

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Косенок Сергей Михайлович  
Должность: ректор  
Дата подписания: 18.06.2024 14:49:44  
Уникальный программный ключ:  
e3a68f3eaa1e62674b54f4998099d3d6bfdcf836

## Оценочные материалы для текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

*Стратегия и финансовая политика организаций различных форм собственности, 3 семестр*

Код, направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль)	Направленность (профиль): Финансы и кредит
Форма обучения	очная
Кафедра-разработчик	Финансов, денежного обращения и кредита
Выпускающая кафедра	Финансов, денежного обращения и кредита

### **Контрольная работа**

**Задача 1.** Деятельность предприятия на конец года характеризуется следующими показателями:

- объем продаж (Q) 3 млн.;
- себестоимость продаж (C/c) 80% от объема продаж;
- срок оборачиваемости запасов 60 дней (Д);
- срок погашения дебиторской задолженности 21 дня;
- срок погашения кредиторской задолженности 25 дня;
- объем приобретенных основных средств 400 тыс. руб.

Составьте прогнозный баланс потребности предприятия в оборотных средствах.

**Решение:**

1. Определяем прибыль за опред-й период:

$$P = Q - C/c$$

$$C/c = Q \cdot 80\% = 3000 \cdot 0,8 = 2400 \text{ тыс. руб.}$$

$$P = 3000 - 2400 = 600 \text{ тыс. руб.}$$

2. Определим потребность в оборотных средствах по дебиторской задолженности (исходя из объема продаж и срок погашения дебиторской задолженности; т.к. мы анализируем год Д = 360 дней):

$$P_{OC(D/z)} = \frac{Q}{D} \cdot \text{Срок}_{(D)} = \frac{3000}{360} \cdot 21 = 175 \text{ тыс. руб.}$$

3. Потребность в оборотных средствах приходящаяся на запасы (исходя из с/с и срок оборачиваемости запасов):

$$P_{OC(z)} = \frac{2400}{360} \cdot 60 = 400 \text{ тыс. руб.}$$

4. Потребность в оборотных средствах приходящаяся на кредиторскую задолженность (исходя из с/с и срок погашения кредиторской задолженности):

$$P_{OC(K/z)} = \frac{2400}{360} \cdot 25 = 167 \text{ тыс. руб.}$$

5. Составим прогнозный баланс:

$$175 + 400 + 400 - 167 - 600 = 208 \text{ тыс. руб.}$$

(т.е.  $\Pi_{OC(D/3)} + \Pi_{OC(3)} + Q_{пос} - \Pi_{OC(K/3)} - \Pi$ ).

Таким образом, предприятие будет обладать оборотными средствами в сумме 208 тыс. руб. (если бы это число было отрицательным то – «предприятие нуждается в дополнительных оборотных средствах в сумме 208 тыс. руб.»).

**Задача 2.** Деятельность предприятия характеризуется следующими данными:

- чистая прибыль ( $\Pi^ч$ ) 15 тыс. руб.;
- выручка от продаж 90 тыс. руб.;
- стоимость имущества активов 500 тыс. руб.;
- собственный капитал 115 тыс. руб.;
- совокупный капитал 500 тыс. руб.

Рассчитать рентабельность собственного капитала.

Решение:

1. Чистая рентабельность:

$$R^ч = \frac{\Pi^ч}{Q} \cdot 100\% = \frac{15000}{90000} \cdot 100\% = 16,7 \%$$

2. Оборачиваемость активов:

$$Об_A = \frac{Q}{A} = \frac{90000}{500000} = 0,18 \text{ руб.}$$

3. Экономическая рентабельность (можно рассчитать 2-я способами):

а.  $R^э = \frac{\Pi^ч}{A} \cdot 100\% = \frac{15000}{500000} \cdot 100\% = 3 \%$  или

б.  $R^э = \frac{R^ч \cdot Об_A}{100\%} = \frac{0,167 \cdot 0,18}{100\%} = 3 \%$ .

4. Коэффициент финансовой независимости:

$$K_{фн} = \frac{СК}{СовК} \cdot 100\% = \frac{115000}{500000} \cdot 100\% = 23 \%$$

5. Рентабельность собственного капитала:

$$R^{СК} = \frac{R^э}{K_{фн}} \cdot 100\% = \frac{0,03}{0,23} \cdot 100\% = 13 \%$$

**Задача 3.** Деятельность предприятия на конец отчетного года характеризуется следующими данными:

- выручка от реализации в отчетном году 9 млн. 500 тыс. руб.
- средний остаток оборотных средств 3 млн. 500 тыс. руб.
- выручка от реализации прошлого года 9000 тыс. руб.
- коэффициент закрепления прошлого года 0,5.

Определите показатели характеризующие эффективность использования оборотных средств.

Решение:

1. Определим коэффициент оборачиваемости оборотных средств:

$$K_{об} = \frac{Q}{ОС} = \frac{9500000}{3500000} = 2,7 \text{ раза, т.е. каждый авансированный рубль позволит получить}$$

2,7 рубля выручки.

2. Определим коэффициент закрепления:

$$K_3 = \frac{\overline{OC}}{Q} = \frac{3500000}{9500000} = 0,37, \text{ т.е. в среднем в течение года для производства каждого}$$

рубля продукции требовалось 0,37 рубля (или 37 копеек) оборотных средств.

3. Средняя продолжительность одного оборота (2-я способами):

а.  $T = D \cdot K_3 = 360 \cdot 0,37 = 133$  дня или

б.  $T = \frac{D}{K_{об}} = \frac{360}{2,7} = 133$  дня.

где  $D=(30,60,360)$ .

(в лекциях по ФП у нас наоборот, продолжительность 1-го оборота это  $D$ , а период  $T$ ).

4. Определим изменение оборотных средств за счет изменения коэффициента закрепления:

$$\overline{OC} = K_3 \cdot Q$$

$$\Delta_{OC(K_3)} = (K_{з1} - K_{з0}) \cdot Q_1 = (0,37 - 0,5) \cdot 9500 = (-1235) \text{ тыс. руб.}$$

Минус говорит о высвобождении оборотных средств.

5. Определим изменение оборотных средств за счет изменения выручки:

$$\Delta_{OC(Q)} = (Q_1 - Q_0) \cdot K_{з0} = (9500 - 9000) \cdot 0,5 = +250 \text{ тыс. руб.}$$

Т.е. необходимо дополнительно ввести оборотные средства.

6. Общее изменение оборотных средств:

$$\Delta_{OC} = -1235 + 250 = -985 \text{ тыс. руб.}$$

**Задача 4.** На конец периода деятельность предприятия характеризуется следующими данными:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
A <sub>I</sub>	7 000	П <sub>I</sub>	40 000
A <sub>II</sub>	60 000	П <sub>II</sub>	60 000
A <sub>III</sub>	120 000	П <sub>III</sub>	10 000
A <sub>IV</sub>	130 000	П <sub>IV</sub>	207 000
Итого	317 000	Итого	317 000

Определите платежеспособный излишек (недостаток) активов, коэффициент срочности, коэффициент платежеспособности. Сделайте вывод.

Решение:

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее соотношение:  $A_1 > P_1, A_2 > P_2, A_3 > P_3, A_4 < P_4$

В нашем случае  $A_1 < P_1, A_2 > P_2, A_3 > P_3, A_4 < P_4$ . Выполняются только 3 условия, значит баланс ликвиден на 75 %.

Определим платежный излишек и степень покрытия:

1.  $A_I - P_I = 7000 - 40000 = -33000$  руб.

$$\frac{A_I}{P_I} = \frac{7000}{40000} \cdot 100\% = 17,5 \%$$

Т.е. предприятию не хватает (платежеспособный недостаток) денежных средств на счету предприятия и в виде краткосрочных финансовых вложений для покрытия кредиторской задолженности. При этом степень покрытия равна 17,5 %.

2.  $A_{II} - P_{II} = 60000 - 60000 = 0$  руб.

$$\frac{A_{II}}{P_{II}} = \frac{60000}{60000} \cdot 100\% = 100 \%$$

Т.е. предприятие покрывает дебиторскую задолженность краткосрочными кредитами и займами. При этом степень покрытия равна 100%.

$$3. A_{III} - П_{III} = 120000 - 10000 = 110000 \text{ руб.}$$

$$\frac{A_{III}}{П_{III}} = \frac{120000}{10000} \cdot 100\% = 1200 \text{ \%}.$$

Т.е. наблюдается платежеспособный излишек, у предприятия достаточно средств в запасах для покрытия долгосрочных обязательств. При этом степень покрытия равна 1200 %.

$$4. A_{IV} - П_{IV} = 130000 - 207000 = -77000 \text{ руб.}$$

$$\frac{A_{IV}}{П_{IV}} = \frac{130000}{207000} \cdot 100\% = 62,8 \text{ \%}.$$

Т.е. предприятию не хватает (платежеспособный недостаток) внеоборотных активов для покрытия собственного капитала. При этом степень покрытия равна 62,8 %.

Определим коэффициент платежеспособности:

$$K_{пл} = \frac{A_I + 0,5 \cdot A_{II} + 0,3 \cdot A_{III}}{П_I + 0,5 \cdot П_{II} + 0,3 \cdot П_{III}} = 1.$$

Т/о предприятие платежеспособно, т.е. оно выполняет свои финансовые обязательства.

**Задача 5.** Первоначальная стоимость группы объектов на 1 января была равна 160 т.р., срок фактической работы – 3 года. Определите остаточную стоимость и коэффициент износа на ту же дату, если амортизация начисляется линейным способом. Для этой группы объектов найден срок полезного использования 10 лет.

Решение:

При решении учитываем тот факт, что остаточная стоимость – это первоначальная стоимость за минусом износа, а сумма начисленного износа – это сумма амортизационных отчислений за весь период фактического использования объекта. Вот почему решение задачи начнем с определения суммы износа по каждому из способов расчета амортизации.

а) **Осуществим расчет по линейному способу.** Годовую сумму амортизации рассчитаем по формуле

$$A = C_{перв} \cdot H_a / 100$$

A – ежегодная сумма амортизационных отчислений

C<sub>перв</sub> – первоначальная стоимость объекта

H<sub>a</sub> - норма амортизационных отчислений.

Норма амортизации может быть найдена следующим образом:

$$H_a = 1 / T \cdot 100$$

T – срок полезного использования.

Найдем норму амортизации при сроке полезного использования 10 лет:

$$H_a = 1 / 10 \cdot 100 = 10 \text{ \%}.$$

Амортизация за год составит

$$A = 160 \cdot 10 / 100 = 16 \text{ т.р.}$$

При этом способе сумма амортизации каждый год одинакова, Вот почему износ за три года равен

$$И = 16 \cdot 3 = 48 \text{ т.р.}$$

Зная суммы износа, можно вычислить остаточную стоимость и коэффициент износа,

применяя формулу

$$C_{\text{ост}} = C_{\text{перв}} - И$$

Коэффициент износа определим по формуле:

$$K_{\text{изн}} = И / C_{\text{перв}}$$

Подставим значения в формулы, получим следующие значения:

а) линейный способ:

$$C_{\text{ост}} = 160 - 48 = 112 \text{ т.р.},$$

$$K_{\text{изн}} = 48 / 160 \cdot 100 = 30 \%$$

**Задача 6.** Стоимость основных средств, миллионов руб., согласно классификации по вещественно-натуральному составу на 1 января была равна:

Здания	30
Сооружения	8
Машины и оборудование	48
Средства транспортные	6
Хозяйственный и производственный инвентарь	5
Другие основные средства	3

1.02 данного года было введено в эксплуатацию здание цеха стоимостью 5 миллионов руб.; 1.05 приобретено оборудование суммарной стоимостью 10 миллионов руб.; 1.09 списано физически и морально устаревшее оборудование на общую сумму 3 миллионов рублей. Определите и оцените структуру основных средств на начало и на конец года, долю пассивной и активной частей основных средств на конец и на начало года, величину коэффициентов обновления и выбытия основных средств.

Решение:

Определим структуру основных средств предприятия на начало и конец года. Однако необходимо помнить о том, что структура – это доля каждой из групп основных средств в их итоговой стоимости. Структуру как правило вычисляют в процентах.

К активной части основных средств относят оборудование и зачастую транспортные средства. В данной задаче средства транспортные отнесем к активной части основных средств.

Расчет представим в виде таблицы:

Группы основных средств	На начало года		На конец года	
	Стоимость, миллионов руб.	Доля, %	Стоимость, миллионов руб.	Доля, %
Здания	30	30	35	31,3
Сооружения	8	8	8	7,1
Машины и оборудование	48	48	55	49
Средства транспортные	6	6	6	5,4
Инвентарь производственный и хозяйственный	5	5	5	4,5
Прочие основные средства	3	3	3	2,7
Итого	100	100	112	100

Активная часть	54	54	61	54,5
Пассивная часть	46	46	51	45,5

Осуществим расчет коэффициента обновления по формуле:

$$K_{\text{обн}} = C_{\text{введ}} / C_{\text{к.г}} * 100$$

$K_{\text{обн}}$  – коэффициент обновления основных средств

$C_{\text{введ}}$  – суммарная стоимость введенных за год основных средств

$C_{\text{к.г}}$  – первоначальная стоимость основных средств на конец года.

$$K_{\text{обн}} = (5 + 10) / 112 \cdot 100 = 13,4 \%$$

Определим коэффициент выбытия, применяя следующую формулу:

$$K_{\text{выб}} = C_{\text{выб}} / C_{\text{нг}} * 100$$

$K_{\text{выб}}$  – коэффициент выбытия основных средств

$C_{\text{выб}}$  – суммарная стоимость выбывших в течение года основных средств

$C_{\text{нг}}$  – первоначальная стоимость основных средств на начало года.

$$K_{\text{выб}} = 3 / 100 \cdot 100 = 3 \%$$

В данной задаче определили структуру основных средств и показали изменения в структуре основных средств, связанные с изменением стоимости основных средств отдельных групп. При этом изменение соотношения доли пассивной и активной частей, как и найденные коэффициенты выбытия и обновления позволяют нам сделать вывод, что в будущем эффективность использования основных средств предприятия может увеличиться.

### Вопросы для подготовки к экзамену

1. Финансовая политика компании: понятие, цели, задачи и принципы формирования.
2. Основные направления реализации финансовой политики компании.
3. Типы финансовой политики компании и их характеристика.
4. Концепции стратегического управления и финансовые цели компании.
5. Управление стоимостью в стратегическом финансовом менеджменте.
6. Финансовые стратегии: сущность, виды, особенности.
7. Место и роль финансовой стратегии в корпоративной стратегии компании
8. Принципы и этапы формирования финансовой стратегии компании
9. Содержание и основные направления разработки финансовой стратегии компании
10. Финансовые решения на разных этапах жизненного цикла компании
11. Основные стратегические финансовые цели компании
12. Концепция управления стоимостью (VBM) и ее элементы
13. Основные стоимостные показатели компании
14. Целевые стратегические финансовые показатели компании
15. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов.
16. Риск и доходность как факторы формирования финансовой стратегии компании.
17. Порядок расчета свободного денежного потока (FCF) и его использование для определения стоимости компании

18. Показатели оценки эффективности дивидендной политики компании
19. Методика расчета и экономический смысл показателя экономической добавленной стоимости (EVA)
20. Сущность стоимостных подходов в управлении финансами.
21. Основные подходы к выбору источника финансирования деятельности компании.
22. Управление собственными источниками финансирования деятельности компании.
23. Управление заемными источниками финансирования деятельности компании.
24. Сущность и виды дивидендной политики компании, возможности ее выбора.
25. Дивидендная политика и рыночная стоимость компании.
26. Цена и стоимость капитала. Факторы, влияющие на среднюю стоимость капитала.
27. Определение цены собственного капитала.
28. Определение цены заемного капитала.
29. Оптимизация структуры капитала по различным критериям.
30. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость компании.
31. Целевая структура капитала и ее определение.
32. Значение и приемы планирования затрат в современных условиях.
33. Использование инструментов операционного анализа в управлении прибылью компании.
34. Операционный леведж: сущность, порядок определения и использования в операционном анализе.
35. Совокупный риск компании: источники, способ определения, пути снижения.
36. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики компании.
37. Роль ассортиментной политики компании в построении ее ценовой стратегии.
38. Особенности управления оборотными и внеоборотными активами компании.
39. Оборачиваемость активов и ее воздействие на финансовые результаты.
40. Циклы оборота средств организации, пути оптимизации длительности производственного, операционного и финансового циклов.
41. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.
42. Порядок определения размера скидок на реализуемую продукцию, оценка их эффективности.
43. Кредитная политика компании, ее влияние на величину оборотных активов.
44. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.
45. Виды денежных активов и показатели эффективности их использования.
46. Методы оптимизации остатка денежных активов.
47. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных активов.
48. Оборотный капитал: сущность, порядок формирования, направления использования.
49. Управление кредиторской задолженностью как источником финансирования активов компании.
50. Принципиальные подходы к финансовому обеспечению и финансированию оборотных активов.
51. Внеоборотные активы: виды, особенности финансового обеспечения и финансирования.
52. Нематериальные активы в обеспечении конкурентных преимуществ, порядок их финансирования.
53. Финансовая политика управления операционными затратами.
54. Финансовая политика управления доходами и расходами в компании.
55. Методы финансового прогнозирования данных финансовой отчетности.
56. Методы финансового прогнозирования движения денежных средств.
57. Моделирование устойчивого роста компании: определяющие факторы, методы расчета.
58. Выкуп и дробление акций. Информационное содержание дивидендов.

59. Влияние структуры капитала на стоимость и риски корпорации.
60. Дивидендная политика и стоимость корпорации.
61. Концепция рычагов, их взаимосвязь с риском компании
62. Основные подходы к выбору источника финансирования деятельности компании
63. Формы финансирования деятельности компании и их характеристика
64. Показатели, анализируемые при принятии решения об использовании заемного капитала
65. Политика финансового обеспечения и финансирования: сущность, принципы.
66. Взвешивание: целевое, первоначальное, предельное при определении стоимости капитала.
67. Теории структуры капитала и их использование при формировании финансовой стратегии и финансовой политики компании.
68. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления, использование в управлении корпоративными финансами. Основные стоимостные показатели.
69. Концепция сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей результативности (KPI): содержание, использование в управлении корпоративными финансами.
70. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в управлении корпоративными финансами.