средств
  - б) разницу между коэффициентом рентабельности активов и средним размером процента за кредит
  - в) разницу между суммой собственных и заемных средств предприятия
17. Что относится к собственным финансовым ресурсам акционерного общества?
- а) прибыль, полученная за отчетный год;
  - б) сумма денежных средств на счетах в банках;
  - в) взносы акционеров, участников в уставном капитале.

## **Тема 2.2. Управление активами и капиталом корпорации**

1. Сравнительный анализ понятий «основной капитал организации», «основные фонды организации», «основные средства организации».
2. Состав основных средств организации: ПБУ 6/01 и гл.25 НК РФ.
3. Классификация основных средств организации.
4. Источники поступления и случаи выбытия основных средств организации.
5. Формирование первоначальной и остаточной стоимости основных средств организации, расчет средней стоимости основных средств за период.
6. Оценка влияния стоимости основных средств на формирование уровня себестоимости продукции и ценовой политики организации, размера прибыли и суммы налоговых платежей организации, на уровень абсолютной платежеспособности организации.
7. Анализ движения, технического состояния, использования основных средств организации.
8. Формы воспроизводства основных фондов организации.

9. Амортизация основных средств организации: бухгалтерский и налоговый аспекты.
10. Методы расчета амортизационных отчислений.
11. Оценка влияния метода амортизации основных средств на формирование уровня себестоимости продукции и ценовой политики организации, размера прибыли и суммы налоговых платежей организации, на уровень абсолютной платежеспособности организации.
12. Оценка экономической эффективности инвестиций и капитальных вложений в основные фонды организации.
13. Анализ эффективности использования основных фондов организации.
14. Сравнительный анализ понятий «оборотный капитал организации», «оборотные фонды организации», «оборотные средства организации», «оборотные активы организации».
15. Состав и классификация оборотных средств организации.
16. Анализ ликвидности оборотных активов организации.
17. Производственный, финансовый и операционный циклы организации.
18. Методы оценки запасов организации, их влияние на формирование уровня себестоимости продукции и ценовой политики организации, размера прибыли, на уровень абсолютной платежеспособности организации.
19. Подходы к формированию оборотных активов организации.
20. Методы расчета величины материальных элементов оборотных активов организации.
21. Расчет необходимых остатков денежных средств организации.
22. Управление дебиторской задолженностью организации.
23. Оценка эффективности использования оборотных средств организации.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Состав основных средств организации: ПБУ 6/01 и гл.25 НК РФ»:
  - ознакомление с нормативными документами,
  - конспектирование текста;
2. для подготовки по вопросу №9 «Амортизация основных средств организации: бухгалтерский и налоговый аспекты»:
  - ознакомление с нормативными документами,
  - конспектирование текста.

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Сравнительный анализ понятий «основной капитал организации», «основные фонды организации», «основные средства организации»» – анализ конспекта лекции;
2. для подготовки по вопросу №3 «Классификация основных средств организации» – анализ конспекта лекции;
3. для подготовки по вопросу №4 «Источники поступления и случаи выбытия основных средств организации» – анализ конспекта лекции;



4. для подготовки по вопросу №8 «Формы воспроизводства основных фондов организации» – анализ конспекта лекции;
5. для подготовки по вопросу №14 «Сравнительный анализ понятий «оборотный капитал организации», «оборотные фонды организации», «оборотные средства организации», «оборотные активы организации»» – анализ конспекта лекции;
6. для подготовки по вопросу №15 «Состав и классификация оборотных средств организации» – анализ конспекта лекции;
7. для подготовки по вопросу №19 «Подходы к формированию оборотных активов организации» – анализ конспекта лекции;

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №5 «Формирование первоначальной и остаточной стоимости основных средств организации, расчет средней стоимости основных средств за период»:
  - выполнение упражнений по образцу;
2. для подготовки по вопросу №6 «Оценка влияния стоимости основных средств на формирование уровня себестоимости продукции и ценовой политики организации, размера прибыли и суммы налоговых платежей организации, на уровень абсолютной платежеспособности организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
3. для подготовки по вопросу №7 «Анализ движения, технического состояния, использования основных средств организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
4. для подготовки по вопросу №10 «Методы расчета амортизационных отчислений»:
  - выполнение упражнений по образцу;
5. для подготовки по вопросу №11 «Оценка влияния метода амортизации основных средств на формирование уровня себестоимости продукции и ценовой политики организации, размера прибыли и суммы налоговых платежей организации, на уровень абсолютной платежеспособности организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
6. для подготовки по вопросу №12 «Оценка экономической эффективности инвестиций и капитальных вложений в основные фонды организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
7. для подготовки по вопросу №13 «Анализ эффективности использования основных фондов организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
8. для подготовки по вопросу №16 «Анализ ликвидности оборотных активов организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
9. для подготовки по вопросу №17 «Производственный, финансовый и операционный циклы организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;

10. для подготовки по вопросу №18 «Методы оценки запасов организации, их влияние на формирование уровня себестоимости продукции и ценовой политики организации, размера прибыли, на уровень абсолютной платежеспособности организации»:
- выполнение упражнений по образцу;
11. для подготовки по вопросу №18 «Методы оценки запасов организации, их влияние на формирование уровня себестоимости продукции и ценовой политики организации, размера прибыли, на уровень абсолютной платежеспособности организации»:
- выполнение упражнений по образцу;
12. для подготовки по вопросу №20 «Методы расчета величины материальных элементов оборотных активов организации»:
- выполнение упражнений по образцу;
13. для подготовки по вопросу №21 «Расчет необходимых остатков денежных средств организации»:
- выполнение упражнений по образцу;
14. для подготовки по вопросу №22 «Управление дебиторской задолженностью организации»:
- выполнение упражнений по образцу;
15. для подготовки по вопросу №23 «Оценка эффективности использования оборотных средств организации»:
- выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

#### **Тема 2.2 Управление активами и капиталом корпорации**

1. Определите сумму абсолютно ликвидных активов, если, по данным бухгалтерской отчетности, денежные средства — 120 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения — 40 тыс. руб., долгосрочные финансовые вложения — 100 тыс. руб.:

- а) 160 тыс. руб.
- б) 260 тыс. руб.
- в) 120 тыс. руб.

2. Показатель использования оборотных средств характеризуется:

- а) динамикой оборотных средств за период
- б) оборачиваемостью оборотных средств
- в) структурой оборотных средств

3. Величина собственных оборотных средств корпорации определяется как:

- а) разница между собственным капиталом и внеоборотными активами
- б) разница между суммой собственного капитала и долгосрочных пассивов и внеоборотными активами

4. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто:

- а) увеличением выручки от продаж
- б) увеличением кредиторской задолженности

в) увеличением запасов оборотных средств

5. Уровень и динамика показателей оборачиваемости оборотных средств характеризует:

- а) платежеспособность корпорации
- б) финансовую устойчивость корпорации
- в) деловую активность корпорации

6. Целью управления производственными запасами является:

а) снижение затрат на поддержание оптимальных товарных и производственных запасов

б) оптимизация размера чистого оборотного капитала фирмы

в) увеличение дохода на средства, инвестированные в производство

7. Рассчитайте продолжительность финансового цикла, если время обращения производственных запасов — 78 дней, время обращения кредиторской задолженности — 49,6 дня, среднее время оборота дебиторской задолженности — 32,3 дня:

- а) 60,7 дней
- б) 55,92 дня
- в) 73,13 дня
- г) 16,05 дня

8. 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) 1000 тыс. руб.
- б) 2000 тыс. руб.
- в) 3000 тыс. руб.

9. Сколько оборотов совершили оборотные средства за прошлый год, если средние остатки оборотных средств составили за год 15 680 руб., выручка от реализации продукции — 58 230 руб.:

- а) 4,2 оборота
- б) 0,3 оборота
- в) 3,7 оборота

10. Замедление оборачиваемости оборотных активов приведет к:

- а) росту остатков оборотных активов в балансе
- б) уменьшению валюты баланса
- в) уменьшению остатков оборотных активов в балансе

11. Определите коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал — 10 800 тыс. руб., внеоборотные активы — 9200 тыс. руб., оборотный капитал — 14 800 тыс. руб., итого активы — 26 000 тыс. руб.:

- а) 0,06
- б) 0,73
- в) 0,11

12. Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:

- а) увеличения длительности оборота товарно-материальных ценностей
- б) сокращения длительности оборота дебиторской задолженности
- в) сокращения периода обращения кредиторской задолженности

13. Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наиболее ликвидный:

- а) производственные запасы
- б) краткосрочные финансовые вложения
- в) дебиторская задолженность
- г) расходы будущих периодов

14. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств определяется:

- а) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств на начало и конец периода
- б) сопоставлением фактического наличия собственных оборотных средств с расчетной потребностью в них

15. Источниками формирования оборотных активов корпорации являются:

- а) краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность, собственный капитал
- б) уставный капитал, добавочный капитал, краткосрочные кредиты банков, кредиторская задолженность
- в) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность

16. Средний срок оборота дебиторской задолженности определяется как:

- а) отношение средней за период величины дебиторской задолженности к количеству дней в периоде
- б) отношение количества календарных дней в году к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности
- в) отношение количества дней в периоде к средней за период дебиторской задолженности

17. Целью управления оборотным капиталом является:

- а) определение источников покрытия оборотных активов и соотношения между ними
- б) обеспечение ликвидности
- в) определение оптимального с точки зрения эффективности производства объема и структуры оборотных активов
- г) все вышеперечисленное

18. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется отношением:

- а) собственные оборотные средства / общая величина оборотных средств корпорации
- б) обязательства предприятия / собственный капитал корпорации
- в) собственные оборотные средства / собственный капитал корпорации

19. Что относится к медленно реализуемым активам:

- а) запасы
- б) запасы + дебиторская задолженность + прочие оборотные активы
- в) внеоборотные активы

20. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение:

- а) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов
- б) объема запасов сырья и материалов за период к сумме сырья и материалов в объеме продаж за период

21. В состав оборотных средств предприятия не включаются:

- а) готовая продукция на складах
- б) денежные средства и средства в расчетах
- в) машины и оборудование

22. Финансовый цикл — это:

- а) период оборота материальных оборотных средств, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции
- б) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности

23. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) корпорации это:

- а) разность между оборотными средствами и краткосрочными обязательствами
- б) сумма стоимости товарных запасов и денежных средств предприятия
- в) разность между внеоборотными активами и краткосрочными обязательствами

24. Определить потребность в оборотных средствах по производственным запасам исходя из следующих данных: транспортный запас — 1 день, текущий запас — 12 дней, гарантийный (страховой) запас — 6 дней, время на подборку и сортировку готовой продукции — 1,5 дня; однодневный выпуск готовой продукции — 14 000 тыс. руб., однодневный расход производственных запасов на запланированную производственную программу — 5180 тыс. руб.

- а) 98 420 тыс. руб.
- б) 106 190 тыс. руб.
- в) 266 000 тыс. руб.
- г) 287 000 тыс. руб.

25. Рассчитайте количество оборотов, совершенных оборотными средствами корпорации за год, если объем реализации составил 240 тыс. руб., средние остатки оборотных средств — 50 тыс. руб..

- а) 0,2 оборота
- б) 7,5 оборота
- в) 4,8 оборота

26. Определите среднюю годовую величину кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла составляет 71,38

дня, продолжительность операционного цикла — 115,99 дня, а годовой объем затрат на производство продукции — 100,47 млн. руб.

а) 12,45 млн. руб.

б) 22,62 млн. руб.

в) 11,19 млн. руб.

г) 44,61 млн. руб.

27. Оптимальный уровень дебиторской задолженности корпорации определяется:

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

б) всем перечисленным

в) на основе ранжирования дебиторской задолженности

г) на основе разработанных на фирме кредитных стандартов

28. Наиболее ликвидными активами корпорации являются:

а) запасы

б) дебиторская задолженность

в) денежные средства, краткосрочные финансовые вложения

29. К краткосрочным пассивам относятся:

а) займы со сроком погашения менее 1 года

б) резервный капитал

в) кредиты банка со сроком погашения свыше 1 года

30. Имеются следующие данные: объем продаж в предыдущем году – 6500 тыс.руб., в отчетном году – 7000 тыс.руб., среднегодовые остатки оборотных средств в предыдущем году – 3100 тыс. руб., в отчетном году – 3550 тыс. руб. Это свидетельствует:

а) об ускорении оборачиваемости оборотных средств

б) о замедлении оборачиваемости оборотных средств

в) оборачиваемость оборотных средств не изменилась

31. Финансовый цикл рассчитывается как:

а) сумма продолжительности производственного цикла и оборота дебиторской задолженности минус оборот кредиторской задолженности

б) сумма продолжительности производственного цикла и оборота кредиторской задолженности минус оборот дебиторской задолженности

32. Средний срок хранения запасов за год рассчитывается путем:

а) умножения 360 дней на среднегодовые остатки запасов и деление на себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг

б) умножения 360 дней на среднегодовые остатки запасов и деление на выручку от продаж

в) деления себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг на среднегодовые остатки запасов

33. Чистый денежный поток – это:

а) сумма поступлений денежных средств за анализируемый период

б) остаток денежных средств на расчетном счете

в) разность между притоком и оттоком денежных средств

34. При оценке движения денежных средств косвенным методом прирост

кредиторской задолженности необходимо:

- а) прибавить к сумме чистой прибыли
- б) вычесть из суммы чистой прибыли
- в) оставить сумму чистой прибыли без изменения

35. Определите остаток денежных средств на начало периода, если известно, что за отчетный период денежный поток составит: от финансовой деятельности (-2,98 млн. руб.), от инвестиционной деятельности (-13,05 млн. руб.). Величина притоков и оттоков по текущей деятельности составляет соответственно 164,74 млн. руб. и (-147,95 млн. руб.). Остаток денежных средств на конец отчетного периода 4,68 млн. руб.:

- а) 6,78 млн. руб.
- б) 5,43 млн. руб.
- в) 3,92 млн. руб.

36. Организация получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб., выплата по оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб. Определите величину чистого денежного потока:

- а) 66 тыс. руб.
- б) 46 тыс. руб.
- в) 124 тыс. руб.

37. При использовании косвенного метода анализа денежных средств корректируется сумма:

- а) чистой прибыли
- б) остатка дебиторской задолженности на конец периода
- в) остатка денежных средств на конец года

38. Длительность оборота денежных средств может быть уменьшена путем:

- а) увеличения длительности оборота товарно-материальных ценностей
- б) сокращение периода обращения кредиторской задолженности
- в) сокращение длительности оборота дебиторской задолженности

39. Норма запаса оборотных средств – это:

а) стоимость сырья и материалов, используемых в производственном цикле за период

б) относительная величина (в днях или процентах), соответствующая экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей

в) однодневный расход оборотных средств на производственные цели

40. Чистые оборотные активы – это:

- а) разность между текущими активами и текущими обязательствами
- б) разность между внеоборотными и оборотными активами
- в) сумма денежных средств и дебиторской задолженности

41. Назовите наиболее ликвидную часть оборотных средств предприятия:

- а) товары и материальные запасы

- б) денежные средства
- в) незавершенное производство

42. Назовите наиболее точное определение «оборотные средства предприятия»:

а) затраты на создание запасов оборотных производственных фондов и фондов обращения;

б) денежные средства, авансированные в издержки производства продукции;

в) авансированная стоимость денежных средств под запасы оборотных производственных фондов и фондов обращения предприятия.

43. Метод ЛИФО - это...

а) метод оценки и отражения в учете стоимости запасов товарно-материальных ценностей, основанный на использовании последней цены их приобретения

б) метод оценки отражения в учете стоимости запасов товарно-материальных ценностей, основанный на использовании первоначальной цены их приобретения

44. Метод ФИФО - это...

а) метод оценки и отражения в учете стоимости запасов товарно-материальных ценностей, основанный на использовании последней цены их приобретения;

б) метод оценки и отражения в учете стоимости запасов товарно-материальных ценностей, основанный на использовании первоначальной цены их приобретения.

45. Назовите группы факторов, влияющих на формирование величины запаса собственных оборотных средств предприятия:

а) производственные, экономические, организационные;

б) социальные, экономические

в) технические, организационные.

46. Какой метод оценки запасов оборотных средств дает наиболее реальную картину в условиях инфляции?

а) по средневзвешенной арифметической стоимости;

б) по методу последней закупки;

в) по методу специфической идентификации (фактической стоимости).

47. Нужно ли переоценивать материальные запасы в связи с инфляцией?

а) да;

б) нет;

в) да, при условии приказа по учетной политике.

48. Готовая продукция отражает в балансе:

а) по фактической или нормативной производственной себестоимости;

б) по полной фактической себестоимости;

в) по учетным ценам.

49. Факторами увеличения оборотного капитала корпорации являются:

а) увеличение реализации продукции, реализация имущества и рост дебиторской задолженности корпорации;

б) закупка сырья и материалов, уплата процентов за кредит, увеличение



резервов по сомнительным долгам.

50. Какой способ оценки стоимости и учета запасов материалов в большей степени уменьшит прибыль в период инфляции?

- а) по средней себестоимости;
- б) себестоимости первых по времени закупок;
- в) по себестоимости последних по времени закупок.

51. Какой способ оценки стоимости и списания материалов в большей степени увеличит прибыль в период инфляции?

- а) по средней себестоимости;
- б) по себестоимости первых по времени закупок;
- в) по себестоимости последних по времени закупок.

52. Что относится к понятию «норма» запаса оборотных производственных фондов предприятия?

- а) величина текущего запаса материалов в натуральном выражении;
- б) совокупный запас оборотных средств в денежном выражении.

53. В чем состоит экономический результат ускорения оборачиваемости оборотных средств?

- а) в увеличении выпуска продукции;
- б) в обеспечении роста производительности труда;
- в) в росте объема реализуемой продукции и прибыли.

54. Наибольший период оборота активов имеют:

- а) производственные запасы;
- б) основные средства;
- в) готовая продукция.

55. Определите срок хранения готовой продукции, если выручка от продажи равна 25,6 млн. руб., среднегодовые остатки готовой продукции 1,4 млн. руб:

- а) 25,3 дня
- б) 19,7 дня
- в) 14,2 оборота

56. Активы, относящиеся к категории среднего риска:

- а) запасы готовой продукции, вышедшей из употребления;
- б) незавершенное производство;
- в) легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги,

57. Активы, относящиеся к медленно реализуемым:

- а) денежные средства;
- б) дебиторская задолженность до 12 месяцев;
- в) запасы и затраты за исключением «Расходов будущих периодов».

58. Активы, относящиеся к трудно реализуемым:

- а) краткосрочные финансовые вложения;
- б) расходы будущих периодов;
- в) запасы и затраты.

59. Показатель ликвидности, для которого нормальным считается ограничение

> 2:

- а) коэффициент общей ликвидности;

- б) коэффициент критической ликвидности;
- в) коэффициент срочной ликвидности.

60. Какой метод исчисления нормативной величины запасов собственных оборотных средств наиболее распространен в действующих организациях?

- а) метод прямого счета;
- б) укрупненный;
- в) коэффициентно-аналитический.

61. Назовите отличительные особенности применения метода оценки списания затрат и переходящих остатков материальных ресурсов по средневзвешенной стоимости в условиях инфляции:

- а) занижает реальную прибыль;
- б) равномерно списывает затраты;
- в) отражает реальную прибыль.

62. Какие активы относятся к категории высокого финансового риска?

- а) легкорезализуемые краткосрочные ценные бумаги;
- б) продукция производственно-технического назначения;
- в) залежалые запасы, неликвиды.

63. Допишите показатель:

$$\text{Коэффициент (срочности)} = \frac{\text{абсолютной ? ликвидности}}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

- а) текущие активы;
- б) быстрореализуемые активы;
- в) среднерезализуемые активы.

64. Допишите показатель:

$$\text{коэффициент текущей ликвидности} = \frac{?}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

- а) быстро- и среднерезализуемые активы;
- б) текущие активы;
- в) медленнореализуемые активы.

65. Допишите показатель:

$$\text{коэффициент критической ликвидности} = \frac{?}{\text{краткосрочные обязательства}}$$

- а) текущие активы;
- б) быстро- и среднерезализуемые активы;
- в) медленнореализуемые активы.

66. Допишите коэффициент:

$$\text{коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования} = \frac{?}{\text{стоимость запасов и затрат}}$$

- а) собственные источники;
- б) источники собственных оборотных средств;

в) заемные источники.

67. Что понимается под ликвидностью текущих активов?

а) регулярное получение дохода;

б) возможность быстрой продажи без существенных потерь в стоимости;

в) возможность использования в качестве залога.

68. Назовите данные, необходимые для расчета нормативной величины запаса незавершенного производства в днях:

а) длительность производственного цикла;

б) длительность текущего запаса материальных ресурсов;

в) длительность подготовки к производству материальных ресурсов.

69. Назовите данные, необходимые для расчета нормативной величины запаса материальных ресурсов в денежном выражении:

а) однодневный расход материальных ресурсов в производстве;

б) материальные затраты на единицу продукции;

в) материальные затраты по смете затрат на производство продукции.

70. Какой показатель нужно рассчитывать в первую очередь для определения в текущем году величины собственных оборотных средств коэффициентно-аналитическим способом?

а) темп изменения производства и реализации продукции в текущем году по сравнению с базовым;

б) сумму затрат на производство продукции на текущий год.

71. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для:

а) повышения платежеспособности;

б) повышения рентабельности;

в) уменьшения потребности в собственных оборотных средствах.

72. Величина финансово-эксплуатационной потребности зависит от прибыльности или убыточности реализации продукции. Верно ли это утверждение?

а) да;

б) нет.

73. Более медленная оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей по сравнению с оборачиваемостью кредиторской задолженности поставщикам при увеличении выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным приводит:

а) к недостатку источников финансирования прироста оборотных активов;

б) к снижению платежеспособности;

в) к снижению прибыли.

74. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей по сравнению с кредиторской задолженностью поставщикам при уменьшении выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным приводит:

а) к недостатку источников финансирования прироста оборотных активов;

б) к снижению платежеспособности;

в) к снижению прибыли.

75. Рассчитать балансовую стоимость одной акции акционерного общества закрытого типа, если сумма активов — 12 000 тыс. руб., сумма

обязательств — 4000 тыс. руб., собственный капитал — 6000 тыс.; количество оплаченных акций — 10 тыс, штук:

а) 1200 руб.

б) 800 руб.

в) 400 руб.

76. Амортизационные отчисления:

а) показывают объем основных средств, потребленных в ходе производства;

б) являются одновременно и статьей расхода, и источником финансирования основных средств;

в) отражают величину списания ликвидируемых основных средств.

77. 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 — 20%:

а) 170 млн. руб.

б) 140,6 млн. руб.

в) 222,2 млн. руб.

78. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия должен соответствовать:

а) меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах

б) больший удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов

в) больший удельный вес долгосрочных источников финансирования

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

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

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

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

80. Для реализации инвестиционного проекта требуется вложить 1 млн. руб. Ежегодная ожидаемая прибыль — 250 тыс. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции — 1,5 млн. руб. Определите срок окупаемости средств:

а) 0,67 года

б) 4 года

в) 0,25 года

81. Ремонтный фонд создается путем резервирования средств за счет :

а) затрат на производство и реализацию продукции

б) внереализационных расходов корпорации

в) финансовых результатов деятельности корпорации

82. Информация для расчета годовых амортизационных отчислений пропорционально объему продукции (работ, услуг) включает сведения о:

а) балансовой стоимости оборудования, объем продукции за весь срок его полезного использования, фактический объем производства продукции за год

б) остаточная стоимость оборудования по срокам его службы, срок полезного использования, фактический объем производства продукции

в) соотношение балансовой стоимости оборудования и предполагаемого объема продукции за год

83. Определите размер амортизационных отчислений за пятый год эксплуатации основных фондов стоимостью в 150 тыс. методом суммы чисел лет срока полезного использования в 5 лет:

а) 30 тыс. руб.

б) 20 тыс. руб.

в) 10 тыс. руб.

84. Инвестируемая текущая стоимость будущего капитала:

а) выше его будущей стоимости

б) ниже его будущей стоимости

в) равна его будущей стоимости

85. Определите размер амортизационных отчислений линейным методом в третий год службы, если первоначальная стоимость оборудования 150 тыс. руб., полезный срок его использования 5 лет:

а) 30 тыс. руб.

б) 20 тыс. руб.

в) 10 тыс. руб.

86. Диверсификация инвестиционного портфеля — это:

а) процесс, направленный на снижение риска по основной инвестиции

б) процесс замены инвестиций с падающей доходностью на инвестиции с растущей доходностью

в) процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска

87. Использование основных фондов признается эффективным, если:

а) относительный прирост стоимости основных фондов превышает относительный прирост прибыли

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

88. Фондоёмкость продукции определяется отношением:

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

б) среднегодовой стоимости основных фондов к средней численности работников предприятия

в) среднегодовой стоимости основных фондов к выручке от продаж продукции

89. Показатели экстенсивного использования основных фондов:

а) отражают уровень их использования по мощности

б) отражают уровень их использования во времени

90. Опишите изменение эффективности использования основного капитала при условии, что объем продаж в отчетном году составил 3600 тыс. руб., в предшествующем — 2400 тыс. руб., а среднегодовая стоимость основного капитала соответственно — 3450 тыс. руб. и 2200 тыс. руб.:

- а) снизилась
- б) возросла
- в) осталась неизменной

91. К основным источникам формирования основных средств корпорации относятся:

- а) уставный капитал, краткосрочные заемные средства, бюджетные дотации и субвенции
- б) собственные средства, краткосрочные кредиты банка, целевые бюджетные ассигнования
- в) средства акционеров, чистая прибыль, долгосрочные кредиты и займы

92. Что означает критерий NPV (чистый приведенный эффект) в оценке инвестиционных проектов?:

- а) покрываются или нет инвестиционные затраты доходами
- б) показывает минимальный уровень инвестиционных затрат, который может быть по проекту
- в) показывает интенсивность потока денежных средств при реализации инвестиционных проектов

93. Внутренняя норма (ставка) рентабельности инвестиций должна быть не ниже ставки процентов за кредит. Это утверждение:

- а) верно
- б) неверно

94. Прибыль от реализации основных фондов есть разница между:

- а) продажной ценой и остаточной стоимостью фондов
- б) продажной ценой и первоначальной стоимостью фондов
- в) продажной ценой и суммой износа фондов

95. За счет каких заемных источников средств целесообразно формировать внеоборотные активы:

- а) кредиторская задолженность
- б) кредиты и займы на срок до 1 года
- в) заемные средства, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев

96. Показателем, характеризующим техническое состояние основных средств корпорации, является:

- а) фондоотдача
- б) коэффициент обновления основных средств
- в) коэффициент износа

97. Назначение амортизационного фонда:

- а) учет функциональных возможностей основных фондов и нематериальных активов
- б) обеспечение воспроизводства основных фондов и нематериальных активов
- в) отражение затрат на приобретение внеоборотных и оборотных активов в себестоимости производимой продукции

98. Понятие " Амортизационный фонд" означает:

- а) целевые отчисления от прибыли для воспроизводства основных фондов

б) целевые накопления для воспроизводства основных фондов, складывающиеся из периодически производимых амортизационных отчислений

в) целевые перенесения по частям стоимости основных фондов на стоимость продукции

99. Основные средства корпорации - это:

а) денежные средства, направляемые на финансирование основных фондов

б) денежная оценка стоимости основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный срок функционирования

в) инвестиции, направляемые в производственно-хозяйственную деятельность

100. Обязательным условием образования амортизационного фонда является:

а) использование основных средств для производства продукции

б) отнесение части стоимости основных фондов на стоимость производимой продукции

в) реализация продукции, производимой с помощью основных фондов и отнесение их стоимости на стоимость продукции

101. За какой период будет погашено 60% стоимости основных фондов при норме амортизации 20% и способе начисления по уменьшаемому остатку:

а) 1,8 года

б) 2,3 года

в) 5,5 года

102. Что означает критерий PI ( индекс рентабельности) инвестиционного проекта:

а) характеризует доход на единицу затрат

б) показывает прогнозную оценку изменения экономического потенциала корпорации в случае принятия проекта

в) коэффициент дисконтирования денежных потоков при реализации проектов

103. Из какого фонда осуществляется финансирование капитальных вложений производственного назначения?:

а) фонда потребления

б) фонда накопления

в) резервного фонда

104. Если внутренняя норма доходности инвестиций ниже цены капитала (источника финансирования), то:

а) решение о принятии инвестиционного проекта принимается

б) решение о принятии инвестиционного проекта не принимается

в) принимается любое решение

105. Правильно ли суждение, что при планировании источников финансирования капитальных вложений сначала учитывается чистая прибыль предприятия, а затем амортизационные отчисления?

а) да;

б) нет.

106. Назовите показатели эффективности использования основных фондов предприятия:

а) фондоотдача;

б) коэффициент рентабельности основных средств;

в) коэффициент интенсивного использования оборудования

107. Факторами увеличения (снижения) фондоотдачи являются:

а) изменение объема и структуры продукции и основных фондов;

б) изменение затрат на производство продукции и капитальных вложений.

108. Сводные показатели какого варианта инвестиционного проекта действующего предприятия необходимо пересчитать для приведения его в сопоставимый вид по объему производимой продукции?

а) базового;

б) проектируемого.

109. Определите правильность суждения, что мобилизация внутренних ресурсов в строительстве как источник финансирования возникает только при хозяйственном способе строительства:

а) да;

б) нет.

110. В чем выражается влияние фактора времени при расчетах сравнительной экономической эффективности инвестиций по возможным вариантам их вложений?

а). 1) в разных темпах роста прибыли по вариантам;

2) в разных сроках строительства и освоения производства;

3) различным составом затрат по вариантам.

б). 1) в разном распределении капитальных вложений по годам строительства;

2) в различной динамике затрат на производство в период эксплуатации объема;

3) в разных сроках строительства и освоения производства.

111.. Какую формулу следует использовать при приведении разновременных капитальных вложений к началу их осуществления (принцип дисконтирования затрат)?

$$а) KB_{прис} = \sum_1^T Kst \frac{1}{(1+r)^t}$$

$$б) KB_{прис} = \sum_1^E Kst \cdot (1+r)^{T-t}$$

где  $r$  – коэффициент дисконтирования

$T$  - срок

$t$  – год строительства

112. Начисление амортизации по нематериальным активам, используемым в процессе производства и приносящим доход, относится:

а) на издержки производства (обращения);



- б) на финансовые результаты;
- в) на прибыль после налогообложения.

113. Компаундинг — это...

а) процесс приведения настоящей стоимости к стоимости в предстоящем периоде;

б) процесс приведения будущей стоимости денег в их настоящей стоимости.

114. Ставка (норма) дисконта — это...

а) ставка дохода, используемая для перевода сумм будущей прибыли в текущую стоимость;

б) делитель, используемый для перевода определенного потока доходов в расчетную стоимость.

115. Показатель чистой текущей стоимости рассчитывается при оценке эффективности капитальных вложений и представляет собой:

а) разность совокупного дохода от реализации продукции, рассчитанного за период реализации проекта, и всех расходов, суммированных за тот же период, с учетом фактора времени;

б) разность между суммой доходов и расходов по реализации проекта за его нормативный срок.

116. Внутренняя норма рентабельности инвестиций — это...

а) норма доходности, при которой наступает окупаемость инвестиций;

б) расчетная норма доходности приобретаемых активов.

117. Метод оценки стоимости корпорации на основе дисконтирования будущих доходов ориентирован на определение:

а) внутренней (экономической) стоимости имущества предприятия;

б) ликвидационной стоимости.

118. Оценка имущества, приобретенного за плату, осуществляется:

а) путем суммирования фактически произведенных расходов на его покупку, доставку, монтаж;

б) по рыночной стоимости;

в) по первоначальной стоимости за минусом износа.

119. Дисконтирование — это...

а) процесс определения будущей стоимости денег, связанный с их наращением;

б) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости.

120. Оценка имущества, полученного безвозмездно, осуществляется:

а) по договорной стоимости;

б) по рыночной стоимости;

в) по стоимости, числящейся в учете передающей стороны.

121. Начисление амортизации производится:

а) независимо от результатов производственно-хозяйственной деятельности;

б) в зависимости от результатов производственно-хозяйственной деятельности.

122. С помощью каких финансовых показателей устанавливается взаимосвязь простого воспроизводства основных фондов с финансовым состоянием предприятия?

- а) суммы начисленного амортизационного фонда;
- б) суммы капитальных вложений.

123. Расчет абсолютного высвобождения (вовлечения) основных средств в текущем периоде определяется разницей между:

а) средними остатками средств текущего года и средними остатками основных средств предыдущего года;

б) средними остатками основных средств текущего года и средними остатками основных средств предыдущего периода, скорректированными на индекс изменения объема производства и реализации продукции.

124. Расчет относительного высвобождения (вовлечения) основных средств в текущем году определяется разницей между:

а) средними остатками средств текущего года и средними остатками основных средств предыдущего года;

б) средними остатками основных средств текущего года и средними остатками основных средств предыдущего периода, скорректированными на индекс изменения объема производства и реализации продукции.

125. Источники собственного капитала:

- а) нераспределенная прибыль
- б) выпуск облигаций
- в) долгосрочный банковский кредит
- г) выпуск привилегированных акций
- д) выпуск обыкновенных акций

126. Источники заемного капитала:

- а) нераспределенная прибыль
- б) уставный капитал
- в) лизинг
- г) выпуск облигаций
- д) кредиторская задолженность

### **Тема 3.1. Формирование и классификация затрат внутри корпорации**

1. Сравнительный анализ понятий «расходы», «затраты», «издержки».
2. Состав расходов организации: бухгалтерский и налоговый аспекты.
3. Классификация затрат организации.
4. Постоянные и переменные затраты, прямые и косвенные затраты.
5. Себестоимость продукции организации: понятие, состав, виды.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Состав расходов организации: бухгалтерский и налоговый аспекты»:  
- ознакомление с нормативными документами.

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Сравнительный анализ понятий «расходы», «затраты», «издержки»» – анализ конспекта лекции;

2. для подготовки по вопросу №3 «Классификация затрат организации» – анализ конспекта лекции;
3. для подготовки по вопросу №5 «Себестоимость продукции организации: понятие, состав, виды» – анализ конспекта лекции.

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №4 «Постоянные и переменные затраты, прямые и косвенные затраты»:  
- выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

#### **Тема 3.1 Формирование и классификация затрат внутри корпорации**

1. Деление издержек корпорации на переменные и постоянные производится с целью:

- а) выделение технологических и производственных затрат в себестоимости продукции
- б) определение себестоимости конкретного изделия
- в) определение минимально необходимого объема производства и реализации продукции

2. Организация уплатила присужденные арбитражным судом штраф и пени за несвоевременную поставку продукции. Их сумма должна быть отражена в отчете о прибылях и убытках в составе:

- а) операционных расходов
- б) внереализационных расходов
- в) чрезвычайных расходов

3. Затратоемкость проданной продукции по данным отчета о прибылях и убытках определяется как отношение:

- а) прибыли от продаж к выручке от продаж товаров, продукции, работ, услуг
- б) суммы себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, коммерческих и управленческих расходов к выручке от продажи
- в) выручки от продаж к сумме себестоимости проданных товаров, управленческих и коммерческих расходов

4. Имеются следующие данные в приложении к бухгалтерскому балансу и отчете о прибылях и убытках: стоимость израсходованных сырья и материалов, включенных в себестоимость проданной продукции – 25 тыс.руб., топлива и энергии – 10 тыс. руб., сумма расходов на оплату труда – 15 тыс. руб., отчислений на социальные нужды – 5,5 тыс. руб., амортизации основных средств – 2,5 тыс. руб., прочих расходов – 4 тыс. руб., прибыль от продаж – 3 тыс. руб. Затратоемкость проданной продукции составит:

- а) 95,4 коп.
- б) 86,9 коп.
- в) 62 тыс. руб.

5. В каком размере организация имеет право включать представительские расходы в издержки производства при формировании фактической себестоимости?:

а) в соответствии нормативам  
б) в фактическом размере  
в) в сумме, пересчитанной на выполнение объема производства продукции

1. Относительная экономия или перерасход материальных ресурсов рассчитывается как:

а) разность между стоимостью израсходованных материальных ресурсов в отчетном и предыдущем году

б) разность между стоимостью израсходованных материальных ресурсов в отчетном году и их стоимостью в предыдущем году, скорректированной на индекс роста объема продаж

в) разность между стоимостью израсходованных материальных ресурсов в отчетном году и их стоимостью в предыдущем году, скорректированной на индекс роста прибыли от продаж

1. Материальные затраты корпорации в отчетном году составили 5500 тыс. руб., в предыдущем – 500 тыс. руб. Рассчитать относительную экономию (перерасход) материальных ресурсов, если темп роста объема продаж составил 112%:

а) + 500 тыс. руб.

б) +560 тыс.руб.

в) – 100 тыс.руб

2. Классификация затрат по экономическим элементам используется для:

а) установление цены изделия

б) исчисление переменных затрат на производство продукции

в) составление сметы затрат на производство продукции

3. Затраты на организацию производства и управления в себестоимости – это:

а) постоянные затраты

б) переменные затраты

4. Понятие "затраты" включают в себя:

а) совокупность производственных выплат в связи с производством конкретной продукции, выполнением работ, оказанием услуг и их реализацией в конкретном периоде

б) денежное выражение общей суммы ресурсов, используемых с какой-либо целью в деятельности корпорации.

5. Понятие "расходы" означает:

а) факт использования производственных ресурсов в периоде, когда документально подтверждается уменьшение экономических выгод в результате выбытия денежных средств, имущества

б) выраженные в денежном измерении затраты за период и на конкретную продукцию

6. Классификация затрат по калькуляционным статьям расходов используется для:

а) составления сметы затрат на производство

- б) исчисление постоянных и переменных затрат
- в) исчисление себестоимости единицы конкретного вида продукции

7. Основной источник возмещения затрат на производство и реализацию продукции – это:

- а) выручка от продаж
- б) прибыль от продаж
- в) резервные фонды

8. Расходы по рекламе для целей формирования фактической себестоимости включают в состав издержек производства и обращения:

- а) в размере в соответствии с нормативом;
- б) в фактическом размере;
- в) в размере, пересчитанном на объем производства продукции.

9. Расходы ЖКХ, состоящего на балансе корпорации, относятся:

- а) на себестоимость продукции;
- б) на себестоимость в пределах, установленных законодательных норм, а сверх них — на специальные фонды;
- в) на счет специальных фондов или нераспределенных прибылей прошлых лет.

10. Коэффициент распределения общепроизводственных расходов, который обычно является лучшим при их списании на заказ, — это...

- а) фактические накладные расходы, деленные на фактический объем;
- б) планируемые накладные расходы, деленные на фактический объем;
- в) планируемые накладные расходы, деленные на планируемый объем.

11. Неявные издержки – это:

- а) расходы корпорации, относящиеся к прошлому или будущему периоду ее деятельности;
- б) альтернативные затраты возможного использования ресурсов, принадлежащих корпорации, т.е. издержки упущенных возможностей;

12. К какому виду затрат следует отнести коммерческие расходы (при определении учетной политики)?

- а) переменные затраты;
- б) условно-переменные затраты;
- в) условно-постоянные затраты.

13. По какому классификационному признаку делятся издержки на прямые и косвенные:

- а) по способу их распределения между отдельными видами продукции (включения в себестоимость единицы продукции);
- б) по связи с объемом производства продукции;
- в) по экономическому содержанию затрат.

14. Постоянные затраты в составе выручки от реализации — это затраты, величина которых не зависит от:

- а) натурального объема реализованной продукции;
- б) заработной платы управленческого персонала;
- в) амортизационной политики предприятия.

15. В состав переменных затрат на реализованную продукцию входит:

- а) арендная плата;
- б) затраты за кредиты;
- в) затраты на сырье и материалы, используемые при производстве продукции.

16. Налоги, уплачиваемые за счет себестоимости, являются затратами:

- а) постоянными;
- б) переменными;
- в) либо переменными, либо постоянными.

17. Издержки (себестоимость продукции) – это:

а) выраженные в денежной форме затраты, обусловленные расходом различных экономических ресурсов в процессе производства и реализации продукции (для конкретных видов продукции и в конкретном периоде);

б) уменьшение экономических выгод в результате выбытия денежных средств, активов и возникновение обязательств, приводящие к уменьшению капитала корпорации.

18. По какому классификационному признаку затраты делятся на постоянные и переменные:

- а) по способу включения в издержки на производство конкретной продукции;
- б) по экономической роли в процессе производства продукции;
- в) по их отношению к изменению объема производства продукции

### **Тема 3.2. Прогнозирование и планирование затрат производственно хозяйственной деятельности корпорации**

1. Формирование сметы и калькуляции затрат.
2. Прогнозирование затрат на производство продукции организации.
3. Маржинальный доход, порог рентабельности, запас финансовой прочности: понятие и методы расчета.
4. Оценка эффекта операционного леввериджа.
5. Резервы снижения затрат на производство и реализацию продукции организации.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Формирование сметы и калькуляции затрат»:
  - выполнение упражнений по образцу.
2. для подготовки по вопросу №2 «Прогнозирование затрат на производство продукции организации»:
  - выполнение упражнений по образцу.
3. для подготовки по вопросу №3 «Маржинальный доход, порог рентабельности, запас финансовой прочности: понятие и методы расчета»:
  - выполнение упражнений по образцу.
4. для подготовки по вопросу №4 «Оценка эффекта операционного леввериджа»:

- выполнение упражнений по образцу.

5. для подготовки по вопросу №5 «Резервы снижения затрат на производство и реализацию продукции организации»:

- выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

1. Определите величину маржинального дохода на основе следующих данных: реализация продукции — 1000 тыс. руб., постоянные затраты — 200 тыс. руб., переменные затраты — 600 тыс. руб.:

а) 800 тыс. руб.

б) 200 тыс. руб.

в) 400 тыс. руб.

2. Суммарные постоянные затраты — 240 000 млн. руб. при объеме производства 60 000 ед. Рассчитайте постоянные затраты на единицу продукции при объеме производства 40 000 единиц:

а) 400 руб.

б) 600 руб.

в) 160 руб.

3. Как повлияет рост постоянных расходов на критический объем продаж (точку безубыточности):

а) возрастет критический объем продаж

б) уменьшится критический объем

в) не изменится

4. Сумма списанной на убытки просроченной дебиторской задолженности включается в состав:

а) операционных доходов

б) внереализационных доходов

в) внереализационных расходов

5. Механизм воздействия на сумму прибыли за счет изменения соотношения постоянных и переменных издержек представляет собой:

а) операционный рычаг

б) финансовый рычаг

в) общий рычаг

6. Операционный рычаг позволяет определить:

а) затраты на реализованную продукцию

б) выручку от реализации

в) изменение прибыли от реализации в результате изменения цен и объема продаж

7. Какой из текущих бюджетов является отправным в процессе разработки общего бюджета?

а) бюджет коммерческих расходов;

б) бюджет продаж;

в) бюджет производства.

8. Для предприятий с высокими постоянными издержками колебания операционной прибыли по сравнению с колебаниями объемов реализации будут:

- а) больше;
- б) меньше;
- в) равными.

9. Порог рентабельности определяется отношением:

- а) постоянных затрат к переменным;
- б) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции;
- в) постоянных затрат к выручке от реализации продукции.

10. При увеличении выручки от реализации общие постоянные затраты:

- а) не изменяются;
- б) уменьшаются;
- в) увеличиваются.

11. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

12. При увеличении натурального объема реализации сумма переменных затрат:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

13. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

14. При снижении цен на реализованную продукцию и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

15. При повышении цен на продукцию и прочих неизменных условиях доля постоянных затрат в выручке от продажи продукции:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

16. Добавленная стоимость – это:

- а) сумма издержек при изготовлении продукции;
- б) разница между стоимостью продукции за определенный период и стоимостью потребленных материальных ресурсов и услуг других организаций при производстве продукции.

17. Явные издержки (бухгалтерские) – это:

- а) часть затрат, принимающих форму денежных платежей, обусловленных расходом ресурсов в процессе производства продукции и документально подтвержденные;



б) расходы корпорации в процессе ее производственно-финансовой деятельности.

18. Порог рентабельности продукции (точка критического объема продукции) определяется отношением:

- а) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукция
- б) постоянных затрат к выручке от реализации продукции
- в) постоянных затрат к переменным

19. По приведенным ниже данным определите запас финансовой прочности: выручка - 2000 тыс. руб., постоянные затраты — 800 тыс. руб., переменные затраты — 1000 тыс. руб.:

- а) 1000 тыс. руб.
- б) 1600 тыс. руб.
- в) 400 тыс. руб.

20. По приведенным данным определите точку критического объема реализации: реализация — 2000 тыс.руб.; постоянные затраты 800 тыс. руб.; переменные расходы — 1000 тыс.руб.:

- а) 2000 тыс.руб.
- б) 1600 тыс. руб.
- в) 1000 тыс.руб.

21. Как повлияет уменьшение постоянных расходов на критический объем продаж?

- а) критический объем уменьшится
- б) критический объем не изменится
- в) критический объем возрастет

22. Рассчитать рентабельность продаж, если объем продаж — 6млн. руб., переменные затраты — 3,5 млн. руб., постоянные затраты — 1,3 млн. руб.:

- а) 20%
- б) 23%
- в) 8%

### **Тема 3.3. Управление и политика ценообразования в корпорации**

1. Понятие, состав и структура цены.

2. Внутренние и внешние факторы, влияющие на ценовые решения организации.

3. Ценовая политика организации.

4. Затратные методы ценообразования.

5. Нормативно-параметрические методы ценообразования.

6. Ценообразование, ориентированное на спрос.

7. Ценообразование, ориентированное на конкурентов.

8. Ценовая тактика организации.

9. Оценка влияния ценовых решений организации на ее финансовое состояние.

### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №3 «Ценовая политика организации» – анализ конспекта лекции;
2. для подготовки по вопросу №7 «Ценообразование, ориентированное на конкурентов» – анализ конспекта лекции.

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Понятие, состав и структура цены»:
  - выполнение упражнений по образцу;
2. для подготовки по вопросу №2 «Внутренние и внешние факторы, влияющие на ценовые решения организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
3. для подготовки по вопросу №4 «Затратные методы ценообразования»:
  - выполнение упражнений по образцу;
4. для подготовки по вопросу №5 «Нормативно-параметрические методы ценообразования»:
  - выполнение упражнений по образцу;
5. для подготовки по вопросу №6 «Ценообразование, ориентированное на спрос»:
  - выполнение упражнений по образцу;
  - решение ситуационных профессиональных задач (кейсов);
6. для подготовки по вопросу №8 «Ценовая тактика организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
7. для подготовки по вопросу №9 «Оценка влияния ценовых решений организации на ее финансовое состояние»:
  - выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

1. По какой минимальной цене предприятие может продавать продукцию (для обеспечения безубыточности продаж), если переменные затраты на единицу продукции — 500 руб., предполагаемый объем выпускаемой продукции – 2000 штук, годовая сумма постоянных затрат – 1200 тыс. руб.:

- а) 600 руб.
- б) 1100 руб.
- в) 1000 руб.

2. Организация производит продукцию, переменные затраты которой на единицу составляют 500 руб. Постоянные затраты на весь объем производства 10 млн. руб. и распределяются пропорционально количеству произведенной продукции. Прибыль составляет 10% от полной себестоимости продукции. Планируется произвести 100 тыс. единиц продукции. Чему будет равна предлагаемая цена продукции?

- а) 610 руб.
- б) 600 руб.
- в) 660 руб.

- 3.. Включается ли в оптовую цену акциз:
- а) включается
  - б) не включается
4. Определение цены изделия по методу полных затрат основывается на:
- а) расчете предельных затрат в зависимости от характера и масштабов увеличения спроса на продукцию
  - б) совокупности всех прямых и косвенных издержек на производство и реализацию изделия
5. На каких принципах осуществляется ценообразование продукции в условиях свободной конкуренции?
- а) общественных нормативов ценообразования;
  - б) учета издержек предприятия и спроса на продукцию;
  - в) учета спроса и предложения на продукцию, конкуренции.
6. При эластичном спросе на продукцию:
- а) коэффициент эластичности = 1;
  - б) коэффициент эластичности > 1.
7. В цене товара 180 руб. заложен норматив рентабельности к его себестоимости 20%. Найдите цену безубыточности:
- а) 190 руб.;
  - б) 150 руб.;
  - в) 120 руб.
8. Индексация цен —это...
- а) способ сохранения реальной величины капитала, финансовых ресурсов и доходов в условиях инфляции;
  - б) способ оценки инфляционного обесценения капитала, финансовых ресурсов и доходов.
9. При одновременном повышении цен и натурального объема реализации доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
- а) увеличивается;
  - б) уменьшается;
  - в) не изменяется.
10. При одновременном снижении цен и натурального объема реализации доля переменных затрат в составе выручки от реализации:
- а) увеличивается;
  - б) уменьшается;
  - в) не изменяется.
11. Повышается спрос на продукцию предприятия. Для получения большей прибыли от реализации целесообразно:
- а) повышать цены;
  - б) увеличивать натуральный объем реализации;
  - в) и то, и другое.
12. Снижается спрос на продукцию предприятия. Наименьшие потери прибыли от реализации достигаются:
- а) при снижении цен;
  - б) при снижении натурального объема реализации;

в) при одновременном снижении цен и натурального объема.

13. Увеличение натурального объема реализации без изменения цен обеспечит больший прирост прибыли на предприятии, где доля переменных затрат в составе выручки от реализации:

а) 0,3;

б) 0,5;

в) 0,7.

14. Улучшение потребительских свойств продукции всегда приводит к росту выручки от реализации. Верно ли это?

а) да;

б) нет.

15. Предприятие убыточно, но выручка от реализации больше переменных затрат. Для получения прибыли от реализации можно:

а) увеличивать натуральный объем реализации;

б) повышать цены;

в) и то, и другое.

16. Предприятие убыточно. Выручка от реализации меньше переменных затрат. Для получения прибыли от реализации можно:

а) увеличивать натуральный объем реализации;

б) повышать цены;

в) и то, и другое.

17. При производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на некоторые из них равна:

а) сумме постоянных и переменных затрат в расчете на одно изделие;

б) сумме постоянных, переменных затрат и прибыли в расчете на одно изделие;

в) сумме переменных затрат в расчете на одно изделие.

18. Отпускная оптовая цена корпорации – это:

а) цена изготовителя продукции, по которой он реализует ее другим организациям;

б) цена реализации продукции в розничной торговле;

в) цена, которая используется филиалами и дочерними организациями при совершении коммерческих операций внутри данной корпорации.

### **Тема 3.4. Управление финансовыми результатами деятельности корпораций**

1. Доходы организации: понятие и состав.

2. Понятие выручки от реализации продукции организации.

3. Факторы, влияющие на выручку от реализации продукции.

4. Планирование выручки от реализации продукции.

5. Управление дебиторской задолженностью организации.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Доходы организации: понятие и состав»:

- ознакомление с нормативными документами.

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Понятие выручки от реализации продукции организации» – анализ конспекта лекции;

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №3 «Факторы, влияющие на выручку от реализации продукции»:

- выполнение упражнений по образцу.

2. для подготовки по вопросу №4 «Планирование выручки от реализации продукции»:

- выполнение упражнений по образцу.

3. для подготовки по вопросу №5 «Управление дебиторской задолженностью организации»:

- выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

#### **Тема 3.4 Управление финансовыми результатами**

1. Как повлияет рост постоянных расходов на критический объем продаж?

а) критический объем уменьшится

б) критический объем возрастет

в) критический объем не изменится

2. Акцепт – это:

а) согласие на оплату векселя

б) не согласие на оплату векселя

в) передаточная надпись на векселя

3. Коммерческим кредитом корпорации называется:

а) любой заем кредитного учреждения

б) банковский кредит

в) кредит продавца продукции ее покупателю при отсрочке платежа за отгруженную продукцию

4. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для:

а) повышения платежеспособности

б) повышения рентабельности продаж

в) уменьшения потребности в собственном оборотном капитале

5. Организация обладает капиталом в 100 млн. руб., рентабельность активов 20 %. Каким должен быть объем продаж, чтобы обеспечить рентабельность продаж 10%:

а) 300 млн. руб.

б) 200 млн. руб.

в) 100 млн. руб.

6. Организация получила от страховой компании возмещение нанесенного в результате аварии ущерба (повреждение служебного автомобиля). В отчете о прибылях и убытках она обязана отразить эту сумму в составе:

- а) операционных доходов
- б) внереализационных доходов
- в) чрезвычайных доходов

7. По приведенным ниже данным определить порог рентабельности продаж продукции: реализация – 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 800 тыс. руб., переменные затраты – 1000 тыс. руб.:

- а) 2000 тыс. руб.
- б) 1600 тыс. руб.
- в) 1000 тыс.руб.

8. Рассчитать запас финансовой прочности, если объем продаж – 5000 тыс.руб., переменные затраты – 3200 тыс. руб., постоянные затраты – 1080 тыс. руб.:

- а) 2000 тыс. руб.
- б) 1900 тыс. руб.
- в) 2300 тыс. руб.

9. Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов является:

- а) притоком денежных средств по инвестиционной деятельности
- б) оттоком денежных средств по инвестиционной деятельности
- в) притоком денежных средств по финансовой деятельности

10. Соотношение прироста оборотных средств на 1% прироста объема продаж составляет 0,365. Это означает, что доля прироста объема продаж за счет ускорения оборачиваемости в отчетном году по сравнению с предыдущим составляет:

- а) 36,5%
- б) 3,65%
- в) 63,5%

11. Выручка от продаж представляет собой:

а) продажу товаров, результатов выполненных работ и предоставленных услуг одним лицом другому

б) продвижение товаров, результатов выполненных работ и предоставленных услуг до потребителя

в) передачу на возмездной основе (в том числе обмен товарами, работами, услугами) права собственности на товары (полученные результаты, выполненные работы) одним лицом для другого; возмездное оказание услуг одним лицом другому лицу

12. Не относятся к доходам корпорации:

а) увеличение выгод в результате поступления активов

б) суммы, полученные организацией в виде авансов в счет оплаты продукции, работ, услуг

в) суммы процентов, полученные по предоставленным кредитам и займам

13. К внереализационным доходам корпорации согласно ПБУ 10/99 относятся:

- а) штрафы, пени, неустойки, полученные за нарушение условий договора
- б) страховые возмещения, возникающие как следствие чрезвычайных

обстоятельств

в) доходы связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов корпорации

14. Организация продала в кредит продукции на сумму 134 тыс. руб. в июле, 226 тыс. руб. в августе, 188 тыс. руб. в сентябре. Известно, что поступление денег за отгруженную продукцию в кредит: 60 % - на следующий месяц после отгрузки, 36% - во второй месяц после отгрузки, 4% - не будет получено. Сколько денег поступит в сентябре?

15. Определите понятие порога рентабельности (точки безубыточности):

а) это объем производства продукции, при котором полностью используются производственные мощности;

б) это выручка от реализации, при которой предприятие начинает получать прибыль;

в) это выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще нет прибыли

16. Какова очередность списания с расчетного счета юридических лиц при достаточности денежных средств:

а) в порядке календарной очередности поступления в банк расчетных документов;

б) первоочередные платежи: на неотложные нужды, платежи в бюджеты всех уровней, пенсионный фонд. Все остальные в порядке очередности

17. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто путем увеличения:

а) выручки от реализации;

б) кредиторской задолженности;

в) запасов.

18. Показатель критического объема имеет практическое значение в условиях:

а) повышения спроса на продукцию предприятия;

б) снижения спроса;

в) неизменности спроса.

19. Критический объем реализации — величина, постоянная для данной корпорации в данном периоде. Верно ли это?

а) да;

б) нет.

20. Предприятия №1 и №2 имеют равные переменные затраты и равную прибыль от реализации продукции, но выручка от реализации на предприятии №1 выше, чем на предприятии №2. На каком предприятии критический объем реализации продукции будет больше?

а) №1;

б) №2.

21. Критический объем реализации при наличии убытка от реализации:

а) выше фактической выручки от реализации;

б) ниже фактической выручки от реализации;

в) равен фактической выручке от реализации.

22. Увеличение выручки от реализации:

- а) улучшает структуру баланса активов и пассивов;
- б) ухудшает структуру баланса;
- в) улучшает или ухудшает в зависимости от других условий;
- г) не влияет на структуру баланса активов и пассивов.

23. Дивидендная доходность акции выражается отношением:

- а) сумма дивиденда, выплачиваемая по акции / номинальная цена акции
- б) сумма дивиденда, выплачиваемая по акции / рыночная цена акции

24. Как изменилась эффективность использования капитала корпорации, если прибыль в отчетном году составила 15 млн. руб., а в предыдущем — 12 млн. руб., основной капитал — 50 млн. руб. и 45 млн. руб. соответственно, оборотный капитал 40 млн. руб. и 25 млн. руб. соответственно:

- а) не изменилась
- б) возросла
- в) снизилась

25. Какое влияние окажет на запас финансовой прочности увеличение постоянных расходов:

- а) запас финансовой прочности останется неизменным
- б) запас финансовой прочности возрастет
- в) запас финансовой прочности уменьшится

26. Запас финансовой прочности определяется как:

- а) разность между расчетной выручкой и выручкой в точке безубыточности
- б) разность между выручкой и переменными затратами
- в) разность между выручкой и постоянными затратами

27. Укажите экстенсивные факторы развития производства:

- а) увеличение количества использованных ресурсов, увеличение времени использования ресурсов
- б) увеличение количества использованных ресурсов
- в) совершенствование качественных характеристик использования ресурсов

28. Определить 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.
- б) 50 тыс.руб.
- в) 300 тыс. руб.

29. По приведенным ниже данным определите эффект операционного рычага: объем реализации — 11 000 тыс.руб., постоянные затраты — 1500 тыс.руб., переменные затраты — 9300 тыс.руб.:

- а) 8,5
- б) 1,13
- в) 1700

30. Укажите интенсивные факторы развития производства:

- а) совершенствование качественных характеристик использования



ресурсов

- б) увеличение времени использования ресурсов
- в) увеличение количества использованных ресурсов

31. Уплачиваемый организацией налог на имущество отражается в отчете о прибылях и убытках в составе:

- а) управленческих расходов
- б) операционных расходов
- в) внереализационных расходов

32. Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг в отчетном году составила 150 тыс. руб., в предыдущем – 110 тыс. руб.; прибыль от продаж в отчетном году – 30 тыс. руб., в предыдущем – 20 тыс. руб. Это означает, что эффективность обычных видов деятельности корпорации в отчетном году по сравнению с предыдущим:

- а) не изменилась
- б) возросла
- в) снизилась

34 42. Выделите какое из ниже перечисленных соотношений темпов роста показателей соответствует критерию эффективной деятельности корпорации:

- а) темп роста валюты баланса > темпа роста выручки от продаж > темпа роста прибыли от продаж
- б) темп роста прибыли от продаж > темпа роста выручки от продаж > темпа роста валюты баланса
- в) темп роста выручки от продаж > темпа роста валюты баланса > темпа роста прибыли

35. Отметьте, что не включается в состав внереализационных результатов:

- а) прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
- б) результат от реализации материально-технических запасов.

36. Что относится к доходам от внереализационных операций?

- а) прибыль от прочей реализации;
- б) прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году.

37. Что относится к расходам на внереализационные операции?

- а) убытки от списания дебиторской задолженности, по которой срок исковой давности истек;
- б) стоимость бесплатно предоставляемых работникам коммунальных услуг, питания;
- в) затраты на предоставляемое работникам бесплатное жилье.

38. Куда включаются доходы согласно НК, полученные от сдачи имущества в аренду?

- а) в состав внереализационных доходов;
- б) в состав прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

39. Для предприятий с высокими переменными издержками колебания операционной прибыли по сравнению с колебаниями объемов реализации будут:

- а) больше;
- б) меньше;

в) равными.

40. Создание в установленном порядке в конце отчетного года резервов сомнительных долгов по расчетам с другими организациями за продукцию, товары, услуги производится за счет;

- а) чистой прибыли;
- б) издержек производства или обращения;
- в) финансовых результатов.

41. Суммы штрафных санкций, уплаченных предприятием в бюджет, относятся:

- а) на финансовый результат;
- б) на уменьшение фондов предприятия;
- в) на прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия

34 63. Укажите источник уплаты штрафных санкций за нарушение налогового законодательства:

- а) чистая прибыль;
- б) финансовый результат;
- в) себестоимость.

42. Операционный рычаг позволяет определить:

- а) затраты на реализованную продукцию;
- б) выручку от реализации;
- в) изменение прибыли от реализации в результате изменения объема продаж.

43. При наличии убытка от реализации рост натурального объема продаж без изменения цен:

- а) увеличивает убыток;
- б) уменьшает убыток;
- в) не влияет на убыток.

### **Тема 3.5. Формирование и управление прибыли корпорации**

1. Подходы к трактованию сущности прибыли организации.
2. Формирование прибыли организации в соответствии с отчетом о прибылях и убытках.
3. Факторы, влияющие на прибыль организации.
4. Методы планирования прибыли организации.
5. Распределение прибыли организации.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Подходы к трактованию сущности прибыли организации» – анализ конспекта лекции.

*Для приобретения навыков:*

1. Для подготовки по вопросу №2 «Формирование прибыли организации в соответствии с отчетом о прибылях и убытках»:  
- выполнение упражнений по образцу;

2. Для подготовки по вопросу №3 «Факторы, влияющие на прибыль организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
3. Для подготовки по вопросу №4 «Методы планирования прибыли организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
4. Для подготовки по вопросу №5 «Управление дебиторской задолженностью организации»:
  - выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

1. Определить, на сколько процентов увеличится прибыль, если организация увеличит выручку от продаж на 10%. Имеются следующие данные: выручка от продаж — 500 тыс. руб., маржинальный доход — 250 тыс. руб., постоянные затраты — 100 тыс.руб.:

- а) 16,7%
- б) 10%
- в) 33%

2. Определите величину прибыли на основании следующих данных: маржинальный доход — 2840 тыс. руб.; постоянные затраты — 1540 тыс.руб.; выручка от продаж — 5540 тыс.руб.:

- а) 2700 тыс. руб.
- б) 4000 тыс.руб.
- в) 1300 тыс.руб.

3. Показатели относительной экономии ресурсов используются для:

- а) оценки величины прибыли
- б) оценки ресурсосбережения
- в) оценки качества показателей прибыли

4. Сила воздействия операционного рычага определяется отношением:

- а) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции
- б) постоянных затрат к переменным
- в) маржинального дохода к прибыли от продаж

5. Прибыль – это показатель:

- а) рентабельности производства;
- б) чистого дохода корпорации на вложенный капитал;
- в) эффективности деятельности корпорации.

6. Рассчитайте ожидаемую сумму прибыли от продаж при планируемом росте выручки от продаж на 10%, если в отчетном периоде выручка от продаж 150 тыс. руб., сумма постоянных затрат — 60 тыс. руб., сумма переменных затрат — 80 тыс. руб.:

- а) 25 тыс. руб.
- б) 17 тыс. руб.
- в) 11 тыс. руб.

7. Величина чистой (нераспределенной) прибыли определяется как разница:

- а) между прибылью до налогообложения и суммой налогов
- б) между прибылью от обычной деятельности и чрезвычайными доходами и расходами
- в) между выручкой-нетто от продаж и себестоимостью продукции

8. Величина отложенных налоговых активов и обязательств оказывает влияние на сумму:

- а) прибыли от продаж
- б) прибыли до налогообложения
- в) чистой прибыли

9. Имеются следующие данные: выручка от продажи продукции составила 80 тыс. руб., полная себестоимость продукции – 68 тыс. руб., сумма уплаченных процентов за кредит – 5 тыс. руб., доход от участия в уставном капитале другой корпорации – 15 тыс. руб., сумма уплаченного налога на имущество – 2 тыс. руб., а налога на прибыль – 6 тыс. руб. Прибыль до налогообложения составляет:

- а) 22 тыс. руб.
- б) 20 тыс. руб.
- в) 14 тыс. руб.

10. Прибыль от продаж можно увеличить за счет:

- а) снижения объема продаж
- б) роста затрат на производство и продажу продукции
- в) оптимизации ценовой политики

11. Возможна ли ситуация, когда масса прибыли увеличивается, а рентабельность производства уменьшается?

- а) да;

12. Подставьте недостающие данные для расчета изменения прибыли (Пр) в планируемом периоде за счет изменения выручки от реализации планируемого периода (ВР1) по сравнению с базисным (ВР0):

$$\text{Пр} = \text{Пр}_0 * (? - 1),$$

где Пр<sub>0</sub> — прибыль базисного периода.

13. Для предприятий с высокими постоянными издержками колебания операционной прибыли по сравнению с колебаниями объемов реализации будут:

- а) больше;
- б) меньше;
- в) равными.

14. Может ли убыток, полученный по одному виду деятельности, в целях налогообложения уменьшить прибыль, полученную по другому виду деятельности?

- а) нет;
- б) может, если оба вида деятельности предприятия облагаются по одной ставке налога на прибыль;
- в) это зависит от причин возникновения убытка.

### **Тема 3.6. Формирование и управление рентабельностью деятельности корпорации**

1. Понятие эффективности деятельности организации.
2. Показатели рентабельности деятельности организации.
3. Факторы, влияющие на рентабельность деятельности организации.
4. Понятие экономического роста, экономической и рыночной добавленной стоимости корпорации.
5. Связь рентабельности собственного капитала с экономическим ростом корпораций, с величиной экономической и рыночной добавленной стоимости.
6. Перераспределение накопленного капитала между структурными подразделениями корпорации с целью развития бизнеса корпорации.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Понятие эффективности деятельности организации»:
  - работа со словарями;
2. для подготовки по вопросу №4 «Понятие экономического роста, экономической и рыночной добавленной стоимости корпорации»:
  - чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы.);

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Показатели рентабельности деятельности организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
2. для подготовки по вопросу №3 «Факторы, влияющие на рентабельность деятельности организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
3. для подготовки по вопросу №5 «Связь рентабельности собственного капитала с экономическим ростом корпораций, с величиной экономической и рыночной добавленной стоимости»:
  - выполнение упражнений по образцу;
4. для подготовки по вопросу №6 «Перераспределение накопленного капитала между структурными подразделениями корпорации с целью развития бизнеса корпорации»:
  - выполнение упражнений по образцу.

#### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

1. Какой элемент внеоборотных активов не должен учитываться при оценке рентабельности активов?
  - а) основные средства;
  - б) незавершенное строительство;
  - в) нематериальные активы.
2. Разница между общей и чистой прибылью зависит:
  - а) от предприятия;
  - б) от партнеров предприятия;

в) от налогового законодательства.

3. Рентабельность активов целесообразно определять исходя:

- а) общей прибыли;
- б) чистой прибыли;
- в) прибыли от реализации;

4. Уровень рентабельности активов зависит:

- а) от рентабельности продаж;
- б) от оборачиваемости активов;
- в) от обоих показателей.

5. Рентабельность активов характеризует:

- а) структуру активов
- б) ликвидность активов
- в) доходность вложения капитала в имущество предприятия

6. Общая рентабельность капитала определяется:

- а) прибылью до налогообложения / среднегодовая стоимость капитала
- б) чистой прибылью / среднегодовая стоимость капитала
- в) чистой прибылью / стоимость капитала на конец года

7. Рассчитайте рентабельность капитала корпорации, если его оборачиваемость составила 1,2 оборота, а рентабельность продаж — 15%:

- а) 25%
- б) 20%
- в) 18%

8. Как определяется показатель рентабельности ресурсного типа?

- а) отношением прибыли к капиталу
- б) отношением прибыли к себестоимости

9. Определите порог рентабельности продаж новой продукции.

Предполагаемая цена единицы продукции — 1000 руб. Переменные затраты на единицу продукции — 60%. Годовая сумма постоянных затрат — 1600 тыс.руб.:

- а) 4000 тыс. руб.
- б) 1600 тыс.руб.
- в) 2667 тыс. руб.

10. Организация обладает капиталом в 100 млн. руб., рентабельность активов — 20%. Каким должен быть объем продаж для того, что бы обеспечить рентабельность продаж 10%?

- а) 300 млн. руб.
- б) 100 млн. руб.
- в) 200 млн. руб.

11. Рассчитать оборачиваемость капитала корпорации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль до налогообложения — 12 млн.руб. средняя годовая стоимость капитала — 50 млн. руб.:

- а) 2,1 оборота
- б) 1,1 оборота
- в) 1,2 оборота

12. Оборачиваемость капитала характеризуется показателем:

- а) рентабельность капитала
- б) капиталодоходность
- в) соотношение заемного и собственного капитала

13. Рентабельность продаж рассчитывается как:

- а) отношение прибыли от продаж к выручке от продаж товаров, продукции, работ, услуг
- б) отношение прибыли от продаж к полной себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг
- в) отношение полной себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг к выручке от продаж

14. Выручка от продажи продукции – 40 тыс. руб.; полная себестоимость продукции – 35 тыс. руб. Рентабельность продаж составляет:

- а) 10 %
- б) 12,5 %
- в) 14,3 %

15. Собранием акционеров ОАО был утвержден дивиденд на одну обыкновенную акцию в размере 300% от ее номинальной стоимости (50 руб.). Какова должна быть величина дивидендного фонда, если общее количество обыкновенных акций составило 600 шт.:

- а) 90 000 руб.
- б) 60 000 руб.
- в) 30 000 руб.

16. Рассчитать оборачиваемость капитала, если его рентабельность – 12%, а рентабельность продаж – 15 %:

- а) 1,1 оборота
- б) 0,9 оборота
- в) 0,8 оборота

17. Рассчитать величину дивидендов на одну обыкновенную акцию корпорации, если из всех 12 000 акций привилегированные составили 20%, а дивидендный фонд по обыкновенным акциям – 168 000 руб.:

- а) 14,0
- б) 17,5
- в) 70,0

18. Рентабельность активов (имущества) корпорации – это произведение оборачиваемости активов на показатель:

- а) рентабельности продаж
- б) рентабельности заемного капитала
- в) рентабельности собственного капитала

19. Рассчитать рентабельность продаж, если объем продаж – 6000 тыс. руб., переменные затраты – 3500 тыс. руб., постоянные затраты – 1300 тыс. руб.:

- а) 18%
- б) 20%
- в) 23%

20. Показатель, определяемый как отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций, называется:

- а) рентабельностью акции
- б) коэффициентом котировки акции
- в) дивидендной доходностью акции

21. Определите величину маржинального дохода на основании следующих данных: выручка от продажи – 2000 тыс. руб., постоянные затраты – 300 тыс. руб., переменные затраты – 700 тыс. руб.:

- а) 1000 тыс. руб.
- б) 1700 тыс. руб.
- в) 1300 тыс. руб.

22. Определите количество оплаченных акций, если чистые активы предприятия – 1500 тыс. руб., уставный капитал – 1000 тыс. руб., рыночная стоимость одной акции – 1,2 тыс. руб., балансовая стоимость акций – 1 тыс.руб.:

- а) 1500 руб.
- б) 1000 руб.
- в) 1250 руб.

23. Определите коэффициент оборачиваемости собственного капитала при условии, что коэффициент рентабельности собственного капитала составит 1,13, а коэффициент рентабельности продаж – 1,27:

- а) 1,12
- б) 0,89
- в) 1,45

24. Выплата дивидендов собственникам корпорации не может производиться за счет:

- а) уставного капитала
- б) резервного капитала
- в) нераспределенной прибыли прошлых лет

25. Оценить изменение эффективности использования основного капитала при условии, что объем продаж в отчетном году составил 3600 тыс. руб., в предыдущем – 2400 тыс. руб., а среднегодовая стоимость основного капитала – соответственно 3450 тыс. руб. и 2200 тыс. руб.:

- а) эффективность основного капитала возросла
- б) эффективность основного капитала снизилась
- в) эффективность основного капитала осталась прежней

26. Подчеркните факторы, оказывающие прямое воздействие на уровень рентабельности производственных фондов:

- а) объем производства продукции;
- б) качество продукции;
- в) прибыль от реализации продукции.

27. Результативный показатель, по отношению к которому два других показателя выступают как факторы:

- а) рентабельность продукции;



- б) оборачиваемость текущих активов;  
в) рентабельность текущих активов.
28. Как определяется уровень рентабельности продукции?  
а) отношением прибыли к выручке от реализации продукции;  
б) отношением прибыли к полной себестоимости продукции;  
в) отношением прибыли к сумме производственных фондов.
29. Два предприятия имеют одинаковую рентабельность активов, но оборачиваемость активов на первом предприятии вдвое выше, чем на втором. У какого предприятия выше инвестиционная привлекательность?  
а) у первого;  
б) у второго.
30. Прибыль от реализации основных фондов есть разница между:  
а) продажной ценой и остаточной стоимостью;  
б) продажной ценой и первоначальной стоимостью;  
в) продажной ценой и суммой вноса.

#### **Тема 4.1. Диагностика и оценка финансового состояния корпораций для принятия финансовых решений**

1. Сравнительный анализ определений понятия «финансовое состояние организации» различных экономистов.
2. Анализ и оценка финансового состояния организации: понятие, цель, задачи.
3. Источники информации анализа финансового состояния организации.
4. Методики анализа финансового состояния организации для разных групп пользователей.
5. Показатели имущества и источников финансовых ресурсов корпорации.
6. Показатели ликвидности и платежеспособности организации.
7. Показатели финансовой устойчивости организации.
8. Показатели деловой активности организации.
9. Показатели вероятности банкротства организации.
10. Показатели рейтинговой оценки эффективности производственно-хозяйственной деятельности организации.
11. Факторы, влияющие на финансовое состояние организации.
12. Пути улучшения финансового состояния организации.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Сравнительный анализ определений понятия «финансовое состояние организации» различных экономистов»:
  - чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы),
  - эссе;
2. для подготовки по вопросу №4 «Методики анализа финансового состояния организации для разных групп пользователей»:
  - чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы),
  - эссе;

3. для подготовки по вопросу №12 «Пути улучшения финансового состояния организации»:

- чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы),
- эссе.

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Анализ и оценка финансового состояния организации: понятие, цель, задачи» – анализ конспекта лекции;
2. для подготовки по вопросу №3 «Источники информации анализа финансового состояния организации» – анализ конспекта лекции;
3. для подготовки по вопросу №11 «Факторы, влияющие на финансовое состояние организации» – анализ конспекта лекции.

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №5 «Показатели имущества и источников финансовых ресурсов корпорации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
2. для подготовки по вопросу №6 «Показатели ликвидности и платежеспособности организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
3. для подготовки по вопросу №7 «Показатели финансовой устойчивости организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
4. для подготовки по вопросу №8 «Показатели деловой активности организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
5. для подготовки по вопросу №9 «Показатели вероятности банкротства организации»:
  - выполнение упражнений по образцу;
6. для подготовки по вопросу №10 «Показатели рейтинговой оценки эффективности производственно-хозяйственной деятельности организации»:
  - выполнение упражнений по образцу.

#### **Тема 4.2. Финансовое планирование в корпорации**

1. Понятие финансовой политики корпорации.
2. Понятие финансового прогнозирования и планирования деятельности корпораций, их отличие и взаимосвязь.
3. Сущность, принципы, содержание финансового планирования, этапы.
4. Виды финансовых планов, их классификация.
5. Методы планирования финансовых показателей.
6. Основное содержание и показатели финансового плана корпораций и их структурных подразделений на текущий год.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №2 «Понятие финансового прогнозирования и планирования деятельности корпораций, их отличие и взаимосвязь»:

- чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы),
- конспектирование текста.

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Понятие финансовой политики корпорации» – анализ конспекта лекции;
2. для подготовки по вопросу №3 «Сущность, принципы, содержание финансового планирования, этапы» – анализ конспекта лекции;
3. для подготовки по вопросу №4 «Виды финансовых планов, их классификация» – анализ конспекта лекции;
4. для подготовки по вопросу №5 «Методы планирования финансовых показателей» – анализ конспекта лекции.

*Для приобретения навыков:*

1. для подготовки по вопросу №6 «Основное содержание и показатели финансового плана корпораций и их структурных подразделений на текущий год»:
  - выполнение упражнений по образцу.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

1. Эффект финансового рычага характеризует:
  - а) темп изменения чистой прибыли к изменению общей прибыли
  - б) степень чувствительности чистой прибыли к изменению объема прибыли от реализации продукции
  - в) зависимость величины чистой прибыли и прибыли от реализации продукции
2. Между собственным оборотным капиталом и величиной оборотных активов не может быть следующего соотношения:
  - а) собственный оборотный капитал меньше оборотных активов
  - б) собственный оборотный капитал больше оборотных активов
  - в) собственный оборотный капитал равен оборотным активам
3. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае если:
  - а) цена заемных средств выше рентабельности вложений капитала
  - б) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит
  - в) цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала
4. Рассчитать балансовую стоимость акций акционерного общества закрытого типа, имея следующие данные: сумма активов акционерного общества — 15 000 тыс. руб., сумма долгов — 7000 тыс. руб., количество оплаченных акций — 3000 шт.:
  - а) 3,0 тыс. руб.
  - б) 2,90 тыс. руб.
  - в) 2,67 тыс. руб.
5. Укажите, какое из ниже условий не соответствует типу финансовой ситуации — нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность:

а) недостаток долгосрочных источников формирования запасов

б) равенство величин долгосрочных источников и запасов

6. В величину срочных обязательств, принимаемых в расчет коэффициентов ликвидности, не включается статья:

а) прочие краткосрочные пассивы

б) расчеты по дивидендам

в) резервы предстоящих расходов

7. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:

а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время

б) какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время

в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время

8. Коэффициент платежеспособности характеризует:

а) степень обеспеченности корпорации собственными оборотными средствами

б) ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств

в) степень обеспеченности денежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств

9. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как отношение:

а) заемного капитала к валюте баланса

б) собственного капитала к валюте баланса

в) заемного капитала к собственному капиталу

10. Коэффициент текущей ликвидности:

а) показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно

б) дает общую оценку ликвидности текущих активов

в) характеризует независимость финансового состояния корпорации от заемного капитала

11. Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается как отношение:

а) собственные источники средств к валюте баланса

б) собственные источники средств + долгосрочные займы к валюте баланса

12. Зона безопасной или устойчивой работы корпорации характеризуется:

а) разностью между маржинальным доходом и постоянными расходами

б) разностью между фактическим и критическим объемом реализации

в) разностью между маржинальным доходом и прибылью от реализации продукции

13. Реальный собственный капитал:

а) не отражается в балансе, а определяется расчетным путем

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

в) отражается в уставе предприятия

14. По приведенным данным оцените ситуацию: реализация за отчетный период — 2000, за предшествующий — 1500, валюта баланса за отчетный период — 5000, за предшествующий — 6000:

а) оборачиваемость капитала снизилась

б) оборачиваемость капитала возросла

в) оборачиваемость капитала не изменилась

15. Ускорение оборачиваемости активов способствует:

а) уменьшению рентабельности активов

б) росту рентабельности продукции

в) росту рентабельности активов

16. Для оценки платежеспособности корпорации используется:

а) коэффициент рентабельности собственного капитала

б) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

в) коэффициент абсолютной ликвидности текущих активов

17. Отрицательное значение величины собственных оборотных средств означает:

а) все перечисленное

б) высокий риск потери предприятием ликвидности

в) низкую экономическую эффективность предприятия

г) невозможность рентабельной деятельности предприятия

18. Текущие активы корпорации на конец отчетного года — 4394,5 млн. руб. Краткосрочные обязательства — 3141,6 млн. руб. При этом условии коэффициент текущей ликвидности:

а) больше норматива

б) меньше норматива

в) соответствует нормативу

19. В величину стоимости чистых активов не включаются статьи:

а) собственные акции, выкупленные у акционеров

б) прочие внеоборотные активы

в) нематериальные активы

20. Какие из перечисленных статей пассивов относятся к постоянным:

а) расчеты с кредиторами

б) собственный капитал и приравненные к нему средства

в) долгосрочные кредиты и займы

21. Возможность погашать краткосрочную задолженность легко реализуемыми активами отражают показатели:

а) финансовой устойчивости

б) деловой активности

в) платежеспособности

22. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

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

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

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

23. Как определяется уровень общей финансовой независимости?

а) отношением источников собственных средств ко всем источникам финансирования

б) отношением источников собственных оборотных средств ко всем источникам финансирования

24. При расчете чистых активов в состав активов не включается статья:

а) дебиторская задолженность, срок погашения которой превышает 12 месяцев

б) задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал

в) прочие оборотные активы

25. Определите коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности, запасы — 7800 тыс. руб., собственный капитал — 10 800 тыс. руб., внеоборотные активы — 9200 тыс. руб., оборотный капитал 14 800 тыс. руб.:

а) 1,38

б) 0,53

в) 0,21

26. Определите коэффициент финансовой устойчивости, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал — 10 800 тыс. руб., итого активы — 26 000 тыс. руб., долгосрочные обязательства 1000 тыс. руб.:

а) 0,42

б) 0,45

в) 0,09

27. Коэффициент критической ликвидности показывает

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

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

в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстро реализуемые активы

28. По данным финансовой отчетности общая рентабельность собственного капитала корпорации рассчитывается как отношение

а) прибыли от продаж к средней стоимости капитала

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

29. Коэффициент маневренности собственного капитала исчисляется как отношение:

а) суммы всех оборотных средств к общей величине пассива баланса

б) собственных оборотных средств к общей величине собственного капитала

в) суммы всех оборотных средств к общей величине собственного капитала

30. Чистые активы акционерных обществ, определяются как:

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

б) разница между общей величиной активов и общей величиной пассивов

31. Для определения типа финансовой устойчивости следует сравнить:

а) собственный капитал с заемным капиталом

б) оборотные активы с краткосрочными обязательствами

в) запасы с источниками их покрытия

32. Коэффициент долгосрочной платежеспособности есть:

а) отношение собственного капитала к заемному капиталу

б) отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам

в) отношение долгосрочных кредитов и займов к собственному капиталу

33. Определите величину собственного и заемного капитала корпорации, если имеются следующие данные: уставный капитал – 1000 тыс.руб. резервный капитал - 600 тыс. руб., нераспределенная прибыль прошлых лет – 150 тыс.руб., непокрытый убыток отчетного года – 340 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы – 580 тыс. руб., кредиторская задолженность – 940 тыс. руб., резервы предстоящих расходов – 80 тыс. руб. :

а) 1750 тыс. руб. и 1520 тыс. руб. соответственно

б) 1410 тыс. руб. и 1600 тыс.руб. соответственно

в) 1490 тыс. руб. и 1520 тыс. руб. соответственно

34. Положительное значение чистого денежного потока означает:

а) наращение денежных средств

б) отток денежных средств

в) неизменность величины остатка денежных средств

35. Отрицательное значение показателя собственных оборотных средств свидетельствует о том, что :

а) оборотные активы сформированы за счет собственных и заемных средств

б) внеоборотные активы сформированы только за счет собственных средств

в) оборотные активы и часть внеоборотных сформированы за счет заемных средств

36. К иммобилизованным средствам корпорации относятся:

а) запасы товарно-материальных ценностей

б) долгосрочные финансовые вложения

в) дебиторская задолженность

37. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества корпорации должен соответствовать:

а) большой удельный вес долгосрочных источников финансирования в составе совокупных пассивов

б) большой удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов

в) меньшая доля собственного капитала в составе совокупных пассивов

38. Коэффициент концентрации заемного капитала рассчитывается как соотношение:

- а) заемного капитала к собственному капиталу
- б) заемного капитала к валюте баланса
- в) кредитов и займов к валюте баланса

39. Рассчитать оборачиваемость совокупных активов, если доля оборотных активов в общей величине совокупных составляет 48 %, оборачиваемость оборотных активов – 2,5 оборота, рентабельность капитала – 12%:

- а) 1,2 оборота
- б) 1 оборот
- в) 0,3 оборота

40. Тенденция роста величины удельного веса накопленного капитала в совокупной стоимости собственного капитала характеризует:

- а) платежеспособность корпорации
- б) финансовую устойчивость корпорации
- в) кредитоспособность корпорации

41. Коэффициент платежеспособности за отчетный период характеризует:

- а) часть оборотных активов, находящихся в форме денежных средств
- б) степень обеспеченности денежными средствами обязательств корпорации
- в) степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами

42. Под кредитоспособностью заемщика понимается:

- а) способность корпорации-заемщика погасить свои краткосрочные обязательства в полном объеме и в установленные сроки
- б) способность корпорации привлечь кредиты банка на выгодных условиях
- в) способность корпорации погасить кредиты и займы в полном объеме и в установленные сроки

43. Ликвидность корпорации представляет собой:

- а) способность корпорации платить по своим обязательствам
- б) возможность корпорации организовать эффективную деятельность
- в) способность корпорации-заемщика трансформировать различные активы в денежные средства

44. Финансовая устойчивость проявляется в:

- а) обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования
- б) возможности покрытия обязательств корпорации ее активами
- в) увеличении обязательств корпорации

45. Абсолютная финансовая устойчивость корпорации существует при условии:

- а) собственный источник финансирования оборотных средств превышает запасы и затраты
- б) величина собственного источника финансирования оборотных средств и краткосрочных кредитов банка под товарно-материальные ценности равно



стоимости запасов

в) стоимость запасов выше величины собственных источников финансирования оборотных средств

46. Оборачиваемость денежных- средств рассчитывается отношением:

а) выручка от реализации продукции / средние остатки денежных средств;

б) себестоимость реализации продукции / средние остатки денежных средств;

в) прибыль от реализации/ средние остатки денежных средств

47. Коэффициент оборачиваемости всего капитала (капиталоотдача) определяется отношением:

а) выручка от реализации продукции / средние остатки по итогу актива баланса;

б) выручка от реализации продукции / средние остатки по итогу баланса за минусом дебиторской задолженности.

48. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности - это...

а) выручка от реализации продукции / средние краткосрочные обязательства корпорации;

б) выручка от реализации продукции / средняя краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам, по векселям, перед государством, перед персоналом, по полученным авансам.

49. Величина ликвидных активов, принимаемых в расчет абсолютной ликвидности, - это...

а) сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

б) сумма краткосрочных финансовых вложений денежных средств и дебиторской задолженности до 12 месяцев.

50. Величина собственного капитала и долгосрочных источников финансирования предприятия:

а) капитал плюс резервы плюс долгосрочные обязательства;

б) капитал и резервы, доходы будущих периодов, долгосрочные обязательства, резервы предстоящих платежей.

51. На основе значений какого из перечисленных показателей финансовое состояние предприятия можно оценить как устойчивое?

а) коэффициент обеспеченности запасов и затрат — 0,5;

б) коэффициент маневренности — 0,4;

в) коэффициент автономии — 0,7.

52. Подставьте в формулу недостающий показатель для определения запаса финансовой прочности в процентах к планируемой выручке от реализации продукции:

$$\text{Запас финансовой прочности} = \frac{\text{выручка от реализации по плану} - ?}{\text{выручка от реализации продукции по плану}}$$

53. Коэффициент устойчивости экономического роста показывает:

а) какими темпами увеличивается платежеспособность корпорации;

б) какими темпами увеличивается рентабельность собственного капитала за счет производственной и финансовой деятельности;

в) какими темпами растет рентабельность производства.

54. Наличие труднореализуемых активов снижает значение какого показателя?

- а) коэффициента автономии;
- б) коэффициента покрытия;
- в) коэффициента абсолютной ликвидности.

55. Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является:

- а) коэффициент текущей ликвидности = 2;
- б) коэффициент обеспеченности собственными средствами  $< 0,1$ ;
- в) коэффициент обеспеченности собственными средствами = 0,2.

56. Первый фактор, означающий начало финансовой стабилизации предприятия:

- а) рост кредиторской задолженности;
- б) рост покупательной способности;
- в) рост дебиторской задолженности.

57. Уровень платежеспособности предприятия в базисном периоде принимается во внимание при планировании:

- а) выручки от реализации;
- б) прибыли от реализации;
- в) пассива баланса.

58. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности является фактором:

- а) улучшения финансового состояния предприятия;
- б) ухудшения его финансового состояния;
- в) не влияет на финансовое состояние.

59. Показатель ликвидности, для которого нормальным считается = 2:

- а) коэффициент быстрой ликвидности;
- б) коэффициент текущей ликвидности.

60. Финансовый показатель, характеризующий способность предприятия выполнить обязательства по первому требованию:

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности.

61. Внешним признаком проявления банкротства предприятия является его неспособность удовлетворить требования кредиторов:

а) в течение трех месяцев со дня наступления срока исполнения обязательств;

б) в течение шести месяцев со дня наступления срока исполнения обязательств;

в) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательств.

62. Основанием для принятия решения об утрате платежеспособности предприятием является коэффициент утраты платежеспособности:

- а) равный 1;
- б)  $< 1$ ;
- в)  $> 1$ .

63. Коэффициент обеспеченности собственными средствами можно повысить

путем уменьшения:

- а) капитала и резервов;
- б) фондов потребления;
- в) внеоборотных активов.

64. Предприятие в соответствии с нормативными критериями признается неплатежеспособным, если его коэффициент текущей ликвидности ниже:

- а) 5,0;
- б) 2,0;
- в) 1,0.

65. Предприятие в соответствии с нормативными критериями признается неплатежеспособным, если его коэффициент обеспеченности собственными средствами ниже:

- а) 0,5;
- б) 0,05;
- в) 0,1

66. Между коэффициентом текущей ликвидности и коэффициентом обеспеченности собственными средствами:

- а) существует прямая зависимость;
- б) существует обратная зависимость;
- в) отсутствует зависимость.

67. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем увеличения:

- а) оборотных активов;
- б) внеоборотных активов;
- в) кредитов банков.

68. Для расчета реального уровня общего коэффициента текущей ликвидности необходимо знать:

- а) балансовую величину оборотных активов;
- б) неликвидные оборотные активы;
- в) краткосрочную задолженность;
- г) все перечисленное.

69. Одним из ключевых показателей кредитоспособности корпорации является:

- а) отношение прибыли от реализации к выручке от реализации;
- б) отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности;
- в) отношение дебиторской задолженности к кредиторской задолженности.

70. Повышение кредитоспособности обеспечивается:

- а) ростом выручки от реализации;
- б) ускорением оборачиваемости дебиторской задолженности;
- в) ускорением оборачиваемости кредиторской задолженности.

71. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности является фактором:

- а) улучшения финансового состояния корпорации;
- б) ухудшения ее финансового состояния;
- в) не влияет на финансовое состояние.

72. Коэффициент, показывающий, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно, называется коэффициентом:

- а) покрытия;
- б) быстрой ликвидности;
- в) абсолютной ликвидности.

73. Термин «дисконтирование» означает:

- а) определение современной стоимости будущей денежной суммы;
- б) расчет чистого приведенного эффекта, выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности;
- в) расчет нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту.

74. Показатель, характеризующий финансовую независимость предприятия:

- а) чистая прибыль;
- б) коэффициент автономии;
- в) коэффициент абсолютной ликвидности.

75. Финансовая устойчивость характеризуется:

- а) рентабельностью продаж и активов;
- б) определенным состоянием счетов, гарантирующим его постоянную платежеспособность;
- в) коэффициентом текущей ликвидности.

76. Отношение всех ликвидных (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам есть:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент критической ликвидности;
- в) коэффициент покрытия (текущей ликвидности).

77. Ликвидность баланса отражает:

- а) состояние имущества и обязательств, при котором предприятие подлежит ликвидации;
- б) степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;
- в) период утраты платежеспособности предприятия

78. К частному показателю платежеспособности относят:

- а) коэффициент абсолютной ликвидности;
- б) коэффициент чистой выручки;
- в) коэффициент маневренности собственных средств.

79. Для оценки финансовой устойчивости используют следующие показатели:

- а) рентабельность продаж;
- б) коэффициент финансовой независимости;
- в) коэффициент текущей ликвидности.

80. Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается при условии:

- а) коэффициент текущей ликвидности  $> 2$ ;
- б) коэффициент обеспеченности собственными средствами  $> 0,1$ ;
- в) коэффициент обеспеченности собственными средствами  $< 2$ .

81. Коэффициент восстановления платежеспособности за год рассчитывается

при условии:

а) коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами не отвечают установленным нормальным ограничениям;

б) коэффициент автономии и коэффициент соотношения собственных и заемных средств не отвечают установленным ограничениям;

в) коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами находится в пределах установленных нормальных ограничений.

82. Возможность погашать краткосрочную задолженность легкорезализуемыми средствами отражают показатели:

а) деловой активности;

б) финансовой устойчивости;

в) платежеспособности.

83. Понятие «ликвидность активов» означает:

а) период, в течение которого имущество предприятия полностью изнашивается и подлежит ликвидации;

б) способность их превращения в денежную форму без существенных потерь;

в) период ликвидации имущества предприятия при несостоятельности (банкротстве).

84. В каком случае принимается решение о наличии у предприятия возможности восстановить платежеспособность?

а)  $K_{\text{восст. плат.}} = 1$ ;

б)  $K_{\text{восст. плат.}} < 1$ ;

в)  $K_{\text{восст. плат.}} > 1$ .

### **Тема 5.1. Реструктуризация и особенности управления корпоративными финансами в современных условиях**

1. Основы антикризисного управления в корпорации.

2. Основы реструктуризации корпораций.

3. Финансовые аспекты реорганизации и диверсификации деятельности корпораций и их подразделений с целью предотвращения банкротства.

4. Особенности управления финансами корпорации в условиях развивающегося бизнеса.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для закрепления, систематизации знаний и формирования умений:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Основы антикризисного управления в корпорации» – анализ конспекта лекции;

2. для подготовки по вопросу №2 «Основы реструктуризации корпораций» – анализ конспекта лекции;

3. для подготовки по вопросу №3 «Финансовые аспекты реорганизации и диверсификации деятельности корпораций и их подразделений с целью предотвращения банкротства» – анализ конспекта лекции;

4. для подготовки по вопросу №4 «Особенности управления финансами корпорации в условиях развивающегося бизнеса» – анализ конспекта лекции.

### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

1. С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности:
- а) снижается
  - б) возрастает
  - в) сначала возрастает, затем начинает снижаться
  - г) сначала снижается, затем начинает возрастать
2. Коэффициент утраты платежеспособности определяется в расчете на период:
- а) 3 месяца
  - б) 12 месяцев
  - в) 6 месяцев
3. Определить прирост цен и дополнительные вложения при условии, что объем предстоящих вложений корпорации будет равен 120 млн. руб., общий индекс цен на материалы и тарифы в предстоящем периоде составит 2,4:
- а) 188 млн. руб.; 240%
  - б) 168 млн. руб.; 240%
  - в) 168 млн. руб.; 140%
4. Соответствует ли нормативному ограничению коэффициент восстановления платежеспособности, если коэффициент текущей ликвидности на начало года — 1,5; коэффициент текущей ликвидности на конец года — 1,9?
- а) соответствует нормативному ограничению
  - б) для коэффициента восстановления платежеспособности нет нормативного ограничения
  - в) не соответствует нормативному ограничению
5. Определите ожидаемый годовой уровень инфляции при уровне инфляции за месяц 8%:
- а) 48%
  - б) 172%
  - в) 96%
6. Рассчитайте объем дополнительных вложений, если объем предстоящих вложений — 5600 тыс. руб., общий индекс цен — 1,2:
- а) 4667 тыс. руб.
  - б) 6720 тыс. руб.
  - в) 1120 тыс. руб.
7. Какие показатели рассчитываются для оценки несостоятельности корпорации по данным бухгалтерской отчетности:
- а) коэффициент автономии, коэффициент платежеспособности
  - б) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами
  - в) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности

оборотных активов собственными оборотными средствами, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент утраты платежеспособности

8. Внешним признаком проявления банкротства корпорации является его неспособность удовлетворить требования кредиторов

а) в течение 3 месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства

б) в течение 6 месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства

в) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательства

9. Финансовые показатели бизнес-плана должны быть сбалансированы:

а) с показателями рентабельности

б) с показателями производства и реализации продукции

в) с показателями капиталоемкости

10. Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:

а) корреляционным

б) системным

в) диверсифицируемым

11. Цель создания финансовых резервов - это:

а) покрытие убытков

б) оплата штрафов, пени, санкций, предъявленных корпорации

в) покрытие потерь, при возникновении предпринимательских рисков

12. Наименьшим риском обладают:

а) краткосрочная дебиторская задолженность

б) долгосрочные финансовые вложения

в) готовая продукция, пользующаяся спросом

13. Наиболее высоким риском обладают:

а) расходы будущих периодов

б) краткосрочная дебиторская задолженность

в) залежалые запасы товарно-материальных ценностей

14. Значение коэффициента восстановления платежеспособности 0,9 свидетельствует:

а) об отсутствии у корпорации возможности восстановить свою платежеспособность

б) о наличии у корпорации возможности восстановить свою платежеспособность

в) об утрате платежеспособности

15. С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности:

а) возрастает

б) снижается

в) сначала снижается, затем начинает возрастать

16. Средства резервного капитала могут быть направлены на:

а) приобретение акций других акционерных обществ

б) покрытие общих убытков при отсутствии иных возможностей для их возмещения

в) увеличение уставного капитала

17. Увеличение собственного капитала за отчетный период может быть достигнуто за счет:

а) уменьшения номинала акций

б) дополнительного выпуска акций

в) уменьшение количества акций

18. К финансовому разделу бизнес-плана относят:

а) бюджет продаж

б) бюджет затрат

в) бюджет доходов и расходов

19. Каким должно быть соотношение собственного капитала и чистых активов:

а) чистые активы > собственный капитал

б) чистые активы = собственному капиталу

в) чистые активы < собственного капитала

20. Организацией не формируется следующий вид резерва:

а) резервы, образуемые в соответствии с законодательством и учредительными документами

б) резервы предстоящих доходов

в) оценочные резервы

21. Рост величины созданного резервного капитала при прочих равных условиях свидетельствует:

а) об увеличении размера чистых активов

б) об уменьшении размера чистых активов

в) о неизменной величине чистых активов

22. Резерв по сомнительным долгам относится:

а) к резервам, образованным в соответствии с законодательством

б) к резервам предстоящих расходов

в) к оценочным резервам

23. Кредиторская задолженность считается просроченной, если с даты исполнения обязательств истекло более:

а) одного месяца

б) трех месяцев

в) одного года

24. Элементами классификации рисков по уровню финансовых потерь являются:

а) допустимый риск

б) внешний риск

в) прогнозируемый риск

25. Дисперсия характеризует :

а) уровень ликвидности

б) степень колеблемости изучаемого показателя по отношению к его средней величине



в) частоту получения ожидаемого результата по финансовой операции

26. Банкротство – это:

а) финансовая несостоятельность корпорации, признанная в судебном порядке

б) финансовая несостоятельность организации, признанная кредиторами

в) неспособность удовлетворить требования кредиторов в установленные сроки

27. Основным критерием для признания арбитражным судом должника банкротом является:

а) значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2 и (или) значение коэффициента обеспеченности собственными средствами меньше 1

б) значение коэффициента утраты платежеспособности меньше 1

в) наличие обязательств, не исполненных в течение 3 месяцев с момента наступления даты их исполнения

28. Конкурсное производство представляет собой:

а) процедуру банкротства, применяемую к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов

б) процедуру продажи корпорации путем проведения открытых торгов

в) процедуру продажи корпорации на аукционе

29. Арбитражный суд после признания должника банкротом с целью соразмерного удовлетворения требований кредитора назначает:

а) временного управляющего

б) конкурсного управляющего

в) внешнего управляющего

30. Специальный фонд денежных средств, образование которого предусмотрено уставом акционерного общества, формируемый за счет отчислений из прибыли и предназначенный для внутреннего страхования рисков – это:

а) добавочный фонд

б) фонд накопления

в) резервный фонд

31. Минимальный размер резервного фонда АО в соответствии с Федеральным законом "Об акционерных обществах" (с изменениями и дополнениями) должен составлять:

а) 5% от суммы уставного капитала

б) 15% от суммы уставного капитала

в) 50% от размера собственных средств

32. Минимальным риском обладают:

а) легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги

б) незавершенное производство

в) готовая продукция на складе корпорации

33. Выберите более точное понятие финансового риска при принятии решения:

а) вероятность наступления ущерба в результате проведения каких-либо операций в финансово-кредитной сфере

б) вероятность не получения прибыли в результате не осуществления какого-либо мероприятия

в) вероятность возникновения убытков или недополучение доходов по сравнению с планируемым вариантом финансовой деятельности

34. Резерв по сомнительным долгам целесообразно создавать в случае:

а) непогашения дебиторской задолженности

б) увеличения затрат на производственно-хозяйственную деятельность

в) повышения цен на материальные ресурсы

35. Сумма резерва по сомнительным долгам включается в состав внереализационных расходов в полном объеме сомнительной дебиторской задолженности по срокам возникновения:

а) от 45 до 90 дней

б) свыше 90 дней

в) до 45 дней

36. Жесткий бюджет в отличие от гибкого включает:

а) постоянные затраты, в то время как гибкий только переменные

б) затраты для одного уровня производства, в то время гибкий бюджет есть несколько вариантов для нескольких уровней производства.

37. Что такое слияние двух или нескольких организаций:

а) возникновение нового юридического лица с передачей ему прав и обязанностей и прекращением деятельности объединяющихся организаций;

б) возникновение нового юридического лица с передачей ему всех дебиторских и кредиторских задолженностей;

в) возникновение нового юридического лица при продолжении тех юридических лиц, которые его создали.

38. Уставный капитал АО может быть увеличен путем:

а) повышения номинальной стоимости акций или размещения дополнительного их количества;

б) формирования добавочного капитала;

в) дробления акций.

39. В российской практике процесс слияния, при котором одна компания становится материнской, а другая - дочерней, называется ...

а) приобретение

б) объединение

в) разделение

г) отделение

40. Способы увеличения прибыли от слияния компаний:

а) улучшение маркетинга

б) стратегические улучшения

в) экономия от дополнительных ресурсов

г) экономия от вертикальной интеграции

д) усиление рыночной позиции

41. Источники средств компании - это ...

а) вложения компании

- б) пассив баланса
- в) актив баланса
- г) капитал компании
- д) собственный и заемный капитал

42. В российской практике процесс слияния, при котором обе компании исчезают и образуется новая, - это ...

- а) отделение
- б) разделение
- в) приобретение
- г) объединение

43. Процедура образования холдинга может включать:

- а) создание головной компании
- б) обособление
- в) неформализованный сговор
- г) передачу патентов

44. Формализованное объединение нескольких компаний с выделением головной компании, которая держит пакеты акций других членов объединения, - это ...

- а) группа компаний
- б) холдинг
- в) синдикат
- г) альянс

45. В российской практике процесс слияния, при котором одна из компаний входит во вторую и полностью исчезает, называется ...

- а) разделением
- б) поглощением
- в) выделением
- г) обособлением

46. Продажа государственного предприятия частным инвесторам - это ...

- а) обособление
- б) приватизация
- в) продажа активов
- г) отчуждение

47. Методические подходы к оценке эффективности поглощения:

- а) коэффициент финансовой устойчивости
- б) возможный прирост долга
- в) коэффициент текущей ликвидности
- г) коэффициент "долг / собственный капитал"
- д) прибыль на акцию

48. Горизонтальное объединение компаний смежных отраслей без объединения активов - это ...

- а) корпорация
- б) холдинг
- в) синдикат
- г) транснациональная компания

- д) группа компаний
- 49. Формы эффекта синергизма:
  - а) увеличение добавочного капитала
  - б) снижение операционных затрат
  - в) изменение налогового режима
  - г) ожидаемый рост прибыли

### **Тема 5.2. Международный финансовый менеджмент корпораций**

1. Основные принципы и содержание международных финансовых отношений корпорации.
2. Международные источники финансирования.
3. Особенности управления финансами в транснациональных корпорациях.

#### **Задания для самостоятельной работы:**

*Для овладения знаниями:*

1. для подготовки по вопросу №1 «Основные принципы и содержание международных финансовых отношений корпорации»:
  - самостоятельное изучение темы дисциплины;
2. для подготовки по вопросу №2 «Международные источники финансирования»:
  - самостоятельное изучение темы дисциплины;
3. для подготовки по вопросу №3 «Особенности управления финансами в транснациональных корпорациях»:
  - самостоятельное изучение темы дисциплины.

#### **Тестовые задания для самостоятельного контроля студентов вопросов**

1. Валютный риск, который представляет собой изменение в учетной прибыли и в статьях бухгалтерского баланса дочерней компании, связанное с изменением валютного курса:
  - а) риск по сделкам
  - б) риск пересчета
  - в) экономический риск
  - г) нет правильного ответа
2. Предприятие, осуществляющее прямые зарубежные инвестиции и владеющее либо контролирующее механизмы получения добавочной стоимости более чем в одной стране – это
  - а) холдинг
  - б) транснациональная корпорация
  - в) закрытое акционерное общество
  - г) открытое акционерное общество
3. Финансовый инструмент (акция, облигация, дериватив), размещаемый на международных финансовых рынках, внешних по отношению к стране эмитента, причем обязательства эмитента перед инвесторами номинированы в валюте, отличной от валюты страны размещения- это
  - а) опцион

б) фьючерс

в) своп

г) евробумага

4. Требование международных стандартов финансовой отчетности, которое заключается в консервативной оценке активов и пассивов – это

а) нейтральность

б) осмотрительность

в) полнота

г) правдивое представление

5. Набор законов и правил, регулирующих деятельность центральных эмиссионных банков на внешних валютных рынках – это

а) финансовая система

б) кредитная система

в) валютно-кредитная система

г) международная валютно-кредитная система

6. Единой валютой Евросоюза является следующая валюта

а) доллар

б) рубль

в) иена

г) евро

7. Полное финансирование компанией деятельности своей дочерней фирмы или филиала за рубежом – это

а) создание совместных предприятий

б) открытие кредитной линии

в) прямое валютное финансирование

г) процентные и валютные свопы

д) опционы

8. Одним из видов валютного риска является следующий риск

а) финансовый

б) операционный

в) процентный

г) экономический

9. Одним из видов валютного риска является следующий риск

а) финансовый

б) операционный

в) транзакционный

г) процентный

10. Одним из видов валютного риска является следующий риск

а) риск пересчета

б) финансовый

в) операционный

г) процентный

11. Причины образования транснациональных компаний:

а) диверсификация бизнеса

б) расширение круга акционеров

в) развитие экономики другой страны

г) поиск новых технологий

12. Причины образования транснациональных компаний:

а) освоение новых рынков

б) экспорт национальной рабочей силы

в) уход от налогового бремени

г) поиск источников сырья

13. Причины образования транснациональных компаний:

а) поиск путей повышения эффективности

б) обход национальных мер по контролю

в) решение тактических производственных вопросов

г) развитие производственной базы другой страны

14. В условиях товарообмена при определении выручки от реализации датой совершения операций в иностранной валюте считается:

а) дата оформления счетов-фактур;

б) дата заполнения грузовой таможенной декларации на импортируемый товар;

в) дата оприходования импортного товара на склад.

## **1.2. Инструменты оценки результативности подготовки студентов**

### **1.2.1. Требования к оформлению результатов выполнения письменных заданий**

Оформление конспектирования текста

1. Конспект текста оформляется в печатном виде на листе А4, WORD, Times New Roman 14 (12), интервал 1,5 (1).

Поля: верхнее, левое, нижнее – 20 мм, правое – 15 мм.

2. Титульный лист необходимо оформить в соответствии со стандартом оформления письменных студенческих работ.

Оформление результатов выполнения упражнений по образцу:

1. результаты выполнения упражнений по образцу оформляются в тетради по ведению практических занятий по дисциплине;

2. условие задачи не переписывается;

3. указывается тема, по которой выполняются упражнения, а также соответствующий номер упражнения;

4. указывается задание соответствующего упражнения

4. приводится решение задачи в произвольном оформлении.

## 1.2.2. Примеры типовых расчетов

### Тема 2.1. Финансовые ресурсы корпорации как источник формирования капитала

#### Пример 1

На основании имеющихся данных по организации необходимо:

1. проанализировать структуру финансовых ресурсов организации на начало и конец года по направлениям их использования и по источникам их формирования;
2. проанализировать изменение структуры финансовых ресурсов организации в течение года.

Таблица 1 – Активы организации в отчетном периоде

Активы	Абсолютное значение, т.р.	
	начало года	конец года
1. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	579	5042
Основные средства	18340	22270
<b>Итого по разделу 1</b>	<b>18919</b>	<b>27312</b>
2. Оборотные активы		
Запасы	7017	19916
в том числе:		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	---	10587
готовая продукция и товары для перепродажи	6978	8490
расходы будущих периодов	39	839
НДС по приобретенным ценностям	1951	7179
Дебиторская задолженность	30391	130666
Денежные средства	1592	55896
Прочие оборотные активы	10000	---
<b>Итого по разделу 2</b>	<b>50951</b>	<b>213657</b>
<b>Баланс</b>	<b>69870</b>	<b>240969</b>

Таблица 2 – Пассивы организации в отчетном периоде

Активы	Абсолютное значение, т.р.	
	начало года	конец года
1. Капитал и резервы	20395	67162
<b>Итого по разделу 1</b>	<b>20395</b>	<b>67162</b>
2. Краткосрочные пассивы		
Заемные средства	1375	7250
Кредиторская задолженность	42000	160003
Доходы будущих периодов	6100	---
Прочие краткосрочные пассивы	---	6554
<b>Итого по разделу 2</b>	<b>49475</b>	<b>173807</b>
<b>Баланс</b>	<b>69870</b>	<b>240969</b>

*Решение*

## Пример 2

Определить размер собственного капитала предприятия, долгосрочного и краткосрочного заемного капитала предприятия при агрессивном, умеренном и консервативном подходах, если имеются следующие данные: ВНА – 1000 т.р., постоянная часть оборотных активов – 1200 т.р., переменная часть оборотных активов – 600 т.р. Проанализировать структуру капитала при разных подходах к его формированию.

### Решение

Таблица

Виды активов	Агрессивный подход	Умеренный подход	Консервативный подход
Внеоборотные активы (ВНА)	40% ДЗК	25% ДЗК	10% ДЗК
	60% СК	75% СК	90%СК
Постоянная часть оборотных активов (ОАпост)	50% ДЗК	20%ДЗК	100% СК
	50% СК	80%СК	
Переменная часть оборотных активов (ОАперем)	100% КЗК	100% КЗК	50% СК 50% КЗК

ДЗК – долгосрочный заемный капитал

СК – собственный капитал

КЗК – краткосрочный заемный капитал

Таблица – Агрессивный подход

Вид актива Источники формирования	ВНА, ден.ед.	ОАпост, ден.ед.	ОАперем, ден.ед.	Итого, ден.ед.	Доля в источниках, %
Собственный капитал, ден.ед.	600	600	---	1200	42,9
Долгосрочный заемный капитал, ден.ед.	400	600	---	1000	35,7
Краткосрочный заемный капитал, ден.ед.	---	---	600	600	21,4
Итого, ден.ед.	1000	1200	600	2800	100

Таблица – Умеренный подход

Вид актива Источники формирования	ВНА, ден.ед.	ОАпост, ден.ед.	ОАперем, ден.ед.	Итого, ден.ед.	Доля в источниках, %
Собственный капитал, ден.ед.	750	960	---	1710	61,1
Долгосрочный заемный капитал, ден.ед.	250	240	---	490	17,5
Краткосрочный заемный капитал, ден.ед.	---	---	600	600	21,4
Итого, ден.ед.	1000	1200	600	2800	100

Таблица – Консервативный подход

Вид актива Источники формирования	ВНА, ден.ед.	ОАпост, ден.ед.	ОАперем, ден.ед.	Итого, ден.ед.	Доля в источниках, %
Собственный капитал, ден.ед.	900	1200	300	2400	85,7
Долгосрочный заемный капитал, ден.ед.	100	---	---	100	3,6
Краткосрочный заемный капитал, ден.ед.	---	---	300	300	10,7
Итого, ден.ед.	1000	1200	600	2800	100

Таким образом, при агрессивном подходе формирования оборотных активов предприятия доля собственного капитала в общей величине источников составляет 42,9%, при умеренном подходе – 61,1%, при консервативном подходе – 85,7%.



### Пример 3

Необходимо оценить эффект финансового левериджа для каждого предприятия на основе имеющейся информации.

Показатели	Предприятия		
	А	В	С
1. Собственный капитал, т.р.	1000	800	500
2. Заемный капитал, т.р.	0	200	500
3. Прибыль от продаж, т.р.	200	200	200
4. <i>Экономическая рентабельность (стр.3/(стр.1 + стр.2)), %</i>	20	20	20
5. Проценты за кредит, %	10	10	10
6. <i>Сумма процентов за кредит, уплачиваемая за использование заемного капитала (стр.5*стр.2)</i>	0	20	50
7. <i>Прибыли за вычетом процентов по кредиту (прибыль к налогообложению) (стр.3-стр.6)</i>	200	180	150
8. Ставка налога на прибыль, %	20	20	20
9. <i>Сумма налога на прибыль, т.р. (стр.8*стр.7)</i>	40	36	30
10. <i>Чистая прибыль, т.р. (стр.7-стр.9)</i>	160	144	120
11. <i>Рентабельность собственного капитала, % (стр.10/стр.1*100)</i>	16	18	24
12. <i>Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала (сравнение с предприятием А), %</i>	---	2	8

#### Решение

По предприятию А эффект финансового левериджа отсутствует, т.к. оно не использует в своей хозяйственной деятельности заемный капитал.

По предприятию В эффект финансового левериджа составляет 2%. Это означает, что при общей величине капитала 1000 т.р. использование предприятием заемного капитала в размере 200 т.руб. позволяет повысить рентабельность собственного капитала на 2% по сравнению с рентабельностью собственного капитала, формируемой при использовании только собственных средств.

$$\text{ЭФЛ} = (1 - r_{np}) \times (P_a - r_{зк}) \times \frac{ЗК}{СК}$$

ЭФЛ – эффект финансового левериджа

$r_{np}$  - ставка налога на прибыль

$r_{зк}$  - ставка процентов, уплачиваемых за пользование заемным капиталом

$P_a$  – рентабельность активов организации

ЗК – величина заемного капитала

СК – величина собственного капитала

$$\text{ЭФЛ}_в = (1 - 0,20) * (20 - 10) * (200 / 800) = 0,8 * 10 * 0,25 = 2\%$$

По предприятию С эффект финансового левериджа составляет 8%. Это означает, что при общей величине капитала 1000 т.р. использование предприятием заемного капитала в размере 500 т.руб. позволяет повысить

рентабельность собственного капитала на 8% по сравнению с рентабельностью собственного капитала, формируемой при использовании только собственных средств.

$$\text{ЭФЛс} = (1 - 0,20) * (20 - 10) * (500 / 500) = 0,8 * 10 * 1 = 8\%$$

## Тема 2.2. Управление активами и капиталом корпорации

### Пример 1

В ноябре 2011 г. ООО "Х" приобрело отечественное производственное оборудование, требующее монтажа. Фирма предполагает использовать это оборудование для производства продукции, облагаемой НДС.

Поставщик оборудования выставил счет на сумму 118 000 руб., в том числе НДС – 18 000 руб. При приобретении оборудования фирма воспользовалась консультационными услугами специализированной организации, за что ей был выставлен счет на сумму 14 160 руб., в том числе НДС - 2160 руб.

Оборудование передано в монтаж. Монтаж осуществляется хозяйственным способом. Для проведения монтажных работ было списано имеющихся у фирмы конструкций и деталей на сумму 30 000 руб. Рабочим за монтаж оборудования начислена заработная плата в сумме 23 000 руб (включая страховые взносы).

**Рассчитать** первоначальную стоимость купленного оборудования для бухгалтерского учета.

**Решение:**

№ п/п	Расходы на приобретение основного средства	Первоначальная стоимость основного средства, руб.
1	Договорная стоимость оборудования	100000
2	Стоимость консультационных услуг	12000
3	Стоимость конструкций и деталей, использованных при монтаже	30000
4	Заработная плата рабочих, производивших монтаж	23 000
	Итого	165000

### Пример 2

По предприятию имеются данные за отчетный год.

- 1) основные фонды по первоначальной стоимости на начало года 120000 тыс. руб.,
- 2) сумма износа основных фондов на начало года 30000 тыс. руб.,
- 3) введено в действие новых основных фондов в течение года 20000 тыс. руб.,
- 4) выбыло основных фондов в течение года по первоначальной стоимости 25000 тыс. руб.,
- 5) остаточная стоимость выбывших основных фондов 2500 тыс. руб.,
- 6) общая годовая сумма амортизации 18000 тыс. руб.

**Определить:** первоначальную стоимость основных фондов на начало и на конец отчетного года, остаточную стоимость основных фондов на начало и конец отчетного года.

**Решение:**

- 1) Первоначальная стоимость основных фондов на начало года

ПСОФнг = 120000 тыс. руб.

2) Первоначальная стоимость основных фондов на конец года

$ПСОФкг = ПСОФнг + ПСОФпост - ПСОФвыб$

ПСОФнг – первоначальная стоимость основных фондов на начало года

ПСОФпост – первоначальная стоимость поступивших основных фондов

ПСОФвыб – первоначальная стоимость выбывших основных фондов

$ПСОФкг = 120000 + 20000 - 25000 = 115000$  тыс. руб.

3) Остаточная стоимость основных фондов на начало года

$ОСОФнг = ПСОФнг - ИОФнг$

ПСОФнг – первоначальная стоимость основных фондов на начало года

ИОФнг – сумма износа основных фондов на начало года

$ОСОФнг = 120000 - 30000 = 90000$  тыс. руб.

4) Остаточная стоимость основных фондов на конец года

$ОСОФкг = ОСОФнг + ОСОФпост - ОСОФвыб - ИОФгод$

ОСОФнг – остаточная стоимость основных фондов на начало года

ОСОФпост – остаточная стоимость поступивших основных фондов

ОСОФвыб – остаточная стоимость выбывших основных фондов

ИОФгод – сумма износа основных фондов за год

$ОСОФкг = 90000 + 20000 - 25000 - 18000 = 89500$  тыс. руб.

### Пример 3

На предприятии были введены в эксплуатацию основные производственные фонды стоимостью 200000 руб. 20.08.2011 года и выведены из эксплуатации основные производственные фонды стоимостью 50000 руб. 15.06.2011 года. Стоимость основных производственных фондов на начало 2011 года составила 100000 руб.

**Определить:** среднегодовую стоимость основных производственных фондов в 2011 году.

**Решение:**

$Ср = С1 + С2 - С3$

Ср – среднегодовая стоимость основных фондов

С1 – стоимость основных фондов на начало планируемого периода

С2 – среднегодовая стоимость основных фондов, вводимых в эксплуатацию в планируемом году

С3 – среднегодовая стоимость основных фондов, выбывающих из эксплуатации в планируемом году

$С2 = (Св * Км) / 12$

Св – стоимость объекта, вводимого в эксплуатацию

Км – количество полных месяцев функционирования объекта в планируемом году

$С3 = (Сл * (12 - Км)) / 12$

Сл – стоимость ликвидируемого объекта

Км – количество как полных, так и не полных месяцев функционирования объекта в планируемом году

$$С_{вв} = (200000 * 4) / 12 = 66667 \text{ руб.}$$

$$С_{выв} = (50000 * (12 - 6)) / 12 = 25000 \text{ руб.}$$

$$С_{оф} = 100000 + 66667 - 25000 = 141667 \text{ руб.}$$

#### Пример 4

Стоимость основных фондов предприятия на начало отчетного года составила 300 тыс. руб. В течение года поступили основные фонды стоимостью 400 тыс. руб., выбыли основные фонды стоимостью 100 тыс. руб.

**Определить:** стоимость основных фондов на конец отчетного года, коэффициент роста (сокращения) основных фондов, коэффициент ввода в действие основных фондов, коэффициент выбытия основных фондов.

**Решение:**

$$СОФ_{кг} = 300 + 400 - 100 = 600 \text{ тыс. руб.}$$

$$КРоф = \frac{СОФ_{кп}}{СОФ_{нп}}$$

КРоф – коэффициент роста (сокращения) основных фондов

СОФ<sub>кп</sub> – стоимость основных фондов предприятия на конец отчетного периода

СОФ<sub>нп</sub> – стоимость основных фондов предприятия на начало отчетного периода

$$КРоф = 600 / 300 = 2 = 200\%$$

$$КВДоф = \frac{СВДоф}{СКоф}$$

КВДоф – коэффициент ввода в действие новых основных фондов

СВДоф – стоимость вновь введенных основных фондов предприятия в отчетном периоде

СКоф – стоимость основных фондов предприятия на конец отчетного периода

$$КВДоф = 400 / 600 = 0,67$$

$$КВоф = \frac{СВоф}{СНоф}$$

КВоф – коэффициент выбытия основных фондов

СВоф – стоимость выбывших основных фондов предприятия в отчетном периоде

СНоф – стоимость основных фондов предприятия на начало отчетного периода

$$КВоф = 100 / 300 = 0,33$$

#### Пример 5

В отчетном году предприятие реализовало 20000 шт. изделий по цене 100 руб. за штуку. В производственном процессе используются основные фонды, стоимость которых 5000 т.р. Амортизация начисляется линейным способом.

Срок службы оборудования 20 лет. Затраты на сырье, материалы составили в отчетном году 700 т.р., на заработную плату и социальные отчисления – 310 т.р. Численность рабочих 600 человек.

**Определить** фондоотдачу, фондоемкость, фондовооруженность, производительность труда, рентабельность основных фондов.

**Решение**

$$FO = \frac{RP}{OPF}$$

FO – фондоотдача основных производственных фондов

RP – стоимость произведенной продукции

OPF – среднегодовая стоимость основных производственных фондов предприятия

$20000 * 100 = 2000000$  руб – стоимость произведенной продукции

$$FO = 2000000 / 5000000 = 0,4$$

$$FE = \frac{OPF}{RP}$$

FE – фондоемкость основных производственных фондов

$$FE = 5000000 / 2000000 = 2,5$$

$$FB = \frac{OPF}{\text{Ч}}$$

FB – фондовооруженность

OPF – среднегодовая стоимость основных производственных фондов

Ч – среднесписочная численность рабочих

$$FB = 5000000 / 600 = 8333,3 \text{ руб/чел}$$

$$PT = \frac{Q}{\text{Ч}}$$

PT – производительность труда

Q – объем произведенной продукции

$$\text{Пр.тр.} = 20000 / 600 = 33,33 \text{ шт}$$

$$Ponf = \frac{PPnp}{OPF}$$

Ponf – фондорентабельность

PPnp – прибыль от продаж

OPF – среднегодовая стоимость основных производственных фондов предприятия

Поскольку амортизация является одним из элементов себестоимости, то необходимо рассчитать размер амортизационных отчислений

$$Ha = (1 / 20) * 100 = 5\%$$

Ао =  $5000000 * 5\% = 250000$  руб – ежегодное амортизационное отчисление

Себестоимость включает в себя такие элементы, как сырье, материалы, энергию, заработную плату и социальные отчисления, амортизацию и прочие затраты.

$700000 + 250000 + 110000 + 310000 = 1370000$  руб – себестоимость продукции

Прибыль = Выручка от реализации продукции – Себестоимость продукции

$2000000 - 1370000 = 630000$  руб – прибыль от реализации продукции

$Р_{оф} = (630000 / 5000000) * 100 = 12,6\%$

### Пример 6

Предприятие приобрело оборудование стоимостью 250000 руб (без НДС). Расходы на транспортировку составили 30000 руб. (без НДС), расходы на установку оборудования составили 68000 руб (без НДС). Срок службы оборудования 5 года. За это время планируется произвести продукции на 3278 тыс. руб., в том числе в первый год работы оборудования – на 1000 тыс. руб., во второй год – на 500 тыс. руб., в третий год – на 500 тыс. руб., в четвертый год – 1000 тыс. руб., в пятый год – 278 тыс. руб. Организация является плательщиком НДС.

**Определить:** сумму амортизации линейным способом, способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования, способом уменьшаемого остатка, способом списания стоимости пропорционально объему производства

**Решение:**

#### 1. Амортизация основных фондов линейным способом

$$A_o = ПСОФ \times H_a$$

ПСОФ – первоначальная стоимость основных фондов организации

$H_a$  – норма амортизации

$$H_a = \frac{1}{N}$$

$N$  – срок полезного использования основных фондов организации

ПСОФ =  $250000 + 30000 + 68000 = 348000$  руб.

$H_a = 1 / 5 = 0,20$

$A_o = 348000 * 0,2 = 69600$  руб.

#### 2. Амортизация основных фондов способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования

$$A_o = ПСОФ \times \frac{Ч}{С}$$

$Ч$  – число лет остающихся до конца срока службы основных фондов,

$С$  – сумма чисел лет срока полезного использования

$С = 1 + 2 + 3 + 4 + 5 = 15$

$A_o = 348000 * (5 / 15) = 116000$  руб. – первый год

$A_o = 348000 * (4 / 15) = 92800$  руб. – второй год

$A_o = 348000 * (3 / 15) = 69600$  руб. – третий год

$A_o = 348000 * (2 / 15) = 46400$  руб. – четвертый год

$A_0 = 348000 * (1 / 15) = 23200$  руб. – пятый год

### 3. Амортизация основных фондов способом уменьшаемого остатка

$$A_o = ОСОФ \times H_a \times k$$

k – коэффициент ускорения

$$H_a = (1 / 5) * 100 = 20\%$$

$A_0 = 348000 * 20\% = 69600$  руб. – первый год

ОС = 348000 – 69600 = 278400 руб.

$A_0 = 278400 * 20\% = 55680$  руб. – второй год

ОС = 278400 – 55680 = 222720 руб.

$A_0 = 222720 * 20\% = 44544$  руб. – третий год

ОС = 222720 – 44544 = 178176 руб.

$A_0 = 178176 * 20\% = 35635,2$  руб. – четвертый год

ОС = 178176 – 35635,2 = 142541 руб.

$A_0 = 142541 * 20\% = 28508,16$  руб. – пятый год.

### 4. Амортизация основных фондов способом списания стоимости пропорционально объему производства

$$A_o = Q_i \times \frac{ПСОФ}{Q_N}$$

$Q_i$  – объем производства в отчетном периоде

$Q_N$  – объем производства за весь срок полезного использования основных фондов организации

$A = 348000 * (1000000 / 3278000) = 106162$  руб. – первый год

$A = 348000 * (500000 / 3278000) = 53081$  руб. – второй год

$A = 348000 * (500000 / 3278000) = 53081$  руб. – третий год

$A = 348000 * (1000000 / 3278000) = 106162$  руб. – четвертый год

$A = 348000 * (278000 / 3278000) = 29513$  руб. – пятый год

### Пример 7

В октябре 2009 г. ООО "Х" продает другой фирме легковой служебный автомобиль за 150 000 руб. При снятии автомобиля с учета в ГИБДД было уплачено 600 руб.

Автомобиль был приобретен в сентябре 2000 г. за 668 000 руб. В том же месяце был введен в эксплуатацию и оприходован по первоначальной стоимости с учетом НДС. Приказом директора автомобилю был установлен срок полезного использования - 10 лет; норма амортизации - 10% в год. Согласно учетной политике амортизация начислялась линейным способом.

**Рассчитать** прибыль от реализации легкового автомобиля.

#### Решение

Для целей бухгалтерского учета доходы и расходы по операциям выбытия основных средств отражаются в составе прочих доходов и расходов в том отчетном периоде, в котором они имели место (ПБУ 6/01, п. 7 ПБУ 9/99, п. 11 ПБУ 10/99).

Финансовый результат от реализации основных средств определяют сопоставлением доходов и расходов.

1. Сумма амортизации, накопленная к моменту выбытия, составила:

668 000 руб. x 10% x 9 лет = 601 200 руб.

2. Остаточная стоимость = 668000 – 601200 = 66800 руб.

3. Выручка от реализации без НДС.

Расчет НДС

НДС = НБ \* НС

В соответствии с п.3 ст. 154 НК РФ при реализации имущества, подлежащего учету по стоимости с учетом уплаченного налога, налоговая база определяется как разница между ценой реализуемого имущества, определяемой с учетом положений [статьи 40](#) настоящего Кодекса, с учетом налога, акцизов (для подакцизных товаров), и стоимостью реализуемого имущества (остаточной стоимостью с учетом переоценок).

В соответствии со ст.164 НК РФ при реализации имущества, приобретенного на стороне и учитываемого с налогом в соответствии с пунктом 3 статьи 154 настоящего Кодекса, налоговая ставка определяется как процентное отношение налоговой ставки, предусмотренной пунктом 2 или пунктом 3 настоящей статьи, к налоговой базе, принятой за 100 и увеличенной на соответствующий размер налоговой ставки.

НДС = (150000 руб. - (668000 руб. - 601200 руб.)) x 18% / 118% = 12691,53 руб.

№ п/п	Наименование показателя	Сумма, руб.
1	Первоначальная стоимость	668 000
2	Сумма начисленной амортизации	601 200
3	Остаточная стоимость на момент выбытия	66 800
4	Выручка от реализации без НДС	137 308,47
5	Расходы по снятию с учета в ГИБДД	600
6	Прибыль (убыток) от реализации	69 908,47

### Пример 8

На основе имеющихся данных необходимо проанализировать ликвидность баланса предприятия и рассчитать коэффициенты ликвидности.

Таблица – Агрегированный бухгалтерский баланс предприятия за отчетный год

АКТИВ		Тыс. руб.	ПАССИВ		Тыс. руб.
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Основные средства		60114	Уставный капитал		44
ИТОГО по разделу I		60 114	Добавочный капитал		12 609
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		198
Запасы, в т.ч.		38904	ИТОГО по разделу III		12 851
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		4 448	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
затраты в незавершенном производстве		298	ИТОГО по разделу IV		0



готовая продукция и товары для перепродажи	433810	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
расходы будущих периодов	348		Займы и кредиты
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	895	Кредиторская задолженность	101 282
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты)	23489	ИТОГО по разделу V	111 446
Денежные средства	697		
Прочие оборотные активы	198		
ИТОГО по разделу II	64 183		
<b>БАЛАНС</b>	124 297	<b>БАЛАНС</b>	124 297

### Решение

Актив	Тыс. руб.	Пассив	Тыс. руб.
1. Наиболее ликвидные активы (денежные средства, краткосрочные финансовые вложения) <b>A1</b>	697	1. Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность) <b>П1</b>	101282
2. Быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения в течение одного года) <b>A2</b>	23489	2. Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы) <b>П2</b>	10164
3. Медленно реализуемые активы (дебиторская задолженность со сроком погашения более года, запасы, кроме расходов буд. периодов, НДС, прочие оборотные активы, долгосрочные финансовые вложения) <b>A3</b>	39649	3. Долгосрочные пассивы <b>П3</b>	0
4. Трудно реализуемые активы (внеоборотные активы за вычетом долгосрочных финансовых вложений, расходы будущих периодов) <b>A4</b>	60462	4. Постоянные пассивы (капитал и резервы, задолженность участникам по выплате доходов, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, пр. краткосрочные пассивы) <b>П4</b>	12851

$$K_{ал} = \frac{A_1}{P_1 + P_2}$$

$$K_{аб.лик} = 697 / (101282 + 10164) = 697 / 111446 = 0,006$$

Рекомендованное значение от 0,2 до 0,5

$$K_{бл} = \frac{A_1 + A_2}{P_1 + P_2}$$

$$K_{б.лик} = (697 + 23489) / (101282 + 10164) = 24186 / 111446 = 0,22$$

Рекомендованное значение от 0,8 до 1

$$K_{мл} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{P_1 + P_2}$$

$$K_{\text{т.лик}} = 63835 / (101282 + 10164) = 64183 / 111446 = 0,57$$

Рекомендованное значение от 1 до 2

### Пример 9

**Определить** продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия исходя из следующих данных.

Средний период оборота запасов сырья, материалов составляет 30 дней, незавершенного производства – 10 дней, запасов готовой продукции – 20 дней, дебиторской задолженности – 23 дней, денежных активов – 5 дня, кредиторской задолженности – 16 дней.

#### **Решение**

$$\text{ППЦ} = \text{ПОсм} + \text{ПОнз} + \text{ПОгп}$$

ПОсм – период оборота сырья и материалов

ПОнз – период оборота незавершенного производства

ПОгп – период оборота готовой продукции

$$\text{ПФЦ} = \text{ППЦ} + \text{ПОдз} - \text{ПОкз}$$

ПОдз, ПОкз – период оборота дебиторской и кредиторской задолженности соответственно

$$\text{ПОЦ} = \text{ПОда} + \text{ПОмз} + \text{ПОнз} + \text{ПОгп} + \text{ПОдз}$$

ПОда – период оборота денежных активов

ПОмз – период оборота сырья, материалов

$$1) \text{ ПОЦ} = 5 + 30 + 10 + 20 + 23 = 88 \text{ дней}$$

$$2) \text{ ППЦ} = 30 + 10 + 20 = 60 \text{ дня}$$

$$3) \text{ ПФЦ} = 60 + 23 - 16 = 67 \text{ дней}$$

### Пример 10

На начало месяца остаток краски составлял 100 банок по цене 35 руб за банку. В течение месяца поступило:

1 партия – 120 банок по цене 40 руб за банку,

2 партия – 80 банок по цене 45 руб за банку,

3 партия – 100 банок по цене 50 руб за банку.

За месяц в производство списано 270 банок.

#### **Рассчитать:**

1. стоимость остатка краски на начало месяца,

2. общую стоимость поступившей краски,

3. стоимость списанной в производство краски по методу ФИФО, ЛИФО,

4. среднюю себестоимость одной банки списанной краски по методу ФИФО, ЛИФО,

5. стоимость остатка краски на конец месяца по методу ФИФО, ЛИФО.

#### **Решение:**

$$1) 100 * 35 = 3500 \text{ руб.} - \text{ стоимость остатка на начало месяца}$$

$$2) 120 * 40 + 80 * 45 + 100 * 50 = 13400 \text{ руб.} - \text{ общая стоимость поступившей краски}$$

$$13400 / (120 + 80 + 100) = 44,67 \text{ руб.}$$

3)  $100 * 35 + 120 * 40 + 50 * 45 = 10550$  руб – стоимость списанной в производство краски по методу ФИФО

$100 * 50 + 80 * 45 + 90 * 40 = 12200$  – стоимость списанной в производство краски по методу ЛИФО

4)  $10550 / 270 = 39,07$  руб. – средняя себестоимость одной банки списанной краски по методу ФИФО

$12200 / 270 = 45,19$  – средняя себестоимость одной банки списанной краски по методу ЛИФО

5)  $30 * 45 + 100 * 50 = 6350$  руб – стоимость остатка по ФИФО

$30 * 40 + 100 * 35 = 4700$  руб – стоимость остатка по ЛИФО

### Пример 11

Имеются данные за квартал.

Сырье	Дата поступления сырья	Дата оплаты счета	Время на приемку сырья, дн	Время на подготовку сырья от момента его прибытия, дн	Интервал между поставками, дн	Удельный вес в расходе сырья по смете, %
А	15.03	12.03	2	5	18	35
В	20.03	14.03	3	---	20	30
С	14.03	10.03	1	12	30	15
Д	18.03	13.03	2	8	28	20

Расход сырья по смете составляет 7200 т.р. **Рассчитать** совокупный норматив сырья.

#### **Решение**

$$N_{см} = R_{дн} * N_з$$

$N_{см}$  – норматив сырья и материалов

$R_{дн}$  – дневной расход в днях

$N_з$  – норма запаса

$R_{дн}$  = расход за период / количество дней в периоде

$$N_з = N_{тек} + N_{тр} + N_{тех} + N_{пр} + N_{стр}$$

Норма запасов объединяет 5 норм:

1. текущий запаса ( $N_{тек}$ ),
2. транспортный запас ( $N_{тр}$ ),
3. технологический запас ( $N_{тех}$ ),
4. запас на прием материалов ( $N_{пр}$ ),
5. гарантийный запас ( $N_{стр}$ ).

$N_{тек} = 18$  дней – текущий запас

$N_{тр} = 15 - 12 = 3$  дня – транспортный запас

$N_{стр} = 0,5 * 18 = 9$  дней – страховой запас

$N_з = 18 + 3 + 2 + 5 + 9 = 37$  дней – норма запаса сырья

$R_а = 7200 * 35\% = 2520$  т.р. – квартальный расход сырья А

$R_{дн} = 2520 / 90 = 28$  т.р. – ежедневный расход сырья А

$N_с = 28 * 37 = 1036$  т.р. – норматив сырья А.

### Пример 12

**Определить** норматив оборотных средств в незавершенном производстве, если его производственная себестоимость единицы составляет 300 рублей, в том числе расходы на сырье, основные материалы и полуфабрикаты (единовременные затраты) – 140 руб. Длительность производственного цикла 20 дней, годовой выпуск – 2400 шт.

#### Решение

$$\text{Ннзп} = \text{Ов} * \text{Нз}$$

Ннзп – норматив по незавершенному производству,

Ов – однодневный выпуск продукции по плановой себестоимости,

Нз – норма запасов.

$$\text{Нз} = \text{Тц} * \text{К}$$

Тц – длительность производственного цикла,

К – коэффициент нарастания затрат (коэффициент себестоимости).

$$\text{К} = (\text{А} + 0,5 * \text{Б}) / (\text{А} + \text{Б}),$$

А – затраты, произведенные единовременно в начале производства

Б – все последующие затраты

$$\text{К} = (140 + (0,5 * 160)) / (140 + 160) = 0,73 \text{ – коэффициент нарастания затрат,}$$

$$\text{Нз} = 20 * 0,73 = 14,67 \text{ дня – норма запаса по незавершенному производству,}$$

$$\text{Ов} = 2400 / 360 = 6,67 \text{ шт – выпуск в день,}$$

$$\text{Ннзп} = 300 * 14,67 = 4401 \text{ руб – норматив оборотных средств в незавершенном производстве для одного изделия,}$$

$$\text{Ннзп} = (6,67 * 300) * 14,67 = 29355 \text{ руб – норматив оборотных средств в незавершенном производстве для всех изделий.}$$

### Пример 13

**Определить** коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве при продолжительности производственного цикла 10 дней, себестоимости – 100 тыс. руб. Затраты нарастают следующим образом: 1 день – 20 тыс. руб., 4 день – 50 тыс. руб., 7 день – 30 тыс. руб.

#### Решение

При неравномерном нарастании затрат коэффициент нарастания затрат рассчитывается по следующей формуле.

$$\text{К} = ((\text{Сe} * \text{T}) + (\text{С2} * \text{T2}) + (\text{С3} * \text{T3}) + \dots + (0,5 * \text{Ср} * \text{T})) / (\text{С} * \text{T})$$

Се – единовременные затраты первого дня производственного цикла

С2, С3 – затраты по дням производственного цикла

Т2, Т3 – время от момента разовых операций до окончания производственного цикла

Ср – затраты, производимые равномерно в течение производственного цикла

Т – длительность производственного цикла

С – производственная себестоимость изделия

### Пример 14

**Рассчитать** оптимальную величину заказа для компании, число заказов в год, величину среднего запаса, если объем продаж в год 12 тыс. шт.,

стоимость единицы продукции 8 ден. ед., доля затрат на хранение в стоимости единицы запаса 0,2, стоимость организации одного заказа – 2000 ден. ед.

**Решение**

$$EOQ = \sqrt{(2 * F * S) / (c * p)}$$

EOQ – оптимальная партия заказа

F – постоянные затраты, стоимость выполнения одного заказа (расходы на размещение заказа, издержки по получению и проверке товара и т.п.)

S – величина расходов запасов за некоторый период (годовой объем продаж)

c – доля затрат по содержанию единицы запасов (затраты по хранению, транспортировке, страхованию)

p – цена единицы товара

F – 2000 ден. ед.

S – 12000 шт.

c – 0,2

p – 8 ден. ед.

$$EOQ = \sqrt{((2 * 2000 * 12000) / (0,2 * 8))} = 5477 \text{ шт}$$

5477 / 2 = 2739 шт – величина среднего запаса

12000 / 5477 = 2,19 раза в год – число заказов в год

**Пример 15**

Используя метод ABC и нижеследующие данные, определите вид запасов, управлению которыми менеджмент компании должен уделять наиболее серьезное внимание. Рассчитать EOQ для материалов группы А.

В квартале запланировано выпустить 100 единиц изделия. Цена единицы 10000 руб.

Вид материала	Цена 1 кг, руб.	Количество на ед. изд., кг,	F, руб.	c
D	50	2	1000	0,01
N	111	5	1500	0,02
F	100	11	1200	0,016
H	250	1	1000	0,025
K	190	4	1000	0,3

**Решение**

100 \* 2 \* 50 = 10000 руб – D

100 \* 5 \* 111 = 55500 руб – N

100 \* 11 \* 100 = 110000 руб – M

100 \* 1 \* 250 = 25000 руб – H

100 \* 4 \* 190 = 76000 руб – K

110000 руб – М	39,78%	группа А
76000 руб – К	27,49%	группа А
55500 руб – N	20,07%	группа В
25000 руб – Н	09,04%	группа В
10000 руб – D	03,62%	группа С
Итого 276500 руб	100,00%	

$$EOQ = \sqrt{((2 * 1200 * (11 * 100)) / (0,016 * 10000))} = 128 \text{ шт} - \text{М}$$

$$EOQ = \sqrt{((2 * 1000 * (4 * 100)) / (0,3 * 10000))} = 16,3 \text{ шт}$$

### Пример 16

**Определить** базовый и планируемый коэффициенты оборачиваемости оборотных средств, продолжительность одного оборота, коэффициенты загрузки, имеется ли абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств.

Остатки оборотных средств в текущем квартале 185 т.р., в предшествующем периоде 175 т.р. Выручка от реализации продукции увеличилась с 4650 т.р. до 6490 т.р.

#### Решение

$$K_{об} = \frac{V}{O_{\text{б}}C}$$

$K_{об}$  – коэффициент оборачиваемости оборотных средств

$V$  – объем реализации продукции в денежном выражении

$O_{\text{б}}C$  – средние остатки оборотных средств

$$K_{об.баз} = 4650 / 175 = 26,6 \text{ раз}$$

$$K_{об.пл} = 6490 / 185 = 35,1 \text{ раза}$$

$$O = \frac{O_{\text{б}}C}{V} \times D$$

$O$  – длительность одного оборота оборотных средств

$D$  – количество дней в периоде

$$O_{баз} = (175 / 4650) * 90 = 3,4 \text{ дня}$$

$$O_{пл} = (185 / 6490) * 90 = 2,57 \text{ дня}$$

$$K_3 = \frac{O_{\text{б}}C}{V}$$

$$K_{з.баз} = 175 / 4650 = 0,04$$

$$K_{з.пл} = 185 / 6490 = 0,03$$

**Таблица – Анализ оборачиваемости оборотных средств организации**

Показатель	Базисный год	Плановый год	Изменение
Выручка	4650	6490	1840
Однодневная выручка	51,67	72,11	20,44
Оборотные средства	175	185	10
Коэффициент оборачиваемости	26,6	35,1	8,5
Продолжительность одного оборота	3,4	2,57	-0,83
Коэффициент загрузки	0,038	0,028	-0,01

Из данных таблицы видно, что оборачиваемость оборотных средств организации за год ускорилась с 3,4 до 2,57 дней. Это привело к увеличению Коб средств на 8,5 оборота – с 26,6 до 35,1 оборота и к снижению коэффициента загрузки средств в обороте на 0,01 коп. – с 0,04 до 0,03 коп.

Поскольку остатки оборотных средств в предшествующем квартале составили 175 т.р., а в текущем квартале – 185 т.р., то абсолютного высвобождения оборотных средств в текущем квартале не произошло.

Определим, произошло ли относительное высвобождение оборотных средств.

$$\text{Эоб.ср} = \text{Об.ср.отч} - (\text{Об.ср.баз} * \text{Кр})$$

Об.ср.баз, Об.ср.отч – оборотные средства базисного и отчетного периодов соответственно

Кр – коэффициент роста выручки

$$\text{Кр} = \text{ВРотч} / \text{ВРбаз}$$

ВРбаз, ВРотч – выручка от реализации продукции базисного и отчетного периодов соответственно

$$\text{Кр} = 6490 / 4650 = 1,4$$

$$\text{Эоб.ср} = 185 - (175 * 1,4) = - 60 \text{ т.р.}$$

$$\text{Эоб.ср} = \text{ВРотч} * (\text{Оотч} - \text{Обаз}) / \text{Т}$$

Обаз, Оотч – длительность одного оборота оборотных средств базисного и отчетного периодов соответственно

Т – количество дней в периоде

$$\text{Эоб.ср} = (6490 * (2,57 - 3,4)) / 90 = - 60 \text{ т.р.}$$

$$\text{Эоб.ср} = (\text{ВРотч} / \text{Коб.отч}) - (\text{ВРотч} / \text{Коб.баз})$$

Коб.баз, Коб.отч – коэффициенты оборачиваемости оборотных средств базисного и отчетного периода соответственно

$$\text{Эоб.ср} = (6490 / 35,1) - (6490 / 26,6) = - 60 \text{ т.р.}$$

Величину экономического эффекта, полученного от ускорения оборачиваемости оборотных средств, можно определить, используя коэффициент загрузки средств в обороте. Так, если в базисном году для

получения одного рубля выручки было затрачено 0,04 коп, то в отчетном году только 0,03 коп, т.е. меньше на 0,01 коп на каждый рубль выручки. Следовательно, общая сумма экономии оборотных средств со всего объема выручки составляет  $(- 0,01 * 6490) / 100 = - 60$  т.р.

В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств организации, потребность в оборотных средствах в текущем квартале по сравнению с предшествующим кварталом сократилась на 60 т.р.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств на 0,83 дня высвободило из оборота денежные средства в сумме 60 т.р.

### **Тема 3.1. Формирование и классификация затрат внутри корпорации**

### **Тема 3.2. Прогнозирование и планирование затрат производственно-хозяйственной деятельности**

### **Тема 3.3. Управление и политика ценообразования в корпорации**

### **Тема 3.4. Управление финансовыми результатами**

### **Тема 3.5. Формирование и управление прибылью**

### **Тема 3.6. Формирование и управление рентабельностью деятельности корпорации**

#### **Пример 1**

По отчетным данным в механическом цехе было изготовлено 1150 изделия А, 1750 изделия В и 2200 изделия С. Основная зарплата за изготовление 1 изделия А 3,5 руб., 1 изделия В – 2,4 руб., 1 изделия С – 1,6 руб.

**Определить** сумму цеховых расходов, подлежащих включению в себестоимость детали, если общая их величина составила 18200 руб.

#### **Решение**

$1150 * 3,5 = 4025$  руб – затраты на оплату труда, связанные с производством изделия А

$1750 * 2,4 = 4200$  руб – затраты на оплату труда, связанные с производством изделия В

$2200 * 1,6 = 3520$  руб – затраты на оплату труда, связанные с производством изделия С

$4025 + 4200 + 3520 = 11745$  руб – затраты на оплату труда, связанные с производством изделия А, В, С.

$4025 / 11745 = 34,27\%$  - удельный вес затрат на оплату труда по производству изделия А, в общей величине затрат на оплату труда

$4200 / 11745 = 35,76\%$  - удельный вес затрат на оплату труда по производству изделия В, в общей величине затрат на оплату труда

$3520 / 11745 = 29,94\%$  - удельный вес затрат на оплату труда по производству изделия С, в общей величине затрат на оплату труда

$18200 * 34,27\% = 6237,14$  руб – цеховые расходы, связанные с производством изделия А

$18200 * 35,76\% = 6872,32$  руб – цеховые расходы, связанные с производством изделия В

$18200 * 29,94\% = 5449,08$  руб – цеховые расходы, связанные с производством изделия С



$6237,14 / 1150 = 5,42$  руб – цеховые расходы, подлежащие включению в себестоимость одного изделия А

$6872,32 / 1750 = 5,98$  руб – цеховые расходы, подлежащие включению в себестоимость одного изделия В

$5449,08 / 2200 = 2,48$  руб – цеховые расходы, подлежащие включению в себестоимость одного изделия С

## Пример 2

Предприятие начинает производство нового вида продукции. Имеется следующая информация:

1) на изготовление изделий используется три вида материалов: А, Б, В; расход материалов на изготовление одного изделия: А – 1,5 кг, Б – 2 кг, В – 4 кг;

2) в январе запланировано произвести 500 штук изделия;

3) стоимость материалов: А – 60 руб / кг, Б – 40 руб / кг, В – 30 руб / кг;

4) потребление энергии на производство одного изделия 0,07 кВт по 1,1 руб за кВт;

5) на производство одного изделия необходимо 3,2 часа (один рабочий); заработная плата одного рабочего 50 руб в час;

б) косвенные расходы предприятия

Виды расходов	Январь, руб
1. Общепроизводственные расходы	140000
2. Общехозяйственные расходы	160000
3. Расходы по сбыту	10000

На производимое изделие приходится 20% от общей величины общепроизводственных расходов и 20% от общей величины общехозяйственных расходов. Расходы по сбыту в полном объеме относятся на производимое изделие.

**Необходимо** составить калькуляцию себестоимости единицы изделия.

**Решение:**

1. Расчет потребности в материалах для производства изделий в январе

$500 * 1,5 = 750$  кг – материал «А»

$500 * 2 = 1000$  кг – материал «Б»

$500 * 4 = 2000$  кг – материал «В»

Таблица 1 – Расчет потребности в материалах А, Б, В на изготовление изделия в январе

Материалы	Количество материалов на одно изделие, кг	Потребность в материалах, кг
А	1,5	750
Б	2	1000
В	4	2000
Итого	7,5	3750

2. Расчет стоимости материалов, используемых на производство изделия в январе

Таблица 2 – Расчет стоимости материалов А, Б, В

Материалы	Количество материалов на одно изделие, кг	Стоимость материалов, руб за кг	Итого, руб
А	2,5	60	90
Б	1	40	80
В	3	30	120
Итого	6,5	---	290

$500 * 90 = 45000$  руб – стоимость материала «А»

$500 * 80 = 40000$  руб – стоимость материала «Б»

$500 * 120 = 60000$  руб – стоимость материала «В»

$45000 + 40000 + 60000 = 145000$  руб – стоимость материалов А, Б, В, используемых на производство изделий в январе;

$500 * 290 = 145000$  руб – стоимость материалов А, Б, В, используемых на производство изделий в январе.

### 3. Расчет стоимости энергии

Потребление энергии на производство одного изделия – 0,07 кВт по 1,1 руб.

$1,1 * 0,07 = 0,077$  руб – стоимость энергии, затрачиваемой на производство одного изделия

Таблица 3 – Расчет стоимости энергии для производства изделий в январе

Месяц	Количество изделий, шт	Стоимость энергии, руб	Итого, руб
Январь	500	0,077	38,5

### 4. Расчет заработной платы производственных рабочих

На производство одного изделия необходимо 3,2 часа. Заработная плата одного рабочего 50 руб в час.

$3,2 * 50 = 160$  руб – заработная плата одного рабочего на изготовление одного изделия.

Таблица 4 – Расчет заработной платы производственных рабочих в январе

Месяц	Количество изделий, шт	Зарплата рабочего на изготовление одного изделия, руб	Итого, руб
Январь	500	160	80000

### 5. Расчет косвенных затрат, подлежащих включению в себестоимость продукции

На производимое изделие приходится 20% от общей величины общепроизводственных расходов.

$140000 * 20\% = 28000$  руб – общепроизводственные расходы, связанные с производством изделия в январе

На производимое изделие приходится 5% от общей величины общехозяйственных расходов.

$160000 * 20\% = 32000$  руб – общехозяйственные расходы, связанные с производством изделия в январе

Таблица 5 – Расчет косвенных затрат, подлежащих включению в себестоимость продукции

Виды расходов	Январь, руб
1. Общепроизводственные расходы	28000
2. Общехозяйственные расходы	32000
3. Расходы по сбыту	10000

#### 6. Составление плановой калькуляции себестоимости

Таблица 6 – Плановая калькуляция себестоимости единицы изделия

Статьи затрат	Затраты	
	на единицу продукции, руб	сумма, руб
Сырье и основные материалы	290	145000
Энергия	0,077	38,5
Заработная плата производственных рабочих	160	80000
Отчисления на социальные нужды	54,4	27200
Общепроизводственные расходы	56	28000
<b>Итого: цеховая себестоимость</b>	<b>560,677</b>	<b>280238,5</b>
Общехозяйственный расходы	64	32000
<b>Итого: производственная себестоимость</b>	<b>624,677</b>	<b>312238,5</b>
Расходы по сбыту	20	10000
<b>Итого: полная себестоимость</b>	<b>644,677</b>	<b>322238,5</b>

### Пример 3

Объем производства продукции составляет 70000 шт изделий. Цена за единицу 100 руб. Удельный вес переменных затрат в цене 65%, постоянных затрат в цене – 25%, прибыль – 10%.

**Рассчитать:** критический объем производства, запас финансовой прочности, силу воздействия операционного рычага.

#### Решение

100 \* 65% = 65 руб – переменные затраты

25 руб – постоянные затраты

10 руб – прибыль в цене

25 \* 70000 = 1750000 руб – постоянные затраты на весь объем производства  
или

70000 \* 100 = 7000000 руб – выручка от реализации продукции

70000 \* 25% 1750000 руб – постоянные затраты на весь объем производства

$Q1 = FC / (P - C1)$  – критический объем производства в натуральном выражении,

$V1 = FC / (1 - C2)$  – критический объем производства в денежном выражении.

FC – затраты постоянные,

P – цена за единицу изделия,

C1 – затраты переменные, приходящиеся на единицу изделия,

C2 – доля переменных затрат в цене.

$$Q1 = 1750000 / (100 - 65) = 50000 \text{ руб}$$

$$V1 = 1750000 / (1 - 0,65) = 5000000 \text{ руб}$$

F – запас финансовой прочности

$$F = Q - Q1$$

$$F = 70000 - 50000 = 20000 \text{ шт.}$$

СВор – сила воздействия операционного рычага

$$СВор = МД / ПР$$

МД – маржинальный доход

$$МД = \text{Выручка} - \text{Затраты переменные}$$

ПР – прибыль

$$МД = 7000000 - 4550000 = 2450000 \text{ руб}$$

$$ПР = 700000 \text{ руб}$$

$$СВор = 2450000 / 700000 = 3,5$$

Сила воздействия операционного рычага показывает, что темп роста прибыли будет в 3,5 раза больше темпа роста объема производства, т.е. если объем производства возрастет на 1%, то прибыль возрастет на 3,5%.

#### Пример 4

**Определить** влияние объема производства продукции на уровень себестоимости в планируемом году. Оценить эффект операционного левеиджа. Известно, что выпуск продукции в базисном году составлял 300 тыс.руб., в планируемом будет 360 тыс.руб. Затраты на производство в базисном году составили 0,7 руб. на 1 руб. выпуска продукции. Условно-переменные затраты в себестоимости продукции базисного года составили 55 %.

#### Решение

$$300000 * 0,70 = 210000 \text{ руб} - \text{затраты в базисном году}$$

$$210000 * 55\% = 115500 \text{ руб} - \text{переменные затраты}$$

$$210000 - 115500 = 94500 \text{ руб} - \text{постоянные затраты}$$

$$(360000 / 300000) = 120\%$$

$$120\% - 100\% = 20\% - \text{темп роста объема реализации продукции}$$

$$115500 * 20\% = 23100 \text{ руб} - \text{рост переменных затрат}$$

$$115500 + 23100 = 138600 \text{ руб} - \text{переменные затраты в плановом году}$$

$$138600 + 94500 = 233100 \text{ руб} - \text{общие затраты в плановом году}$$

$$233100 / 360000 = 0,65 \text{ руб} - \text{затраты в плановом году на 1 руб выпуска продукции}$$

$$0,65 - 0,70 = - 0,05 \text{ руб} - \text{в результате роста объема реализации в плановом году на 20\% затраты на 1 руб выпуска продукции снизились на 5 копеек}$$

Эффект операционного левеиджа

$$300 - 210 = 90 \text{ т.р.} - \text{прибыль базисного года}$$

$$360 - 233,1 = 126,9 \text{ т.р.} - \text{прибыль планового года}$$

$$129,9 / 90 = 141\%$$

В результате роста объема реализации на 20% прибыль в плановом году возросла по сравнению с прибылью базисного года на 41%.

### Пример 5

Себестоимость выпуска товара – 6550 руб. за единицу, планируемая производителем рентабельность – 25% к затратам, ставка НДС – 18%. Затраты оптового посредника – 1025 руб на единицу товара, планируемая посредником рентабельность – 20% к затратам, НДС для посредника – 18%. Планируемая магазином торговая надбавка – 15% к продажной цене посредника.

**Рассчитать** розничную цену товара.

#### Решение

Цена розничная = С/Сизг + ПРизг + НДСизг + ССН + ТН

Цена предприятия-изготовителя = С/Сизг + ПРизг

Цена отпускная предприятия-изготовителя = С/Сизг + ПРизг + НДСизг

Продажная цена оптового посредника = С/Сизг + ПРизг + НДСизг + ССН

Рентабельность затрат = Прибыль / Себестоимость

Прибыль = Себестоимость \* Р затрат

ПРизг = 6550 \* 0,25 = 1637,5 руб.

Цена предприятия-изготовителя = 6550 + 1637,5 = 8187,5 руб

НДСизг = 0,18 \* (6550 + 1637,5) = 1473,75 руб

Цена отпускная предприятия-изготовителя = 8187,5 + 1473,75 = 9661,25 руб

ССН – снабженческо-сбытовая надбавка (надбавка оптового посредника)

ССН = Затраты опт.посредника + ПР опт.посредника + НДС опт.посредника

ПРОпт.поср = 1025 \* 0,2 = 205 руб

НДСопт.поср = 0,18 \* (1025 + 205) = 221,4 руб

ССН = 1025 + 205 + 221,4 = 1451,4 руб

Продажная цена оптового посредника = 9661,25 + 1451,4 = 11112,65 руб

ТН – торговая надбавка розничного продавца

ТН = 0,15 \* 11112,65 = 1666,9 руб

Цена розничная = 11112,65 + 1666,9 = 12779,55 руб

### Пример 6

Производитель продает товар по цене 100 руб. Годовой объем сбыта – 1 млн. шт. Переменные затраты в расчете на единицу продукции – 60 руб, постоянные затраты – 30 млн. руб.

Менеджер решает проверить последствия изменения действующей цены в интервале  $\pm 20\%$ . Менеджер желает узнать, какой объем сбыта необходим при альтернативных ценах, чтобы получить размер общей прибыли, формируемой при базисном варианте продажи товара.

#### Решение

##### Базисный вариант продажи товара

1)  $ВРпр = \text{Количество} * \text{Цена}$

100 \* 1000000 = 100000000 млн. руб – выручка от реализации продукции

2)  $ПРед = \text{Цена} - \text{Затраты переменные на единицу} - \text{Затраты постоянные на единицу}$

100 – 60 – 30 = 10 руб – прибыль на единицу продукции,

$10 * 1000000 = 10000000$  – прибыль на весь объем производства

3)  $MD = \text{цена} - \text{переменные затраты} = \text{прибыль} + \text{постоянные затраты}$

$10 + 30 = 40$  руб – маржинальный доход (маржинальная прибыль, сумма покрытия).

$40 * 1000000 = 40000000$  – сумма покрытия на весь объем производства

Сумма покрытия является источником погашения постоянных затрат организации, а также получения прибыли.

4)  $60 * 1000000 = 60000000$  руб – переменные затраты на весь объем производства

При цене 100 руб, постоянных затратах на единицу 30 руб, переменных затратах на единицу 60 руб, объеме продажи товара 1 млн. шт. общая прибыль организации составит 10 млн. руб.

При сумме покрытия на единицу 40 руб, постоянных затратах на единицу 30 руб и прибыли на единицу 10 руб, прибыль начнет поступать только после возмещения 30 млн. руб постоянных затрат.

Следовательно, принимая решения об изменении объема производства и реализации, менеджеру необходимо определять в качестве ориентировочного показателя не только прибыль, но и постоянные затраты, т.е. ориентировочным показателем должен быть маржинальный доход в размере 40 млн. руб.

**Альтернативный вариант** – снижение цены на 20%

$100 * 20\% = 20$  руб – снижение цены на 20 руб

$100 - 20 = 80$  руб – новая цена

Переменные затраты – 60 руб на единицу

$80 - 60 = 20$  руб – сумма покрытия

Следовательно, в результате снижения цены на 20% сумма покрытия на единицу снизилась на 50% и составила 20 руб.

При объеме производства и сбыта 1 млн. шт. общая сумма покрытия составит 20 млн. руб., которой недостаточно для покрытия постоянных затрат в размере 30 млн. руб. и получения прибыли в размере 10 млн. руб.

В целях покрытия постоянных затрат в размере 30 млн. руб. и получения прибыли в размере 10 млн. руб. необходимо получить сумму покрытия в размере 40000000 руб. В цене единицы заложена сумма покрытия 20 руб.

$40000000 / 20 \text{ руб} = 2000000$  ед– необходимый объем производства при новой цене для сохранения прежней общей суммы покрытия

Объем производства и реализации товара в целях покрытия постоянных затрат и получения прибыли в размере 10 млн. руб. необходимо увеличить в 2 раза или на 100%.

$2000000 / 1000000 = 2$  раза (200%)

Базисный объем производства 1 млн.шт – это 100%.

Новый объем производства 2 млн. шт – это 200% по отношению к базисному объему производства.

$\Delta Q = 200\% - 100\% = 100\%$

**Проверка**

$2000000 * 80 = 160000000$  руб – выручка от реализации продукции при цене 80

руб.

30 млн. руб – постоянные затраты

$2000000 * 60 = 120000000$  руб.

$160000000 - 30000000 - 120000000 = 10000000$  руб.

$$\Delta Q = \frac{\Delta P}{PP - \Delta P + c/c \times (1 - V)} \times 100$$

$\Delta Q$  – необходимое увеличение объема производства для сохранения прибыли, в %,

$\Delta P$  – размер уменьшения цены в ден. ед,

$PP$  – прибыль на единицу продукции в ден. ед,

$c/c$  – себестоимость единицы,

$V$  – доля переменных затрат в полной себестоимости.

**Альтернативный вариант** – повышение цены на 20%

$100 * 20\% = 20$  руб – повышение цены на 20 руб

$100 + 20 = 120$  руб – новая цена

Переменные затраты – 60 руб на единицу

$120 - 60 = 60$  руб – сумма покрытия

Следовательно, в результате повышения цены на 20% сумма покрытия возросла на 50%.

При объеме производства и сбыта 1 млн.шт. общая сумма покрытия составит 60 млн. руб., которая больше базисной суммы покрытия на 20 млн. руб.

В целях покрытия постоянных затрат в размере 30 млн. руб. и получения прибыли в размере 10 млн. руб. необходимо получить сумму покрытия в размере 40000000 руб. В цене единицы заложена сумма покрытия 60 руб.

$40000000 / 60$  руб = 666667 ед.

$666,66 / 1000 = 0,667$  (66,7%)

$66,7\% - 100\% = -33,3\%$  - уменьшение объема выпуска

Для достижения той же общей суммы покрытия при новой цене требуется снизить объем производства и сбыта на 33,3%.

**Проверка**

$666667 * 120 = 80000040$  руб – выручка от реализации продукции при цене 80 руб.

30 млн. руб – постоянные затраты

$666667 * 60 = 40000020$  руб.

$80040000 - 30000000 - 40020000 = 10000020$  руб.

Таким образом, изменение цены оказывает сильное воздействие на сумму покрытия на единицу и объем производства, а именно: незначительное понижение цены может иметь негативное влияние на сумму покрытия в размере на единицу продукции и потребовать сильного увеличения объема выпуска с тем, чтобы получить прежнюю прибыль. Незначительное повышение цены может оказывать позитивное влияние на сумму покрытия на единицу

продукции и позволяет рассчитывать на сокращение объема выпуска для достижения той же прибыли.

### Пример 7

Цена выпускаемой производителем продукции 2500 руб за единицу. Полные затраты составляют 2300 руб. При соотношении 20 : 80 постоянные затраты составляют 460 руб., переменные – 1840 руб. Планируемый объем продаж по цене 2500 руб – 1 млн. шт. Эластичность спроса по цене составляет 1,5. Менеджеру необходимо выяснить как снижение цены в размере 100 руб повлияет на объем продаж, выручку и прибыль.

#### Решение

$$\Delta Q = (\Delta p * E) / Ц_0$$

$\Delta Q$  – необходимое изменение цены

$\Delta p$  – уменьшение цены

$E$  – эластичность спроса по цене

$Ц_0$  – цена товара первоначальная

Снижение цены с 2500 руб до 2400 руб составляет 4%. При эластичности спроса по цене 1,5 это означает, что продажа товара должна увеличиться на 6% и составить 1,06 млн. шт.

$$\Delta Q = 0,06 = 6\%$$

Выручка от продажи товара до и после уменьшения цены составит:

1) при цене 2500 руб

$$2500 * 1000000 = 2500 \text{ млн. руб.}$$

2) при цене 2400 руб

$$2400 * 1060000 = 2544 \text{ млн. руб.}$$

Т.о. выручка от продажи товара увеличится на 44 млн. руб.

Можно сделать вывод, что если производитель точно знает эластичность спроса на рынке, то у него есть возможность увеличить выручку от продажи своих товаров путем снижения цен на них. Однако показатель выручки от продажи не является исчерпывающим фактором, поскольку всегда основная цель деятельности компании – сохранение на существующем уровне или увеличение прибыли от осуществляемых операций. Чтобы оценить этот показатель, необходимо обратиться к затратам на изготовление продукции.

Влияние производства дополнительного количества продукции в 60 тыс. шт. будет зависеть от соотношения между постоянными и переменными затратами. Для данного предприятия это соотношение 20 : 80.

Если цена на товар уменьшится на 100 руб, а объем производства и сбыта возрастает в 1,06 раза, то прибыль составит:

затраты постоянные общие = 460 млн. руб.

затраты переменные общие новые = 1840 млн \* 1,06 = 1950,4 млн. руб

цена новая = 2400 руб

выручка новая = 2400 \* 1,06 = 2544 млн. руб

прибыль новая = 2544 – (460 + 1950,4) = 133,6 млн. руб.

200 – 133,6 = 66,4 млн. руб.



Таким образом, хотя снижение цены товара дало увеличение выручки от его продажи, оно одновременно привело к снижению прибыли компании с 200 млн. руб. до 133,6 млн. руб. Следовательно, нельзя давать рекомендации относительно изменения цен на базе оценки только размера выручки от продажи товаров или исходя из предположения о том, что уменьшение цены единицы продукции обязательно будет компенсировано увеличением объема продаж.

$$\Delta Q = \frac{100}{200 - 100 + 2300 \times (1 - 0,8)} \times 100 = 17,86\%$$

$$E_u = \frac{17,86}{4} = 4,465$$

### Пример 8

**Определить** прибыль планируемого года по показателю на 1 руб. товарной продукции. Товарная продукция текущего года в оптовых ценах предприятия 6500 т.р., по полной себестоимости 5400 т.р. По плану товарная продукция в оптовых ценах составит 7100 т.р. В плане предусмотрено снижение затрат на 1 руб товарной продукции на 2 коп. Прибыль в остатках товарной продукции на начало планируемого года составит 55 т.р., на конец 40 т.р.

#### **Решение**

$5400 / 6500 = 0,83$  руб (83 коп) – затраты на 1 руб товарной продукции текущего года

$83 - 2 = 81$  коп – затраты на 1 руб товарной продукции планового года

$100 - 81 = 19$  коп – прибыль на 1 руб товарной продукции планового года

$7100 * 0,19 = 1349$  т.р. – прибыль на весь товарный выпуск в плановом году

или

$7100 * 0,81 = 5751$  т.р. – затраты в плановом году

$7100 - 5757 = 1349$  т.р. – прибыль на весь товарный выпуск в плановом году

$55 + 1349 - 40 = 1364$  т.р. – полученная прибыль в плановом году.

### **1.2.3. Критерии оценки выполненных заданий**

Положительная оценка конспектирования текста делается при соблюдении следующих условий:

- содержание конспекта соответствует заданному вопросу;
- текст выполнен логично, грамотно, в полном объёме;
- не вызывает сомнения самостоятельность выполнения работы;
- материал проработан и выводы объективны.

Положительная оценка выполненных упражнений по образцу делается при соблюдении следующих условий:

- задача решена правильно; полностью проработана;
- приведены по ходу решения формулы и пояснения по их применению;
- по результатам решения сделаны выводы;

- не вызывает сомнения самостоятельность выполнения работы.

### **1.3. Список библиографических источников для подготовки к практическим (семинарским) занятиям**

#### **4.1. Основное (обязательное) обеспечение**

Учебники:

1. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 472 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)
2. Корпоративные финансы: Финансовые расчеты : учебник / А.И. Самылин – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 304 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)
3. Корпоративное управление : учебник / И.Ю. Бочарова. – М.: НИЦ Инфра-М, 2014. – 368 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

Учебные пособия:

1. Корпоративные финансы: оценка состояния и управление : учеб. пос. / Л.В. Агаркова, В.В. Агарков. – Ставрополь: Ставролит, 2013. – 100 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)
2. Орехов, С. А. Корпоративный менеджмент : учебное пособие / С. А. Орехов, В. А. Селезнев, Н. В. Тихомирова; под общ. ред. д.э.н., проф. С. А. Орехова. - 3-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. – 440 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

#### **4.2. Дополнительное обеспечение**

Учебники:

1. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учеб. / Е. Б. Тютюкина. – М. : Дашков и К, 2011. — 540 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)
2. Финансы организаций (предприятий): учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 528 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)
3. Финансы: Учебник/В.А.Слепов, А.Ф.Арсланов, В.К.Бурлачков и др. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 336 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

Учебные пособия:

1. Бухвалов, А.В. Лекции по избранным вопросам классических финансовых моделей : учеб. пособие / А.В. Бухвалов, Е.А. Дорофеев, В.Л. Окулов; под научн. ред. А.В. Бухвалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. — СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2010. — 352 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

2. Бухвалов, А. В. Финансовые вычисления для менеджеров : Учеб. пособие. 3-е изд., испр. и доп. / А. В. Бухвалов, В. В. Бухвалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2010. - 368 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

Методическая литература:

1. Жаркова, Н. Н. Инвестиционный менеджмент : учебно-метод. пос. / Н. Н. Жаркова. - Орехово-Зуево, 2013. - 26 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

Научная литература:

1. Ивашковская И.В. Финансовые измерения корпоративных стратегий. Стейкхолдерский подход : монография / И.В. Ивашковская. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 320 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

2. Институциональные основы теории финансов: современные подходы: Монография / Р.М. Нижегородцев, Н.П. Горидько, И.В. Шкодина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 220 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

3. Корнеева, Т. А. Корпоративный и управленческий контроль в системе функций менеджмента : монография / Т. А. Корнеева. - М.: Компания Спутник+, 2006. - 342 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

4. Корпоративное управление: вопросы практики и оценки российских компаний : монография / О.В. Бандалюк, И.В. Березинец, А.В. Бухвалов, Д.Л. Волков, Т.А. Гаранина, Ю.Б. Ильина; под ред. А.В. Бухвалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. — СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2012.— 328 с.: Режим доступа: <http://znanium.com>. (ЭБС)

Информационные источники: [www.parus.ru](http://www.parus.ru) — официальный сайт корпорации «Парус», [www.urguchet.ru](http://www.urguchet.ru) — сайт журнала «Управленческий учет», [www.fd.ru](http://www.fd.ru) — материалы журнала «Финансовый директор», [www.gks.ru](http://www.gks.ru) — Федеральная служба государственной статистики, [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) — корпоративный менеджмент.

Программные продукты: демо-версии программных продуктов Паруса, 1С:УПП.

## **РАЗДЕЛ 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЗАПЛАНИРОВАННЫХ САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ РАБОТ**

Согласно Рабочим учебным планам подготовки бакалавров очной формы обучения по направлению 38.03.01 «Экономика», рабочей программой по дисциплине «Корпоративные финансы» предусмотрено две репродуктивных контрольных работы, выданных преподавателем в начале семестра, две расчетно-графических работы, выданных преподавателем в начале семестра,

три эссе по заданным преподавателем темам.

## Эссе

### 1. Задания (тематика) для выполнения эссе.

Студентом выполняется эссе по заданным преподавателем темам и с последующим докладом и обсуждением проблем и путей их решения вместе с другими обучающимися.

Темы и содержание эссе:

Тема 1. Основы антикризисного управления в корпорации

Тема 2. Основы реструктуризации корпораций.

Тема 3. Особенности управления финансами в транснациональных корпорациях.

Целью выполнения эссе по учебной дисциплине «Корпоративные финансы» по заданным темам является развитие навыков творческого мышления в формировании концептуальных и теоретических и методологических основ корпоративных финансов, в области управления финансами корпорации.

Задачами эссе являются выработка знаний и умений по антикризисному управлению в корпорации, реструктуризации корпораций, управлению финансами в транснациональных корпорациях.

### 2. Порядок выбора темы эссе.

Вариантность в выборе тем эссе в рамках учебной дисциплины не предусмотрена.

### 3. Сроки выполнения эссе.

Эссе выполняются в течение семестра. Срок представления работы на кафедру: за 10 дней до семинарского занятия по данной теме в рамках соответствующего графика учебного процесса. Срок проверки эссе преподавателем: 5 календарных дней с момента предоставления студентом данной работы на кафедру.

### 4. Требования к структуре, объему и содержанию эссе.

При выполнении эссе следует руководствоваться библиографическим списком рабочей программы учебной дисциплины. Необходимо умение работать с библиотечным фондом университета. Для целей написания эссе могут быть использованы материалы бухгалтерской отчетности, оперативных данных о финансовой деятельности различных организаций.

Эссе должно состоять из введения, основной части, заключения и библиографического списка использованной литературы.

Во введении обосновываются актуальность темы, цели исследования и способы их достижения.

В основной части дается описание результатов изучения литературных источников и практических материалов. Необходимо кратко изложить существующие проблемы по исследуемой теме, степень научной

проработанности теории и методологии управления финансами. Изложить собственный взгляд на проблемы и собственную позицию в данном вопросе темы. Следует выделить объективные и субъективные факторы по обоснованию авторского подхода к решению проблем.

В заключение подводятся итоги работы и делаются основные выводы.

Список литературных и иных источников должен соответствовать конкретному разделу, теме дисциплины и эссе.

Объём эссе не должен превышать пяти страниц текста.

Содержание должно быть лаконичным, логично изложено, понятно.

#### 5. Критерии оценки самостоятельной работы.

Оценка выполненной работы в виде зачёта делается при соблюдении следующих условий:

- содержание эссе соответствует теме;
- текст выполнен логично, грамотно, в полном объёме;
- чётко прослеживается авторская позиция;
- не вызывает сомнения самостоятельность выполнения работы;
- материал проработан и выводы объективны;
- соблюдены формальные требования.

Студент выступает с докладом на семинарском занятии по данной теме, с последующим обсуждением проблем и путей их решения вместе с другими обучающимися.

#### 6. Требования к форме представления эссе, оформлению титульного листа и текста эссе.

Оформить необходимо в соответствии с требованиями по самостоятельной работе студентов в виде распечатанного текста с подписью исполнителя и датой.

Для полного выполнения требований данного задания нужно заранее их изучить и в целях устранения возможного возврата эссе на доработку, рекомендуется получить индивидуальную консультацию у преподавателя на кафедре.

Работа считается законченной после представления её на кафедру и регистрации. Представляется она за 10 дней до обсуждения эссе на семинарском занятии по данной теме дисциплины. Результат выполнения задания учитывается при итоговой аттестации.

### **Расчётно-графическая работа**

Цель выполнения расчётно-графических работ состоит в выработке специализированных умений и навыков путём решения финансовых задач по анализу имеющейся информации, по расчёту специальных экономических и финансовых показателей, по планированию финансовых показателей. Реализация данной цели проявления в уровне подготовки студентов к практическим занятиям, в умении самостоятельно сделать расчёты комплексной задачи по конкретной теме, дать обоснование сделанным расчётам через установление системной взаимосвязи показателей и факторов. В конце работы необходимо сделать заключение по итогам расчётной задачи и

общие выводы. Желательно по ходу решения задачи давать пояснения отдельных составляющих расчетов.

В результате изучения тем и сделанных расчётов магистрант должен владеть знаниями и умениями по:

1. нормированию оборотных средств организации и формированию структуры капитала;
2. калькуляции себестоимости продукции организации, расчету отпускной цены, анализу безубыточности;
3. планированию поступления и расходования денежных средств организации.

1. Задание для выполнения расчетно-графической работы №1 «Управление финансовыми ресурсами и капиталом корпорации».

Предприятие выпускает два вида изделий «1» и «2», в производстве которых используются материалы А, Б, В (см. таблицу 1).

Таблица 1 – Нормирование материалов

Виды материалов	Квартальный расход, т.р.	Интервал между поставками, дни	Дни в пути	Время на прием материалов, дни	Подготовка материалов, дни
А	20000	16*	7	1	1
Б	30000	10*	5	1	1
В	24000	30*	8	1	1

Предприятие в течение квартала производит 1000 шт изделия «1», себестоимость единицы 200 руб., и 800 шт изделия «2», себестоимость единицы 90 руб (см. таблицу 2).

Таблица 2 – Нормирование НЗП

Номенклатура	Плановая (квартальная) производственная себестоимость, т.р.	Длительность производственного цикла, дни
1	200	20
2	72	15
Итого	272	---

Затраты нарастают следующим образом:

- 1) изделие «1»: 1 день – 10 т.р., 4 день – 20 т.р., 9 день – 30 т.р.
- 2) изделие «2»: 1 день – 10 т.р., 5 день – 20 т.р., 7 день – 25 т.р.

Время, необходимое:

- 1) на упаковку изделия «1» составляет 1 день, изделия «2» - 2 дня,
- 2) для накопления изделия «1» до размеров партии соответствующей грузоподъемности транспортных средств – 4 дня, изделия «2» - 5 дней,
- 3) на выписку документов по изделию «1» - 1 день, по изделию «2» - 1 день.

Предприятие в своей производственно-хозяйственной деятельности использует внеоборотные активы, стоимость которых 15000 т.р.

**Необходимо:**

- 1) рассчитать норматив оборотных средств;
- 2) определить размер собственного капитала предприятия, долгосрочного и

краткосрочного заемного капитала предприятия при агрессивном, умеренном и консервативном подходах;

При выполнении данного задания оборотные активы предприятия следует рассматривать как постоянные (без выделения переменной части оборотных активов); при определении структуры капитала, за счет которого формируется постоянная часть оборотных активов, вместо долгосрочного заемного капитала следует использовать краткосрочный заемный капитал.

3) проанализировать структуру капитала предприятия при различных подходах к финансированию активов;

4) рассчитать коэффициент автономии и коэффициент соотношения собственных и заемных средств при различных подходах к финансированию активов;

5) определить как изменятся значения коэффициента автономии и коэффициента соотношения собственных и заемных средств, если величина заемного капитала возрастет на 10000 т.р.

## 2. Задание для выполнения расчетно-графической работы №2 «Управление и формирование взаимосвязи расходов, доходов, прибыли и рентабельности».

Организация производит изделие «Х». Имеется следующая информация:

1) на изготовление изделия используется три вида материалов: А, Б, В; расход материалов на изготовление одного изделия: А – 1 кг, Б – 1,5 кг, В – 3 кг;

2) в январе запланировано произвести 600 штук изделия;

3) стоимость материалов: А – **60\* руб / кг**, Б – **40\* руб / кг**, В – **30\* руб / кг**;

4) потребление энергии на производство одного изделия 0,07 кВт, по **1,1\* руб за кВт**;

5) на производство одного изделия необходимо 3,2 часа; заработная плата одного рабочего **50\* руб** в час;

б) косвенные расходы организации:

Виды расходов	Январь, руб
1. Общепроизводственные расходы	100000
2. Общехозяйственные расходы	140000
3. Расходы по сбыту	50000

На производимое изделие приходится 20% от общей величины общепроизводственных расходов. На производимое изделие приходится 5% от общей величины общехозяйственных расходов.

Косвенные расходы включаются в себестоимость единицы изделия пропорционально заработной плате производственных рабочих.

7) норматив рентабельности себестоимости 20%; НДС – 18%;

8) источники формирования активов (собственный капитал и заемный капитал) – 3000000 руб., в т.ч. собственный капитал – 1400000 руб.

### **Необходимо:**

1) рассчитать потребность в материалах для производства одного изделия и 600 изделий в январе;

2) рассчитать стоимость материалов, используемых на производство одного

изделия и 600 изделий в январе;

3) рассчитать стоимость энергии, затраченной при производстве одного изделия и 600 изделий;

4) рассчитать заработную плату производственных рабочих при производстве одного изделия и 600 изделий;

5) рассчитать косвенные затраты, подлежащие включению в себестоимость изделия «Х»;

6) составить плановую калькуляцию себестоимости продукции; результаты оформить в виде ниже приведенной таблицы;

Таблица – Плановая калькуляция себестоимости изделия «Х»

Статьи затрат	Затраты	
	на единицу продукции, руб	сумма, руб
Сырье и основные материалы		
Энергия		
Заработная плата производственных рабочих		
Отчисления на социальные нужды		
Общепроизводственные расходы		
<b>Итого: цеховая себестоимость</b>		
Общехозяйственный расходы		
<b>Итого: производственная себестоимость</b>		
Расходы по сбыту		
<b>Итого: полная себестоимость</b>		

7) рассчитать отпускную цену изделия;

8) рассчитать критический объем производства;

9) рассчитать объем производства, при котором организация получит прибыль в размере 100000 руб;

10) определить, при какой цене организация не получит убытки, если запланирует объем продаж 700 штук изделий;

11) проанализировать структуру отпускной цены за единицу изделия;

12) проанализировать изменение структуры отпускной цены при увеличении объема производства до 800 штук изделий (отпускная цена не меняется);

13) рассчитать рентабельность всего капитала;

14) рассчитать рентабельность собственного капитала;

15) рассчитать рентабельность продукции.

### 3. Задание для выполнения расчетно-графической работы №3 «Финансовый анализ и планирование финансовой деятельности корпорации».

Предприятие производит изделие «Х». Имеется следующая информация:

1) в январе запланировано произвести 500 штук изделия, в феврале – 600 штук изделия, в марте – 700 штук изделия;

2) на изготовление изделия используется три вида материалов: А, Б, В; расход



материалов на изготовление одного изделия: А – 1,5 кг, Б – 2 кг, В – 4 кг; стоимость материалов: А – 60\* руб / кг, Б – 40\* руб / кг, В – 30\*руб / кг; потребление энергии на производство одного изделия 0,07 кВт по 1,1\* руб; на производство одного изделия необходимо 3,2 часа; заработная плата одного рабочего 50\* руб в час;

3) косвенные расходы предприятия:

Виды расходов	Январь	Февраль	Март
1. Общепроизводственные расходы	140000	150000	145000
2. Общехозяйственные расходы	160000	170000	175000
3. Расходы по сбыту	10000	15000	18000

На производимое изделие приходится 20% от общей величины общепроизводственных расходов. На производимое изделие приходится 5% от общей величины общехозяйственных расходов.

Косвенные расходы включаются в себестоимость единицы изделия пропорционально заработной плате производственных рабочих.

4) Плановая калькуляция себестоимости изделия в январе, феврале, марте представлена в ниже приведенной таблице.

Статьи затрат	Затраты в январе, руб		Затраты в феврале, руб		Затраты в марте, руб	
	на единицу продукции	сумма	на единицу продукции	сумма	на единицу продукции	сумма
Сырье и основные материалы	290	145000	307,5	184500	325	227500
Энергия	0,077	38,5	0,077	46,2	0,077	53,9
Заработная плата производственных рабочих	160	80000	160	96000	160	112000
Отчисления на социальные нужды						
Общепроизводственные расходы	56	28000	50	30000	41,4	29000
<b>Итого: цеховая себестоимость</b>						
Общехозяйственный расходы	16	8000	14,17	8500	12,5	8750
<b>Итого: производственная себестоимость</b>						
Расходы по сбыту	20	10000	25	15000	25,7	18000
<b>Итого: полная себестоимость</b>						

5) Амортизация основных фондов

Объект основных фондов	на начало года, т.р.	Введено		Выбыло		на конец года, т.р.	Годовая норма амортизации, %
		месяц	тыс. руб.	месяц	тыс. руб.		
1. Здания	4000	---	---	---	---	4000	2
2. Сооружения	---	2	200	---	---	200	20
3.	60	---	---	---	---	60	5
4. Машины и оборудование, в т.ч.:							

1	140	---	---	---	---	140	10
2	300	---	---	---	---	300	10
3	---	3	400	---	---	400	10
4	---	2	500	---	---	500	10
5	100	---	---	2	100	---	10
Производственный и хозяйственный инвентарь	40	---	---	---	---	40	10
Транспорт	400	---	---	---	---	400	10

Амортизационные отчисления рассчитываются линейным способом.

- 6) рентабельность себестоимости 20%; НДС – 18%, налог на прибыль – 20%;  
7) объем реализации продукции: за наличный расчет 70% продукции, в кредит – 30% продукции;  
8) коэффициент текущей инкассации дебиторской задолженности в январе, феврале и марте равен 0,5.

**Необходимо:**

- 1) рассчитать отпускную цену предприятия в январе, феврале, марте;
- 2) рассчитать выручку от реализации продукции в январе, феврале, марте;
- 3) рассчитать амортизационные отчисления по основным фондам предприятия в январе, феврале, марте линейным способом; результаты оформить в виде ниже приведенной таблице;

Таблица – Амортизационные отчисления по основным фондам предприятия в первом квартале

Вид основных средств	Амортизационные отчисления, т.р.		
	Январь	Февраль	Март
Здания			
Сооружения			
Передаточные устройства			
Машины и оборудование, в т.ч.			
1			
2			
3			
4			
5			
Производственный и хозяйственный инвентарь			
Транспорт			
Итого			

- 4) рассчитать общую сумму расходования денежных средств по производственной деятельности предприятия в январе, феврале, марте;
- 5) рассчитать чистый денежный поток (ЧДП) предприятия в январе, феврале, марте и проанализировать его динамику по месяцам;
- 6) составить прогноз поступления и расходования средств по производственной деятельности предприятия; результаты оформить в виде ниже приведенной таблицы.

Таблица – Прогноз поступления и расходования средств по производственной деятельности предприятия

Показатели	Первый квартал			Итого
	январь	февраль	март	
1. Объем реализации продукции				
всего, в т.ч.:				
за наличный расчет				
в кредит				
2. Коэффициент текущей инкассации дебиторской задолженности				
3. Сумма поступления денежных средств от реализации продукции				
всего, в т.ч.:				
от продажи за наличный расчет				
от продажи в кредит				
4. Сумма затрат по производству и реализации продукции				
всего, в т.ч.:				
амортизационные отчисления				
5. Ставка НДС				
6. Сумма НДС				
7. Валовая прибыль от производственной деятельности				
8. Ставка налога на прибыль				
9. Сумма налога на прибыль				
10. Чистая прибыль от производственной деятельности				
11. Общая сумма расходов денежных средств по производственной деятельности				
12. Сумма чистого денежного потока по производственной деятельности				

## 2. Порядок выбора темы (варианта) самостоятельной работы.

В показателях, обозначенных специальным значком \*, студент должен изменить последние цифры в зависимости от последнего номера зачетной книжки (порядкового номера по журналу).

## 3. Указание на сроки выполнения и защиты (для курсовых работ и проектов) самостоятельной работы.

Расчётно-графические работы выполняются в течение семестра по срокам учебного графика изучения дисциплины. Срок предоставления работы на кафедру устанавливается преподавателем исходя из графика учебных практических занятий по конкретным темам, по которым выполняются эти работы. Сдаются они за неделю до проведения практического занятия по данной теме на кафедру для проверки преподавателем, проверяются преподавателем и защищаются на практических занятиях.

## 4. Требования к структуре, объему и содержанию самостоятельной работы, учитывающие особенности конкретного вида самостоятельной работы.

При выполнении этих работ следует изучить методы, формулы и порядок решения задач по текстам лекций и учебно-методическим пособиям. Затем

необходимо использовать основную и дополнительную литературу из библиографического списка рабочей программы и методического руководства по самостоятельной работе студентов очного обучения.

Структура расчетно-графической работы:

- 1) титульный лист,
- 2) решение задачи,
- 3) комментарии и выводы к решению задачи.

Объем расчетно-графической работы:

- не более 5 страниц печатного (рукописного) варианта.

Содержание расчетно-графической работы:

Представленная для проверки преподавателю работа должна содержать описание ситуации, задания, которые необходимо выполнить, сделанные расчёты с объяснениями и выводами.

По тексту расчетно-графической работы даётся подробное решение задач с формулами, цифровыми расчётами, факторным анализом показателей, соответствующими пояснениями и выводами. Необходимо кроме логических выводов сделать таблицы, графики. В заключение делается общий вывод. Обязательно приводится список литературы и других источников, использованных при решении задач. Содержание должно быть логичным, доказательным, понятным.

Для полного выполнения требований данного задания необходимо тщательно проверить правильность применяемых формул и их решений. Если есть сомнения, тогда рекомендуется получить консультацию у преподавателя на кафедре.

#### 5. Критерии оценки самостоятельной работы.

Критерии оценки расчётно-графической работы следующие. Положительная оценка выполненной работы делается при соблюдении следующих условий:

- задача решена правильно; полностью проработана;
- приведены по ходу решения формулы и пояснения по их применению;
- по результатам решения сделаны выводы;
- не вызывает сомнения самостоятельность выполнения работы;
- соблюдены формальные требования;

6. Требования к форме представления результатов (также учитывающие специфику конкретного вида самостоятельной работы), оформлению титульного листа и текста самостоятельной работы.

Представление расчётно – графической работы на кафедру обязательно должно быть в виде распечатанного машинописного текста, оформленного в соответствии с установленными требованиями. Работа считается законченной после предоставления её на кафедру и регистрации. Сдана она должна быть в сроки соответствующие планам-графикам изучения тем дисциплины «Корпоративные финансы» на практических занятиях.

До начала экзаменационной сессии все расчётно-графические работы

должны быть зачтены. Преподаватель имеет право не допустить студента до дифференцированного зачёта, если работы не зачтены.

Расчетно-графическая работа магистрантами выполняется с применением компьютерных печатающих устройств при использовании текстового редактора Microsoft Office Word. Иллюстративный материал (графики, диаграммы и т. п.) выполняется в Excel.

Работа выполняется на белой бумаге на одной стороне листа А4 (210×297 мм) через 1,5 интервала, шрифтом Times New Roman, 14 пт., форматирование текста по ширине, заголовков — по центру; страница должна иметь поля: левое – 2,5 см, правое – 1,5 см, верхнее – 2 см, нижнее – 2 см. Абзацный отступ – 1,25 см.

## **Репродуктивная контрольная работа**

### 1. Задания (тематика) для выполнения эссе.

Студентом выполняется репродуктивная контрольная работа по заданным преподавателем темам и с последующим докладом и обсуждением проблем и путей их решения вместе с другими обучающимися.

#### Темы репродуктивных контрольных работ

Тема 1. Базовые понятия корпоративных финансов

1. Сравнительный анализ понятий «предприятие», «организация», «корпорация».
2. Сравнительный анализ хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм по финансовым признакам.
3. Сравнительный анализ финансов организаций малого и среднего бизнеса.

Тема 2. Финансовые ресурсы корпорации как источник формирования капитала

1. Сравнительный анализ понятия «финансовые ресурсы организации» различных экономистов.
2. Сравнительный анализ трактования понятия «капитал» различных экономических школ.
3. Отличие финансовых ресурсов от капитала организации.

Тема 3. Управление активами корпорации

1. Сравнительный анализ понятий «основной капитал организации», «основные фонды организации», «основные средства организации».
2. Сравнительный анализ понятий «оборотный капитал организации», «оборотные фонды организации», «оборотные средства организации», «оборотные активы организации».

Тема 4. Управление финансовыми результатами деятельности корпорации

1. Сравнительный анализ понятий «расходы», «затраты», «издержки».
2. Состав расходов организации: бухгалтерский и налоговый аспекты.

### 3. Подходы к трактованию сущности прибыли организации.

#### Тема 5. Оценка финансового состояния корпорации

1. Сравнительный анализ определений понятия «финансовое состояние организации» различных экономистов.

4. Методики анализа финансового состояния организации для разных групп пользователей.

Целью выполнения репродуктивной контрольной работы по учебной дисциплине «Корпоративные финансы» по заданным темам является расширение знаний корпоративных финансов.

Задачами эссе являются выработка знаний по базовым понятиям корпоративных финансов, формированию финансовых ресурсов корпорации, управлению активами корпорации, управлению финансовыми результатами корпорации, оценке финансового состояния корпорации.

#### 2. Порядок выбора темы репродуктивной контрольной работы.

Тема репродуктивной контрольной работы выбирается в соответствии с номером студента по списку группы.

#### 3. Сроки выполнения репродуктивной контрольной работы.

Репродуктивная контрольная работа выполняется в течение семестра. Срок представления работы на кафедру: за 10 дней до семинарского занятия по данной теме в рамках соответствующего графика учебного процесса. Срок проверки эссе преподавателем: 5 календарных дней с момента предоставления студентом данной работы на кафедру.

#### 4. Требования к структуре, объему и содержанию репродуктивной контрольной работы.

При выполнении Репродуктивной контрольной работы следует руководствоваться библиографическим списком рабочей программы учебной дисциплины. Необходимо умение работать с библиотечным фондом университета. Для целей написания репродуктивной контрольной работы могут быть использованы материалы бухгалтерской отчетности, оперативных данных о финансовой деятельности различных организаций.

Репродуктивная контрольная работа должна состоять из введения, основной части, заключения и библиографического списка использованной литературы.

Во введении обосновываются актуальность темы, цели исследования и способы их достижения.

В основной части дается описание результатов изучения литературных источников и практических материалов. Необходимо кратко изложить существующие проблемы по исследуемой теме, степень научной проработанности теории и методологии управления финансами. Изложить собственный взгляд на проблемы и собственную позицию в данном вопросе

темы. Следует выделить объективные и субъективные факторы по обоснованию авторского подхода к решению проблем.

В заключение подводятся итоги работы и делаются основные выводы.

Список литературных и иных источников должен соответствовать конкретному разделу, теме дисциплины и контрольной работы.

Объём эссе не должен превышать пяти страниц текста.

#### 5. Критерии оценки самостоятельной работы.

Оценка выполненной работы в виде зачёта делается при соблюдении следующих условий:

- содержание репродуктивной контрольной работы соответствует теме;
- текст выполнен логично, грамотно, в полном объёме;
- чётко прослеживается авторская позиция;
- не вызывает сомнения самостоятельность выполнения работы;
- материал проработан и выводы объективны;
- соблюдены формальные требования.

#### 6. Требования к форме представления эссе, оформлению титульного листа и текста эссе.

Оформить необходимо в соответствии с требованиями по самостоятельной работе студентов в виде распечатанного текста с подписью исполнителя и датой.

Для полного выполнения требований данного задания нужно заранее их изучить и в целях устранения возможного возврата эссе на доработку, рекомендуется получить индивидуальную консультацию у преподавателя на кафедре.

Работа считается законченной после представления её на кафедру и регистрации. Представляется она за 10 дней до обсуждения эссе на семинарском занятии по данной теме дисциплины. Результат выполнения задания учитывается при итоговой аттестации.

### **РАЗДЕЛ 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Видами промежуточной аттестации студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» профилей «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение», «Финансы и кредит» являются зачёт и экзамен.

#### **Вопросы для подготовки к зачету по дисциплине** **«Корпоративные финансы»**

1. Экономическая сущность и содержание финансов организаций и корпораций, их специфические признаки.
2. Концептуальные основы и теории корпоративных финансов.
3. Классификация хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм. Финансы корпоративных структур зарубежных стран и России.

4. Принципы и функции управления финансами хозяйствующих субъектов (организаций и корпораций), проблемы их развития.
5. Корпоративные формы и модели организации управления финансами.
6. Информационная основа управления финансами корпорации и ее структурных подразделений.
7. Финансовый механизм и его модели в корпорациях и в организациях среднего и малого бизнеса.
8. Экономическая сущность и состав финансовых ресурсов и капитала, их связь с финансовыми результатами деятельности корпорации.
9. Методы, модели и формы среднесрочного и краткосрочного финансирования корпорации и ее подразделений.
10. Финансовая политика, стратегия и тактика корпораций на разных стадиях ее жизненного цикла, выбор политики.
11. Рациональные финансовые пропорции и оптимизация структуры источников финансирования корпорации и ее подразделений.
12. Традиционные методы и новые инструменты финансирования деятельности корпораций.
13. Финансовые возможности и резервы корпорации, их использование с целью ее развития и предотвращения рисков.
14. Понятие активов, их сущности как экономического потенциала и капитала корпорации.
15. Экономическая сущность и содержание основного капитала и основных средств, инвестиций и капитальных вложений корпорации. Их связь с финансами корпорации.
16. Оценка и переоценка стоимости основных средств основных фондов и имущественного комплекса корпорации, их использование в финансовой деятельности.
17. Формы воспроизводства основных фондов, их связь с финансовыми результатами и финансовым состоянием корпорации.
18. Система показателей использования основных фондов и обеспеченности ими деятельности корпорации. Факторы, влияющие на их величину.
19. Экономическая сущность и содержание оборотного капитала, оборотных средств и оборотных фондов корпорации. Их связь с финансами корпорации.
20. Управление оборотным капиталом корпорации, типы финансовой политики в области его формирования и использования.
21. Методы расчета величины запаса материальных ресурсов, незавершенного производства и готовой продукции на новый финансовый год.
22. Методы определения величины остатков денежных средств корпорации для обеспечения непрерывности производственно-хозяйственной деятельности и платежеспособности.
23. Управление дебиторской задолженностью корпорации, определение ее размеров.



24. Современные модели управления запасами в корпорации и ее подразделениях. Модель расчета оптимального запаса.
25. Показатели использования и эффективности оборотных средств. Факторы, влияющие на ее величину.
26. Понятие и экономическая сущность затрат, расходов, издержек на производство и реализацию продукции. Их функции в управлении финансами корпорации.
27. Классификация затрат и их использование в целях управления затратами в корпорации и ее структурных подразделениях.
28. Расчеты смет затрат и бюджетов традиционным способом и на основе сокращенных затрат. Их содержание и формирование.
29. Расчет маржинального дохода, порога рентабельности и запаса финансовой прочности корпорации и ее подразделений.
30. Прочие расходы корпорации (внереализационные, чрезвычайные, расходы на ведение инвестиционной и финансовой деятельности). Их содержание, формирование и планирование в корпорации и ее подразделениях.
31. Понятие, состав и структура цены продукции, работ, услуг корпорации.
32. Понятие ценовой политики корпорации и ее подразделений, их взаимосвязь с финансовой политикой и финансовыми результатами деятельности корпорации.
33. Виды цен на продукцию, работы, услуги корпорации. Характеристика методов расчета цен.
34. Сущность и содержание финансовых результатов деятельности корпорации и ее структурных подразделений.
35. Экономическая сущность и виды доходов корпорации и ее подразделений. Методика их расчета.
36. Формирование выручки от реализации продукции, работ, услуг, факторы, влияющие на ее величину. Учет факторов при расчете плановой выручки корпорации и ее подразделений.
37. Планирование объема производства и продажи продукции, работ, услуг. Методика их расчета.
38. Финансовая товарная кредитная политика продаж, ее связь с финансовыми результатами деятельности корпорации и ее подразделений.
39. Формирование условий обеспечения взыскания дебиторской задолженности.
40. Прочие доходы корпорации (от инвестиционной и финансовой деятельности), их содержание, формирование и планирование.
41. Экономическая сущность, понятие и необходимость накоплений корпораций для осуществления инвестиционной и финансовой деятельности.
42. Экономическая сущность прибыли, ее функции и роль в наращении капитала корпорации.

## **Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине**

### **«Корпоративные финансы»**

1. Экономическая сущность и содержание финансов организаций и корпораций, их специфические признаки.
2. Концептуальные основы и теории корпоративных финансов.
3. Классификация хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм. Финансы корпоративных структур зарубежных стран и России.
4. Принципы и функции управления финансами хозяйствующих субъектов (организаций и корпораций), проблемы их развития.
5. Корпоративные формы и модели организации управления финансами.
6. Информационная основа управления финансами корпорации и ее структурных подразделений.
7. Финансовый механизм и его модели в корпорациях и в организациях среднего и малого бизнеса.
8. Экономическая сущность и состав финансовых ресурсов и капитала, их связь с финансовыми результатами деятельности корпорации.
9. Методы, модели и формы среднесрочного и краткосрочного финансирования корпорации и ее подразделений.
10. Финансовая политика, стратегия и тактика корпораций на разных стадиях ее жизненного цикла, выбор политики.
11. Рациональные финансовые пропорции и оптимизация структуры источников финансирования корпорации и ее подразделений.
12. Традиционные методы и новые инструменты финансирования деятельности корпораций.
13. Финансовые возможности и резервы корпорации, их использование с целью ее развития и предотвращения рисков.
14. Понятие активов, их сущности как экономического потенциала и капитала корпорации.
15. Экономическая сущность и содержание основного капитала и основных средств, инвестиций и капитальных вложений корпорации. Их связь с финансами корпорации.
16. Оценка и переоценка стоимости основных средств основных фондов и имущественного комплекса корпорации, их использование в финансовой деятельности.
17. Формы воспроизводства основных фондов, их связь с финансовыми результатами и финансовым состоянием корпорации.
18. Система показателей использования основных фондов и обеспеченности ими деятельности корпорации. Факторы, влияющие на их величину.
19. Экономическая сущность и содержание оборотного капитала, оборотных средств и оборотных фондов корпорации. Их связь с финансами корпорации.
20. Управление оборотным капиталом корпорации, типы финансовой политики в области его формирования и использования.
21. Методы расчета величины запаса материальных ресурсов, незавершенного

производства и готовой продукции на новый финансовый год.

22. Методы определения величины остатков денежных средств корпорации для обеспечения непрерывности производственно-хозяйственной деятельности и платежеспособности.
23. Управление дебиторской задолженностью корпорации, определение ее размеров.
24. Современные модели управления запасами в корпорации и ее подразделениях. Модель расчета оптимального запаса.
25. Показатели использования и эффективности оборотных средств. Факторы, влияющие на ее величину.
26. Понятие и экономическая сущность затрат, расходов, издержек на производство и реализацию продукции. Их функции в управлении финансами корпорации.
27. Классификация затрат и их использование в целях управления затратами в корпорации и ее структурных подразделениях.
28. Расчеты смет затрат и бюджетов традиционным способом и на основе сокращенных затрат. Их содержание и формирование.
29. Расчет маржинального дохода, порога рентабельности и запаса финансовой прочности корпорации и ее подразделений.
30. Прочие расходы корпорации (внереализационные, чрезвычайные, расходы на ведение инвестиционной и финансовой деятельности). Их содержание, формирование и планирование в корпорации и ее подразделениях.
31. Понятие, состав и структура цены продукции, работ, услуг корпорации.
32. Понятие ценовой политики корпорации и ее подразделений, их взаимосвязь с финансовой политикой и финансовыми результатами деятельности корпорации.
33. Виды цен на продукцию, работы, услуги корпорации. Характеристика методов расчета цен.
34. Сущность и содержание финансовых результатов деятельности корпорации и ее структурных подразделений.
35. Экономическая сущность и виды доходов корпорации и ее подразделений. Методика их расчета.
36. Формирование выручки от реализации продукции, работ, услуг, факторы, влияющие на ее величину. Учет факторов при расчете плановой выручки корпорации и ее подразделений.
37. Планирование объема производства и продажи продукции, работ, услуг. Методика их расчета.
38. Финансовая товарная кредитная политика продаж, ее связь с финансовыми результатами деятельности корпорации и ее подразделений.
39. Формирование условий обеспечения взыскания дебиторской задолженности.
40. Прочие доходы корпорации (от инвестиционной и финансовой деятельности), их содержание, формирование и планирование.
41. Экономическая сущность, понятие и необходимость накоплений корпораций для осуществления инвестиционной и финансовой

деятельности.

42. Экономическая сущность прибыли, ее функции и роль в наращении капитала корпорации.
43. Виды прибыли и подходы к ее идентификации в контексте интересов пользователей финансовыми результатами деятельности корпорации.
44. Показатели прибыли, методы расчета показателей прибыли от продаж продукции, общей, налогооблагаемой и чистой прибыли корпорации.
45. Оценка «качества» прибыли и ее использование для оценки эффективности деятельности корпорации.
46. Экономическая сущность и порядок распределения прибыли корпорации.
47. Политика распределения чистой прибыли на дивидендные выплаты, накопление и развитие корпорации
48. Экономическая сущность и понятие конечного финансового результата деятельности корпорации ее структурных подразделений. Критерий оценки рентабельности.
49. Показатели рентабельности продаж, продукции, активов, капитала, инвестиций. Способы расчета.
50. Факторы, влияющие на уровень рентабельности и модели прогнозирования уровня рентабельности корпорации с учетом этих факторов.
51. Связь рентабельности собственного капитала с величиной экономической и рыночной добавленной стоимости.
52. Возможность и необходимость перераспределения накопленного капитала между структурными подразделениями корпорации с целью развития бизнеса.
53. Понятие и экономическая сущность финансового состояния в системе управления корпоративными финансами.
54. Формы и элементы финансовой отчетности корпорации и ее структурных подразделений, их характеристика и использование для оценки финансового состояния.
55. Информационное обеспечение анализа финансового состояния с позиции оценки капитала и бизнеса корпорации, интерпретация и преобразование бухгалтерской отчетности.
56. Группировка разделов и показателей уровня финансового состояния и финансовых результатов деятельности корпорации и ее подразделений.
57. Обзор методических рекомендаций по проведению анализа в соответствии с Российскими и международными требованиями (МСФО и ГААП).
58. Показатели, методы расчета и оценки динамики и структуры имущества корпорации.
59. Показатели, методы расчета и оценки динамики и структуры источников финансирования деятельности корпорации.
60. Показатели, методы расчета и оценки уровня ликвидности и платежеспособности корпорации.
61. Показатели, методы расчета и оценки уровня финансовой устойчивости баланса, корпорации.
62. Основные механизмы управления финансовой устойчивостью и

- балансовыми пропорциями корпорации и ее структурных подразделений.
63. Экономическая сущность инфляции, учет инфляции и риска в принятии финансовых управленческих решений.
  64. Аналитическая оценка и показатели вероятности банкротства
  65. Рейтинговые оценки эффективности деятельности и деловой активности корпорации и ее подразделений.
  66. Финансовое планирование, понятие, принципы, методы и цели на современном уровне управления корпоративными финансами.
  67. Виды и содержание финансовых планов корпорации и ее подразделений.
  68. Показатели финансовых планов, способы расчета показателей для корпорации и ее подразделений.
  69. Финансовое планирование в условиях неплатежеспособности и неопределенности ситуации в деятельности корпорации.
  70. Сущность и оценка финансовых рисков и обеспечение финансовой устойчивости и экономического роста при финансовом планировании в корпорации.
  71. Бюджеты в оперативном финансовом планировании, порядок их составления в корпорации и ее подразделениях.
  72. Компьютеризированные модели финансового планирования.
  73. Внутрикорпоративный контроль за выполнением финансовых планов.
  74. Антикризисное управление в условиях неплатежеспособности и несостоятельности корпорации и ее структурных подразделений.
  75. Финансовые аспекты реорганизации и диверсификации деятельности корпорации и ее структурных подразделений с целью предотвращения банкротства.
  76. Особенности управления финансами корпорации в условиях развивающегося бизнеса.
  77. Правовое и нормативное обеспечение финансово-хозяйственной деятельности корпораций в период реорганизации.
  78. Специальные вопросы реструктуризации корпораций, причины слияния, поглощения, дробления, ликвидации.
  79. Типы слияний, поглощений. Зарубежный и российский опыт слияний и поглощений.
  80. Операции с ценными бумагами и выпуск дополнительной эмиссии акций и облигаций корпорации.
  81. Основные принципы и содержание международных финансовых отношений корпорации.
  82. Валютно-финансовые условия финансовых контактов во внешнеэкономической деятельности корпорации.
  83. Особенности управления финансами в транснациональных корпорациях.

## **Форма проведения промежуточной аттестации, утвержденная кафедрой финансов**

Зачет проводится по темам 1.1 – 3.3. включительно, в соответствии с перечнем вопросов к зачету. Зачет проводится в письменной форме.

Экзамен проводится в письменной форме. Экзамен проводится по итогам изучения всех тем дисциплины.

### **Структура билета**

Задание по зачету состоит из теоретического вопроса и десяти тестов.

При сдаче экзамена студент получает билет и готовит письменные ответы по содержанию входящих в его структуру: теоретического вопроса, десяти тестовых заданий и задачи. На письменный ответ отводится один календарный час.

### **Требования к содержанию ответа**

При подготовке ответов студентом должны быть систематизированы знания, полученные в ходе самостоятельного изучения отдельных разделов и тем, на практических (семинарских) занятиях, в процессе работы с литературой.

В содержании ответа на вопросы билета следует придерживаться понятийного аппарата, определенного Рабочей программой учебной дисциплины и содержанием лекционного материала.

Ответ должен быть развернутым, но при этом лаконичным, логично выстроенным. Приветствуется обращение внимание на практические ситуации, приведение примеров.

Правильный ответ на теоретический вопрос должен раскрывать экономическую суть, методику формирования экономической категории, содержание показателей. Максимальная оценка за ответ по теоретическому вопросу тридцать баллов. Снижение оценки делается по мере снижения качества ответа. Верное решение тестового задания означает правильный выбор ответа на каждый из десяти тестов. За верный результат по одному из тестовых заданий начисляется по три балла, за неправильный ответ ставится ноль баллов. За правильное решение задачи ставится сорок баллов. Снижение балльной оценки производится за неправильное использование форм, за неправильные вычисления и отсутствие выводов.

### **Критерии оценки**

Оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «отлично» до «удовлетворительно». Оценка «не зачтено» соответствует оценке «неудовлетворительно».

Экзаменационные ответы оцениваются дифференцированно, в зависимости от уровня представленных студентом знаний, умений и навыков в области учебной дисциплины «Корпоративные финансы». Оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», «уметь», «владеть». Оценка «хорошо» ставится студенту овладевшему элементами «знать», «уметь». Оценка «удовлетворительно» ставится студенту,

овладевшему элементами компетенции «знать». Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему элементами компетенций.

Перевод суммы баллов в итоговую оценку по экзамену осуществляется таким образом: неудовлетворительно до сорока баллов, удовлетворительно от сорока одного до шестидесяти баллов, от шестидесяти одного до восьмидесяти баллов хорошо, от восьмидесяти одного до ста баллов отлично.

Экзаменационная оценка является итоговой по дисциплине и проставляется в приложение к диплому (выписке из зачетной книжки).