

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Рукович Александр Владимирович

Должность: Директор

Дата подписания: 03.09.2025 10:47:39

Уникальный программный ключ:

f45eb7c44954caac05ea7d4f72eb8d7d6b3cb8cae6d0b4bda094afddaffb705f

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

«СЕВЕРО-ВОСТОЧНЫЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ М.К. АММОСОВА»

Технический институт (филиал) ФГАОУ ВО «СВФУ» в г. Нерюнгри

Кафедра экономических, гуманитарных и общеобразовательных дисциплин

### **Фонд оценочных средств**

#### **Б1.В.ДВ.06.01 Финансы предприятия**

Направление подготовки – 38.03.01 «Экономика»

Направленность программы «Экономика предприятия»

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр

Форма обучения – очно-заочная  
группа ОЗ-Б-ЭК-25 (5)

Нерюнгри – 2025 г.

УТВЕРЖДЕНО

на заседании выпускающей кафедры ЭГиОД

«02» апреля 2025 г., протокол № 9

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Т.А. Ахмедов

«02» апреля 2025 г.

УТВЕРЖДЕНО

на заседании обеспечивающей кафедры ЭГиОД

«02» апреля 2025 г., протокол № 9

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Т.А. Ахмедов

«02» апреля 2025 г.

СОГЛАСОВАНО: Эксперты:

Ахмедов Т.А., зав.каф.ЭГиОД

---

Ф.И.О., должность, организация, подпись

Составитель

Блайвас Д.М., ст. преподаватель кафедры ЭГиОД

**Паспорт фонда оценочных средств**  
по дисциплине Финансы предприятия

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-2 – Способен рассчитать и проанализировать экономические показатели результатов деятельности организации.

ПК-2.1 – Способен производить расчет экономических показателей результатов деятельности организации.

ПК-2.2 - Способен проанализировать экономические показатели результатов деятельности организации

ПК-3 - Способен разработать систему оплаты и материального стимулирования труда, планировать показатели по труду и заработной плате, контролировать выполнение данных

ПК-3.1 - Способен планировать, корректировать и контролировать расходы на заработную плату и другие расходы на персонал

**Паспорт фонда оценочных средств**  
по дисциплине **Б1.В.ДВ.06.01** Финансы предприятия

Контролируемые разделы (темы)	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
Тема 1. Основы организации финансов предприятий	ПК-2.1 ПК-2.2 ПК-3.3	Аттестационная работа, реферат
Тема 2. Капитал организации, его формирование и использования		Аттестационная работа, реферат
Тема 3. Управление долгосрочными активами		Аттестационная работа, реферат
Тема 4. Управление краткосрочными активами		Аттестационная работа, реферат
Тема 5. Движение денежных средств организаций		Аттестационная работа, реферат
Тема 6. Финансовое планирование		Аттестационная работа, реферат

# Оценочные средства по дисциплине

## Аттестационные работы

### Аттестационная работа №1. Тема 1. Основы финансового менеджмента

1. Финансовый менеджмент представляет собой:
  - а) государственное управление финансами;
  - б) управление финансовыми потоками коммерческой организации;
  - в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации;
  - г) нет верных ответов.
  
2. Система управления финансами организации — это:
  - а) финансовая политика;
  - б) финансовая стратегия;
  - в) финансовая тактика;
  - г) финансовый механизм.
  
3. Финансовый менеджмент это
  - а) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование
  - б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.
  - в) это управление финансовыми операциями, денежными потоками, призванное обеспечить привлечение необходимых финансовых ресурсов в нужные периоды времени и их рациональное использование в соответствии с намеченными целями программами, планами и реальными нуждами.
  
4. Основные цели финансового менеджмента
  - а) максимизация прибыли за период времени
  - б) осуществление страхования от коммерческих рисков, залоговых, трастовых, лизинговых и других финансовых операций.
  - в) платежеспособность предприятия.
  
5. Виды целей финансового менеджмента:
  - а) промежуточные
  - б) стратегические
  - в) тактические
  
6. К стратегическим целям финансового менеджмента относится
  - а) расширение воспроизводства
  - б) рост рентабельности
  - в) минимизация риска
  
7. К тактическим целям финансового менеджмента относится:
  - а) максимизация прибыли
  - б) рост рыночной стоимости акций фирмы
  - в) снижение себестоимости
  
8. Тактические цели это

- а) четко выраженные намерения организации, которыми оно руководствуется в своей деятельности
- б) цели финансового менеджмента которые являются результатом детализации стратегических целей и их распределении между структурными единицами предприятия
- в) цели которые охватывают весь комплекс мероприятий, как по выработке плановых заданий, так и по воплощению их в жизнь

9. Авторами экономической концепции «Рыночная стоимость предприятия и стоимость капитала не зависят от структуры капитала» являются:

- а) Ф. Модильяни и М. Миллер;
- б) Э. Альтман;
- в) М. Гордон и Д. Линтнер;
- г) все варианты верны.

10. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции:

- а) компромисса между доходностью и риском;
- б) денежного потока;
- в) стоимости капитала;
- г) все варианты верны.

11. Под стратегией финансового менеджмента понимается

- а) конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях
- б) общее направление и способ использования средств, для достижения поставленной цели.
- в) нет ответа

12. Объектом управления в финансовом менеджменте является

- а) это специальная группа людей, которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.
- б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.
- в) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование

13. Техника и технология, организация производства, организация труда, организация отношений между персоналом ..это элементы которые характеризуют:

- а) управляющую подсистему
- б) управляемую подсистему
- в) нет ответа

14. Динамичность финансовой системы обуславливается тем, что

- а) неоднородны составляющие элементы, разнохарактерны связи между ними,
- б) финансовая система обменивается информацией с внешней средой
- в) она находится в постоянно меняющейся величине финансовых ресурсов, расходов, доходов, в колебаниях спроса и предложения

15. К функциям объекта управления относятся

- а) снабжение финансовыми средствами и инвестиционными инструментами (ценностями);

- б) организация финансовой работы
- в) функция регулирования

16. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

- а) функция координации
- б) функция организации
- в) функция планирование

17. Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров

- а) функция стимулирования
- б) функция регулирования
- в) функция контроля

18. Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей.

- а) планирование
- б) стимулирование
- в) прогнозирование

19. К функциям финансового менеджера относится:

- а) участие в формировании стратегии, определение финансовых потребностей для избранной стратегии
- б) оценка инвестиционных проектов, распределение инвестиций
- в) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта

20. К функциям финансовой дирекции относится:

- а) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта
- б) распределение чистого дохода, определение нормы капитализации прибыли и выработка политики дивидендных выплат
- в) разработка инвестиционной и кредитной политики

21. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства

- а) предполагает использование научных основ планирования и управления, финансового анализа, нововведения (инноваций)
- б) представляет собой аппарат управления, т.е. часть руководства хозяйствующим субъектом
- в) оба ответа верны

## **Аттестационная работа №2. Тема 2. Управление доходами и расходами предприятия**

Фирма расширяет масштаб своей деятельности за счет кредита. При этом объем производства и переменные затраты увеличиваются в той же пропорции, что и общая стоимость собственных и заемных активов. Данные о работе фирмы – в таблице.

Таблица 1 – Показатели работы фирмы, млн.руб

Показатели	ВАРИАНТ
------------	---------

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг	130697	304858	399000	540471	98023	243886	371158	594518	169906	618597
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг, в том числе:	120154	273660	387149	516123	90116	218928	330434	583735	156200	550724
в т.ч. Постоянные затраты	48062	109464	154860	206449	36046	87571	132174	233494	62480	220289
Собственный капитал	41 579	47 850	21 876	44 263	31 184	38 280	59 688	48 689	54 053	102 814
Ставка кредита, %	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Сумма кредита	11000	15000	5000	12000	7000	7500	18000	15000	17000	25000

Требуется определить:

1. Изменение прибыли
2. Эффект финансового рычага
3. Изменение рентабельности собственного капитала
4. Точки безубыточности для исходного состояния и для варианта с кредитом

Результат расчетов представить в форме таблицы 2.

Таблица 2 – Результаты расчетов

Показатели	Исходные показатели	Показатели после получения кредита
Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг		
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг, в том числе:		
в т.ч.		
- Постоянные затраты		
- из них проценты за кредит	-	
- Переменные затраты		
Валовая прибыль		
Собственный капитал		
Заемный капитал	-	
Общий капитал		
Ставка кредита, %	10	10
Рентабельность общего капитала, %		
Рентабельность собственного капитала, %		
Ставка налога на прибыль, %	20	20
Эффект финансового рычага, %		
Точка безубыточности		

### Аттестационная работа №3. Тема 3. Управление активами предприятия

#### Задание 1. Тесты

1. К активам организации относятся:
  - а) убытки;
  - б) кредиторская задолженность;
  - в) внеоборотные фонды;

г) патенты.

2. К активным основным фондам относятся:

- а) транспортные средства;
- б) оборудование;
- в) мосты;
- г) сырье.

3. Структура оборотных средств — это:

- а) совокупность элементов, образующих оборотные фонды и фонды обращения;
- б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения;
- в) совокупность предметов труда и средств труда;
- г) совокупность денежных ресурсов.

4. Какие функции выполняют оборотные средства:

- а) распределительную и контрольную;
- б) производственную и расчетную;
- в) регулирующую и фискальную;
- г) все ответы верны.

5. Признаки классификации основных фондов:

- а) отраслевой;
- б) по назначению;
- в) по видам;
- г) по временному периоду.

6. К медленно реализуемым оборотным активам следует относить:

- а) сырье;
- б) дебиторскую задолженность;
- в) материалы;
- г) незавершенное производство.

7. Материальные активы — это:

- а) торговая марка, патенты;
- б) облигации, акции;
- в) здания, сооружения, оборудование, земля;
- г) все ответы верны.

8. Нематериальные активы — это:

- а) торговая марка, патенты;
- б) облигации, акции;
- в) здания, сооружения, оборудование, земля;
- г) все ответы верны.

9. Финансовые активы — это:

- а) торговая марка, патенты;
- б) облигации, акции;
- в) здания, сооружения, оборудование, земля;
- г) все варианты верны.

10. В понятие «недвижимость» входят:

- а) наличность;
- б) производственные запасы;
- в) готовая продукция на складах;
- г) земельный участок.

11. К внутренним источникам относятся:

- а) выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций
- б) заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды
- в) финансирование за счет прибыли после налогообложения

12. К привлеченным средствам относятся:

- а) выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций
- б) кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)
- в) финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)

13. Амортизация это:

- а) это многоцелевой источник финансирования потребностей, но основные направления
- б) это процесс постепенного переноса стоимости основных средств и нематериальных активов (а также малоценных и быстроизнашивающихся предметов) по мере их износа на производимую продукцию
- в) отсрочка платежей одного хозяйствующего субъекта другому

**Задание 2.** По данным таблицы определить по каждому кварталу:

- 1) величину дебиторской задолженности на конец каждого месяца; 2) однодневный товарооборот и оборачиваемость дебиторской задолженности в днях, при условии, что 25 % клиентов производят оплату в течение месяца реализации; 20 % - в первый месяц за месяцем реализации; 40 % - во второй; 15 % - в третий.

Таблица – Выручка от реализации в кредит, тыс. руб.

Месяц	Вариант									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Январь	30	40	32	10	23	12	72	81	18	64
Февраль	40	40	40	10	23	12	70	82	18	59
Март	45	41	44	30	23	12	70	83	18	55
Апрель	45	40	44	30	23	12	75	84	18	57
Май	45	39	40	20	30	14	76	84	25	59
Июнь	45	40	32	10	35	20	70	83	38	60
Июль	45	40	32	10	30	20	72	80	38	58
Август	50	48	30	10	23	14	74	80	25	60
Сентябрь	50	54	30	10	23	12	76	82	18	60
Октябрь	50	54	32	20	23	12	78	81	18	58
Ноябрь	60	48	32	10	23	10	78	83	18	56
Декабрь	60	40	32	10	23	10	76	84	18	59

**Задание 3.** Определить объем инвестиций в создание материальных запасов обогатительной фабрики. Запас материальных ресурсов формируется как производственный и страховой. Расчет средних остатков производственных запасов материальных ресурсов производится в таблице 1.

Таблица 1. - Средние остатки производственных запасов

Вид материальных ресурсов	Период поставки, дней	Годовая потребность	Дневная потребность	Партия поставки	Средняя величина запаса
Сырье, тыс.руб	5				
Вспомогательные материалы и топливо, тыс.руб	20				
Всего					

Расчет страхового запаса производится в таблице 2.

Таблица 2. – Величина страховых запасов

Вид материальных ресурсов	Величина запаса, дней	Дневная потребность или (отгрузка продукции)	Величина запаса, тыс.руб.
Сырье, тыс.руб	1		
Вспомогательные материалы и топливо, тыс.руб	5		
Концентрат	2		
Всего			

Общая величина запасов определяется, как сумма производственных и страховых. Необходимые для расчета исходные данные даны в таблице 3.

Таблица 3 – Исходные данные для расчета

Показатели	Вариант									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Объем переработки сырья, тыс.т	3000	2300	1500	750	4000	3000	2300	1500	750	4000
Выход концентрата, %	85	85	85	85	87	87	87	87	87	87
Количество рабочих дней	365.	247	365.	247	365.	247	365.	247	365.	247
Цена необогащенного угля (сырья), руб	2500	2500	2400	2400	2500	2500	2500	2400	2400	2500
Цена концентрата, руб/т	4000	4000	4000	4200	400	4000	4000	4000	4200	4000

#### Аттестационная работа №4. Тема 4. Управление капиталом организации

Задача 1. Проект корпорации требует инвестиций в размере 1 млн. руб. и дает в течение T лет денежный приток в размере D млн. руб. Доходность привилегированных акций компании равна A % годовых, требуемая доходность простых акций – S %. Проект осуществляется целиком за счет собственных средств компании. Удельный вес стоимости привилегированных акций в общем объеме собственных средств – G %.

Определить WACC и NPV инвестиционного проекта. Сделайте вывод. Варианты заданий приведены в таблице.

Таблица - Исходные данные для задачи 1

Вариант	I	T	D	A	S	G
1	65	6	42	7	11	9
2	68	10	21	8	20	14
3	93	6	11	5	12	28
4	99	3	17	8	11	29
5	51	10	48	10	17	26
6	97	10	30	5	20	15
7	50	8	35	7	17	27
8	54	5	14	6	10	27
9	58	9	34	9	15	14
10	54	5	11	6	14	25

Задача 2. Операционный и финансовый левиредж.

Рассчитать уровень производственно–финансового левиреджа при увеличении объема производства с  $N_1$  ед. до  $N_2$  ед, если цена продукции –  $P$  тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции –  $Z_{\text{перем}}$  на ед тыс. руб., постоянные расходы –  $Z_{\text{пост}}$  тыс. руб., проценты по заемному капиталу –  $ZK$  тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%. Сделать вывод. Варианты заданий приведены в таблице.

Таблица - Исходные данные для задачи 2

Вариант	$N_1$	$N_2$	$P$	$Z_{\text{перем}}$ на ед	$Z_{\text{пост}}$	$ZK$
1	138	170	8	4	69	11
2	118	173	9	1	99	14
3	125	159	5	3	71	16
4	117	192	8	1	67	25
5	148	183	10	2	93	14
6	134	172	5	4	52	29
7	132	185	6	3	55	27
8	105	184	10	3	75	28
9	111	162	9	3	88	26
10	132	162	6	2	53	11

### Аттестационная работа №5. Тема 5. Инвестиции предприятия

Выберите один из двух альтернативных проектов по критериям NPV, PI. Сделайте вывод. Варианты заданий приведены в таблице.

Таблица - Исходные данные для задачи

Вариант	Ставка дисконта, %	Проект 1					Проект 2				
		Инвестиции, млн.руб.		Доходы, млн. руб.			Инвестиции, млн. руб.		Доходы, млн. руб.		
		Текущий год	1 год	1 год	2 год	3 год	Текущий год	1 год	1 год	2 год	3 год
1	5	5	8	3	10	12	18	5	3	22	10
2	12	14	14	11	6	17	7	11	8	5	12
3	11	13	17	12	14	8	5	5	5	6	5
4	20	17	13	15	18	9	6	19	5	13	7
5	8	12	14	13	13	15	20	11	14	17	17
6	19	6	14	10	11	18	5	19	7	10	9
7	18	12	16	9	16	15	10	19	15	19	11
8	16	15	15	8	9	12	15	13	18	15	16
9	13	13	6	17	10	18	16	19	12	20	8
10	6	8	19	7	10	20	10	9	7	7	15

Задача 2. Определите дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Сделайте вывод о целесообразности реализации проекта. Варианты заданий приведены в таблице.

Таблица - Исходные данные для задачи 2.

Вариант	Ставка дисконта, %	Инвестиции (в текущий момент времени), млн. руб.	Доходы, млн. руб.		
			1 год	2 год	3 год
1	12	15	10	25	30
2	7	20	13	6	20
3	8	16	10	6	12
4	16	15	12	20	13
5	11	15	14	14	17
6	12	19	10	14	8
7	19	18	12	6	14
8	9	19	13	5	8
9	14	15	15	12	20
10	9	20	10	10	9

**Аттестационная работа №6. Тема 6. Дивидендная политика предприятия**

1. Стоимость компании максимизируется при выплате «нулевых» дивидендов:
  - а) по мнению Миллера и Модильяни,
  - б) по мнению Марковица,
  - в) по мнению Рамасвами и Литценбергера,
  - г) верного ответа нет.
2. Коэффициент «дивидендный выход» остается неизменным:
  - а) при фиксированных дивидендных выплатах,
  - б) при постоянном процентном распределении прибыли,

- в) выплате дивидендов акциями,
- г) верного ответа нет.

3. Сплит – это:

- а) увеличение номинала акций,
- б) выплата дивидендов акциями,
- в) дивидендная доходность акций,
- г) верного ответа нет.

4. К факторам, определяющим дивидендную политику, относятся:

- а) законодательные ограничения,
- б) предпочтения акционеров,
- в) ликвидность,
- г) все вышеперечисленное верно.

5. «Эффект клиентуры» означает:

- а) акционеры предпочитают получение экстраординарных дивидендов в большей степени, чем стабильную дивидендную политику,
- б) акционеры предпочитают не допускать реинвестирования более 50% прибыли,
- в) акционеры предпочитают стабильную дивидендную политику,
- г) верного ответа нет.

6. Планы автоматического реинвестирования дивидендов предполагают:

- а) выплату дивидендов акциями,
- б) постоянное увеличение дивиденда на акцию,
- в) право выбора для акционера: получать дивиденды наличными или использовать для покупки акций компании,
- г) верного ответа нет.

7. «Эффект клиентуры» сформулирован:

- а) Миллером и Модильяни,
- б) Гордоном,
- в) Рамасвами и Литценбергером,
- г) верного ответа нет.

8. Стабильность дивидендов включает:

- а) надежность темпов роста дивидендов,
- б) надежность текущих дивидендов,
- в) надежность темпов роста производства,
- г) все вышеперечисленное верно.

9. Начисление дивидендов по остаточному принципу предлагали осуществлять:

- а) Литценбергер, Рамасвами,
- б) Модильяни, Миллер,
- в) Гордон, Линтнер,
- г) все вышеперечисленные.

10. Дивидендная доходность:

- а) определяется путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на прибыль на акцию,
- б) это соотношение между прибылью на обыкновенную акцию и дивидендом, по ней выплачиваемым,

- в) выражается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене,
- г) верного ответа нет.

11. По мнению Гордона стоимость капитала фирмы:

- а) зависит от политики выплаты дивидендов,
- б) не зависит от политики выплаты дивидендов.

12. К основным факторам, определяющим проведение дивидендной политики, относятся:

- а) правовое регулирование дивидендных выплат,
- б) поддержание достаточного уровня ликвидности,
- в) соблюдение интересов акционеров,
- г) все вышеперечисленное верно.

13. Какие из представленных налогов учтены в теории налоговой дифференциации:

- а) налог на прибыль предприятий,
- б) налог на прирост капитала,
- в) НДС,
- г) подоходный налог с физических лиц.

14. Совокупное богатство акционеров определяется способностью компании генерировать прибыль и в большей степени зависит от инвестиционной политики, нежели от пропорции распределения прибыли. Данная точка зрения принадлежит:

- а) Литценбергеру, Рамасвами,
- б) Модильяни, Миллеру,
- в) Гордону, Линтнеру,
- г) все вышеперечисленные.

15. Экс-дивидендная дата – это дата, позволяющая определить право лиц, купивших акции, на получение дивидендов за истекший период:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

16. Он служит индикатором спроса на акции данной компании, показывает, как много согласны платить инвесторы в данный момент за один рубль прибыли на акцию:

- а) дивидендный выход,
- б) дивиденд на акцию,
- в) дивидендное покрытие,
- г) верного ответа нет.

17. К методам выплаты дивидендов относятся:

- а) метод выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов,
- б) метод выплаты дивидендов по остаточному принципу,
- в) метод выплаты дивидендов акциями,
- г) все вышеперечисленное верно.

18. К основным факторам, определяющим проведение дивидендной политики, относятся:

- а) поддержание достаточного уровня ликвидности,
- б) наличие закона, определяющего величину дивиденда на акцию,
- в) обеспечение достаточного размера средств для расширения производства,
- г) все вышеперечисленное верно.

19. Дивидендная политика предприятия направлена на:

- а) поиск наиболее выгодного вложения капитала;
- б) поиск оптимального распределения прибыли акционерного общества;
- в) на увеличение благосостояния собственников предприятия;
- г) на увеличение производственного потенциала предприятия.

20. Исходя из какой теории максимизация дивидендных выплат лучше, чем капитализация прибыли:

- а) теории независимости дивидендов;
- б) теории предпочтительности дивидендов;
- в) сигнальной теории дивидендов;
- г) теории соответствия дивидендной политики составу акционеров.

21. Остаточная политика дивидендных выплат основана на:

- а) теории независимости дивидендов;
- б) теории предпочтительности дивидендов;
- в) сигнальной теории дивидендов;
- г) теории соответствия дивидендной политики составу акционеров;
- д) теории минимизации дивидендов.

22. Источником выплаты дивидендов в Российской Федерации могут служить:

- а) часть имущества предприятия;
- б) нераспределенная прибыль предприятия;
- в) специально созданные резервные фонды;
- г) прибыль от продаж товаров, работ, услуг.

23. Вставьте пропущенные слова в текст: "Размер дивидендов по ... заранее не определен и зависит от эффективности работы компании"

- а) привилегированным акциям;
- б) облигациям;
- в) обыкновенным акциям;
- г) привлеченным банковским кредитам;
- д) кредитам хозяйствующих субъектов.

24. Обоснование оптимальной дивидендной политики осуществляется в рамках (дайте наиболее полный ответ):

- а) теории иррелевантности дивидендов;
- б) теории существования дивидендной политики;
- в) теории налоговой дифференциации;
- г) теории иррелевантности дивидендов, теории существования дивидендной политики, теории налоговой дифференциации;
- д) теории иррелевантности дивидендов; теории существования дивидендной политики.

25. Дивидендная доходность акции рассчитывается как ...

- а) дивиденд, выплачиваемый по акции/рыночная цена акции
- б) рыночная цена акции/доход на акцию
- в) дивиденд, выплачиваемый по акции/прибыль на акцию
- г) (чистая прибыль – величина дивидендов по привилегированным акциям)/рыночная цена акции

**Аттестационная работа №7. Тема 7. Управление финансовым состоянием предприятия**

На основе данных приложения 1 определите степень финансового риска фирмы, используя оценку показатели финансовой устойчивости и ликвидности (таблицы 1 и 2), критерии (вероятность банкротства) Альтмана (пяtifакторный) и Спрингейта. Сумму начисленной амортизации по основным средствам принять равной 50% первоначальной стоимости.

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Расчет	Нормативное значение
Коэффициент автономии	Собственный капитал / Валюта (общий итог) баланса	Не менее 0,5
Коэффициент финансовой зависимости	Валюта баланса / Собственный капитал	Менее 0,7
Коэффициент капитализации (коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств)	Долгосрочные обязательства / (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства)	Менее 0,5
Коэффициент маневренности (мобильности) собственного капитала	(Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Собственный капитал	Больше 0,2
Коэффициент финансовой устойчивости	(Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) / Валюта (итог) баланса	Больше 0,9; критическое значение $\leq 0,75$
Коэффициент финансирования	Собственный капитал / Заемный капитал	Больше 1
Коэффициент финансового риска	Заемный капитал / Собственный капитал	Меньше 0,5; критическое значение $\geq 1$
Норма чистой прибыли	Чистая прибыль / Выручка*100%	Больше 0

Таблица 2 – Показатели ликвидности

Показатель	Расчет	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы – Дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов – Оценочные обязательства)	1,5 – 2,5 При <1 высокий финансовый риск При >3 – нерациональная структура капитала
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	(Краткосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства) / (Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов – Оценочные обязательства)	Не менее 1

Коэффициент абсолютной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / (Краткосрочные обязательства – Доходы будущих периодов – Оценочные	Не менее 0,2
------------------------------------	--	--------------

Применяемая шкала оценок заданий аттестационной работы:

0 баллов – работа не выполнена.

При выполнении заданий работы количество баллов определяется по формуле

$$Б = О_m * (ВЗ/ОКЗ),$$

где:  $О_m$  – максимальная оценка в баллах;

$ВЗ$  – количество правильно выполненных заданий;

$ОКЗ$  – общее количество заданий.

БАЛАНС (АКТИВ) Наименование позиций	Код	ВАРИАНТ							
		1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1. Внеоборотные активы</b>									
Нематериальные активы (04;05)	110	0	26175	26891	20347	14478	19340	6467	5951
в том числе									
организационные расходы	111	0	0	0	0	14478	19340	6467	5951
патенты, лицензии, товарные зна- ки (знаки обслуживания), иные анало- гичные с перечисл. Права и активы	112	0	26175	26891	20347	0	0	0	0
Основные средства (01, 02, 03)	120	677360978	677623764	676398585	672622277	671601560	671734187	674364138	713095143
в том числе									
земельные участки и объекты приро- допользования	121	677360978	677623764	676398585	666005244	666005244	666005244	666005245	702576186
здания, сооружения, машины и оборудование	122	0	0	0	6617033	5596316	5728943	8358893	10518957
Незавершенное строительство (07, 08, 61)	130	0	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения (06, 82)	140	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	150	6054494	8341848	6864043	2640989	154287	0	0	0
Итого по разделу 1	190	683415472	685991787	683289519	675283613	673158908	671753527	674370605	713101094
<b>2. Оборотные активы</b>									
Запасы	210	3640989	3175339	4590125	5492026	5646284	6515462	6978256	4566070
в том числе									
сырье, материалы и другие ана- логичные ценности (10, 15, 16)	211	3105516	2851171	4255067	5163162	5396036	6098991	6510703	4132280
малоценные и быстроизнашива- ющие предметы	213	0	118388	129278	123084	44468	125642	125298	139270
затраты в незавершенном производстве (20,21, 23, 29, 30, 36, 44)	214	535473	205780	205780	205780	205780	205780	205780	205780
готовая продукция и товары для перепродажи (40,41)	215	0	0	0	0	0	85049	96605	88740

НДС по приобретенным ценностям (19)	220	0	448459	988587	1971159	1971159	1971159	2128856	742128
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	91110	0	0	0	0	0	0	0
в том числе									
прочие дебиторы	235	91110	0	0	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	240	580227	176813	856392	6764641	6667075	5924284	5412314	13106426
в том числе									
покупатели и заказчики (62, 76, 82.)	241	580227	135934	856392	6122105	6122105	5911189	5411353	13106426
прочие дебиторы	246	0	40879	0	642536	544970	13095	961	
Краткосрочные финансовые вложения (56, 58, 82)	250	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные средства:	260	0	18023	102	256	5115	186	5572	454
в том числе									
касса (50)	261	0	355	102	256	865	186	282	276
расчетные счета (51)	262	0	0	0	0	0	0	0	0
прочие денежные средства (55, 56, 57)	264	0	17688	0	0	4250	0	5290	0
Итого по разделу 2	290	4312326	3818634	6435206	14228082	14289633	14411091	14524998	18415638
БАЛАНС	399	687727798	689810421	689724725	689511695	687448541	68616418	688895603	731516732
<b>БАЛАНС(ПАССИВ)</b>									
<b>3. Капитал и резервы</b>									
Уставный капитал (85)	410	3276612	3276612	3276612	3276612	3276612	3276612	3276612	3276612
Добавочный капитал (87)	420	664648108	660705439	660138179	668181436	667244563	667306277	667440297	707134709
Резервный капитал (86)	430	0	0	0	0	0	0	0	0
Фонд социальной сферы (88)	450	1111724	1111724	768261	995776	995776	995776	995776	995776
Целевые финансирование и поступления (96)	460	0	0	0	0	0	3535895	5022243	10394269
Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет (88)	470	(-1240898)	(-1498003)	(-1459143)	0	(-3648379)	0	(-775785)	(-3853992)
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года	480	(-959202)	0	(-100557)	(-3853992)	(-176439)	0	(-929623)	(-759282)



Доходы от участия в других организациях	80	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие операционные доходы	90	0	0	0	6950	223600	223600	223600	4192
Прочие операционные расходы	100	108067	457839	619650	621562	177566	305216	378337	349622
Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности	110	-888007	163138	99331	1084251	517721	807197	1073585	-129813
Прочие внереализационные доходы	120	0	0	0	7186	0	0	0	0
Прочие внереализационные расходы	130	0	0	0	6030879	0	0	0	0
Прибыль (убыток) отчетного периода	140	-888007	163138	99331	-4939442	807197	807197	1073585	-129813
Налог на прибыль	150	0	57098	34766	0	242159	242159	322076	0
Отвлеченные средства	160	0	0	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода	170	-888007	106040	64565	-4939442	336519	565038	751509	-129813

#### Дополнительные данные

Наименование позиций	Ед.изм.	Варианты							
		1	2	3	4	5	6	7	8
Ставка налога на прибыль	проц.	35%	35%	35%	35%	35%	30%	30%	30%
Среднесписочная численность	чел.	145	145	145	145	143	143	143	143
		01.04.2009	01.07.2010	01.10.2011	01.01.2012	01.04.2013	01.07.2014	01.10.2015	01.01.2016
Зарботная плата	руб.	396058	406158	396472	440660	431589	416064	426465	658526
Доля постоянных затрат в себестоимости	проц.	8%	19%	29%	23%	21%	18%	12%	14%
Проценты за кредиты, включаемые в себестоимость	руб.	16587	14748	44571	47937	41327	0	0	0
Общая сумма полученных кредитов	руб.	0	0	0	0	0	0	0	0
Проценты за кредиты, не включаемые в себестоимость	руб.	0	0	0	0	0	0	0	0
Износ нематериальных активов	руб.	0	0	0	6544	6544	9448	8977	8977
Износ основных средств	руб.	352019	234442	155302	227886	175719	175395	133108	178024
Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг	руб.	3634912	3833962	5015013	13114135	2374269	5415903	10370907	14432712
в том числе:	руб.								
материальные затраты	руб.	1563012	1840302	2156456	5770219	1020936	2328838	452072	6350393

заработная плата	руб.	396058	406158	396472	440660	431589	416064	426465	658526
амортизация	руб.	352019	234442	155302	227886	175719	175395	133108	178024
отчисление на соц.страхование	руб.	21387	21933	21409	23796	23306	22467	23029	35560
другие расходы	руб.	1302436	1331128	2285374	6651574	722720	2473138	5536233	7210208
Дебиторская задолженность	руб.	671337	176813	856392	6764641	6667075	5924284	5412314	13106426
в том числе:	руб.								
просроченная	руб.	67134	17681	85639	744111	800049	710914	757724	1965964
Кредиторская задолженность	руб.	20891454	26214949	27101373	20911863	19756408	11037885	13866083	14328640
в том числе:	руб.								
просроченная	руб.	2506974	2621495	243124	1882068	2765897	1545304	1109287	1862723

# Реферат

## *Тематика рефератов*

1. Модели прогнозирования банкротства и их использование на практике;
2. Анализ финансового состояния предприятия: показатели финансовой устойчивости;
3. Инвестиционные решения предприятия: критерии оценки эффективности инвестиционных проектов;
4. Эффект финансового рычага. Влияние финансового рычага на доходность акционеров;
5. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью;
6. Управление финансовым обеспечением предпринимательства;
7. Классификация, определение цены и доходность акций;
8. Дивидендная политика и ее применение на практике;
9. Долгосрочный заемный капитал;
10. Измерение и анализ риска портфеля;
11. Оценка облигаций (классификация, зависимость цена/доходность, кривая доходности);
12. Управление товарно-материальными запасами на предприятии;
13. Управление наличными денежными средствами на предприятии;
14. Доходность финансовых активов и ее измерение;
15. Информационное обеспечение финансового менеджмента;
16. Методы оценки финансовых рисков;
17. Политика формирования финансовой структуры капитала.
18. Базовые концепции финансового менеджмента.
19. Взаимосвязь риска и доходности в финансовом менеджменте.
20. Финансовый механизм предприятия (элементы финансового механизма: их свойства, функции и взаимодействие друг с другом).
21. Совершенствование методов управления оборотным капиталом предприятия.
22. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
23. Бюджетирование денежных средств от операционной деятельности предприятия.
24. Разработка финансовой политики предприятия.
25. Анализ стоимости и структуры капитала предприятия.

### *Критерии оценки*

При оценке выполнения работы учитываются следующие критерии:

1. Соответствие содержания заданию;
2. Наличие выводов из результатов теоретического исследования;
3. Грамотность написания;
4. Соответствие оформления стандартам;
5. Объем списка литературы не менее 5 источников.

### *Применяемая шкала оценок выполнения работы:*

0 баллов – работа не выполнена.

1-3 баллов ставится при условии, если студент демонстрирует непонимание требований работы, путается в понятиях по проблеме, в ходе решения допущены принципиальные ошибки, работа выполнена не полностью.

4-7 баллов ставится при условии, если студент демонстрирует лишь поверхностный уровень выполнения работы, путается в понятиях по проблеме, в ходе решения допущены принципиальные ошибки.

8–10 баллов – ставится при условии, если студент демонстрирует средний уровень выполнения работы: в содержании работы допущены ошибки, не выполняются требования к оформлению.

11-12 баллов – ставится в случае, когда студент выполнил работу в срок с соблюдением правил оформления, твердо знает материал, правильно произвел необходимые расчеты, но допустил незначительные ошибки, которые не смог исправить.

13-14 баллов – ставится в случае соответствия содержания заданиям, показан высокий уровень освоения студентом учебного материала, студент проявил умение использовать теоретические знания для обоснования выполняемых практических задач, присутствует обоснованность и четкость изложения расчетов, работа содержит выводы и рекомендации, при допущении незначительных ошибок студент сам или при некоторой помощи преподавателя исправляет их.