



**УТВЕРЖДЕНО:**  
**Ученым советом факультета**  
**экономики,**  
**управления и права**

**Протокол №1 от «\_28\_» 08. 2017\_**  
**Г.**

## **ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **Б1.Б.9 Финансовый менеджмент**

основной образовательной программы высшего образования – программы  
бакалавриата

для направления подготовки 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль): Менеджмент в туризме и гостеприимстве

Квалификация: бакалавр

#### **Разработчик:**

должность	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент кафедры экономики и управления</i>	<i>к.э.н., доцент Силаева А.А.</i>

#### **Оценочные средства согласованы и одобрены директором ООП:**

должность	ученая степень и звание, ФИО
<i>доцент кафедры экономики и управления</i>	<i>к.э.н., доцент Дуборкина И.А.</i>



## 1. Тестовые задания

### Тестовые задания по блоку 1. Сущность, инструменты и содержание финансового менеджмента

Б1.Б.9 . -28 Продолжите перечисление основных требований к информации:

- релевантность;
- своевременность;
- \_\_\_\_\_
- \_\_\_\_\_
- \_\_\_\_\_

Б1.Б.9 . -29 Показатели, характеризующие результаты финансовой деятельности отражаются в:

- в форме № 1 «Бухгалтерский баланс»;
- в форме № 2 «Отчет о финансовых результатах»;
- в форме № 4 «Отчет о движении денежных средств»;
- в форме № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -30 Рассортируйте следующий перечень отчетных данных в активы и пассивы баланса организации.

Перечень отчетных данных баланса:

- кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам;
- затраты в незавершенном производстве (издержках обращения);
- векселя к получению;
- авансы выданные;
- авансы полученные;
- кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- кредиторская задолженность по оплате труда;
- добавочный капитал;
- долгосрочные финансовые вложения;
- основные средства.

Б1.Б.9 . -31. Понятие “финансовый менеджмент” более широкое по содержанию, чем “управление финансами”:

- верно;
- не верно;
- скорее да, чем нет;
- скорее нет, чем да;
- в зависимости от обстоятельств;
- нет правильного ответа.

Б1.Б.9 . -32.. Объектом управления в финансовом менеджменте являются:

- финансовые методы;
- финансовые ресурсы;



- финансовые инструменты;
- финансовые отношения;
- ответ а) и ответ в).

Б1.Б.9 . -33. Главной целью финансового менеджмента является:

- рост продаж услуг предприятия;
- обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде;
- увеличение количества клиентов предприятия;
- снижение затрат предприятия на реализацию услуг;
- увеличение численности сотрудников;

Б1.Б.9 . -34. В системе финансового менеджмента можно выделить следующие элементы:

- организационная структура;
- все вышеперечисленное;
- методы, кадры;
- инструментарий;
- информационное обеспечение и технические средства.

Б1.Б.9 . -35. Главной целью финансового анализа предприятия является:

- своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и нахождение резервов по ее улучшению;
- обеспечение платежеспособности предприятия;
- разработка финансовой политики предприятия;
- ответ а) и б);
- ответ б) и в).

Б1.Б.9 . -36.. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:

- концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает норма ссудного процента;
- концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом темпа инфляции;
- концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени не изменяется;
- концепция стоимости денег во времени состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает темп инфляции;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -37. Соотнесите утверждения с их определением

Дискретный денежный поток	обусловленный конкретный временной срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке (осуществляется отдельный платеж процента)
---------------------------	--



Интервал начисления	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в начале каждого интервала
Декурсивный метод начисления процента	способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в конце каждого интервала
Антисипативный метод начисления процента	поток платежей на вложенный капитал, имеющий четко ограниченный период начисления процентов и конечный срок возврата основной его суммы

Б1.Б.9 . -38. Соотнесите утверждения с их определением

Будущая стоимость денег	сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются
Настоящая стоимость денег	сумма инвестированных в текущий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени
Простой процент	сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной ставки процента (процентной ставки) к текущему периоду времени
Сложный процент	сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход

Б1.Б.9 . -39. На каких предприятиях финансовую службу возглавляет финансовый директор?

- малых;
- средних;
- больших;
- крупных;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -40. Способ оптимизации финансовой деятельности предприятий за счет сосредоточения усилий на основном предмете деятельности и передачи непрофильных функций и корпоративных ролей внешним специализированным компаниям называется:

- консалтинг;
- аутстаффинг;
- аутсорсинг;
- специализация;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -41.. Организационная структура системы управления финансами хозяйствующего субъекта :

- не зависит от масштабов деятельности предприятия;
- зависит от размеров предприятия и вида его деятельности;
- не зависит от вида деятельности предприятия ;
- ответ а) и в);
- ничего из перечисленного.



Б1.Б.9 . -42. К специфическим преимуществам аутсорсинга финансовой функции относится:

- переложение ответственности за организацию учета и правильность его ведения на аутсорсинговую компанию;
- возможность использования чужого высокопрофессионального опыта;
- гибкость в управлении ресурсами;
- непрерывностью бизнес-процессов;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -43. Соотнесите утверждения с их определением

Финансовая идеология	система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и наиболее эффективных путей их достижения
Финансовое планирование	оперативный план краткосрочного периода, отражающий расходы и поступления финансовых средств в процессе осуществления конкретных видов хозяйственной деятельности
Финансовая стратегия	это процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предприятия необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде
Ваш ответ	система основополагающих принципов осуществления финансовой деятельности конкретного предприятия, определяемых его "миссией" и финансовым менталитетом его учредителей и менеджеров

По характеру финансовых источников формирования активы бывают:

- заемные;
- инвестиционные;
- финансовые;
- чистые;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -44.. Политика управления запасами - это часть:

- политики управления внеоборотными активами;
- производственного менеджмента;
- политики управления оборотными активами;
- маркетинговой политики;
- ничего из перечисленного

Б1.Б.9 . - 45. Модель экономически обоснованного размера заказа используется для:

- расчета минимальных издержек затрат, связанных с хранением запасов;
- оптимизации размера совокупных операционных затрат;
- определения стоимости размещения одного заказа;
- оптимизации текущих запасов товарно-материальных ценностей;
- ничего из перечисленного.



Б1.Б.9 . -46.. Какой из перечисленных методов учета отражает реальную стоимость запасов в условиях инфляции:

- ЛИФО;
- по средней себестоимости;
- ФИФО;
- ничего из перечисленного;
- по цене единицы.

Б1.Б.9 . -47. Перечислите основные элементы системы кредитных условий:

- 
- 
- 
- 
- 

Б1.Б.9 .-48.Кредитоспособность покупателя – это \_\_\_\_\_

Б1.Б.9 . - 49. Факторинговая операция – это

- рефинансирование дебиторской задолженности;
- долгосрочный кредит;
- учет векселей;
- ничего из перечисленного;
- займ.

Б1.Б.9 . -49. Коэффициент абсолютной платежеспособности показывает:

- в какой степени все краткосрочные (текущие) финансовые обязательства обеспечены средствами платежа на определенную дату;
- в какой степени все краткосрочные (текущие) финансовые обязательства обеспечены высоколиквидными активами платежа на определенную дату;
- в какой степени объем используемых предприятием активов сформирован за счет собственного капитала;
- общее соотношение расчетов по дебиторской и кредиторской задолженности;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -51.Текущие финансовые потребности – это:

- оборотные активы и кредиторская задолженность;
- дебиторская и кредиторская задолженность;
- запасы, дебиторская задолженность за вычетом кредиторской задолженности;
- запасы, дебиторская задолженность, денежные средства за вычетом кредиторской задолженности;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -52.. Какая из приведенных формул используется для расчета величины чистых оборотных активов:

- $ЧОА = ОА - КЗК$ ;
- $ЧОА = ОА + КЗК$ ;
- $ЧОА = КЗК - ОА$ ;



- ничего из перечисленного;
- а) и б)

Б1.Б.9 . -52. Финансовый цикл предприятия – это:

- период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие; и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям;
- период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию;
- период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение входящих запасов материальных оборотных активов до поступления денег от дебиторов за реализованную им продукцию;
- период времени от момента расходования предприятием денежных средств на приобретение активов до инкассации дебиторской задолженности;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -53. Средняя потребность в сырье составляет 50 ед. в неделю, максимальная – 100 ед. Время выполнения заказа 10 дней .При каком уровне запасов необходимо делать заказ?

- 500;
- 1000;
- 750;
- 900;
- ваш вариант ответа

Б1.Б.9 . -54. Агрессивная кредитная политика предприятия по отношению к покупателю выражается в:

- минимизации кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа;
- среднем уровне кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа;
- максимизации дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит, не считаясь с высоким уровнем кредитного риска;
- ничего из выше перечисленного;
- а) и б)

Б1.Б.9 . -55. Чему равна сумма инвестированная в дебиторскую задолженность, если продолжительность отсрочки платежа составляет 30 дней, объем реализации продукции за год 12000 т.руб., затраты на рубль реализации – 0,8 руб.?

- 320 т.р.;
- 800 т.р.;
- 200 т.р.;
- 450 т.р.;
- 1000 т.р.



Б1.Б.9 . - 56. Амортизационная политика является составной частью политики:

- управления оборотными активами;
- внеоборотными активами;
- управления капиталом;
- управления заемным капиталом;
- ничего из перечисленного

Б1.Б.9 . - 58. Способность активов трансформироваться в денежную форму без потери своей текущей стоимости называется:

- дисконтированием;
- мобильностью;
- ликвидностью;
- трансформированностью;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -59 . Активы, которые участвуют только в одном кругообороте капитала и полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт:

- оборудование к установке;
- внеоборотные активы;
- оборотные активы;
- денежные активы;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -60. Вид активов, не имеющих материально-вещественной формы, но способных приносить их владельцу доход:

- основные средства;
- нематериальные активы;
- денежные средства;
- краткосрочные финансовые вложения;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -61. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Оборотные средства организации включают:

- заемные средства;
- денежные средства, в том числе: касса, расчетные счета, валютные счета;
- авансы выданные;
- дебиторскую задолженность;
- ничего из перечисленного

Б1.Б.9 . -62. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки:

- оборотные средства организации имеют другие названия: оборотные активы, текущие активы, оборотный капитал;
- оборотные средства организации представлены в бухгалтерском балансе организации (раздел II Оборотные активы);
- минимизация оборотных средств организации при условии обеспечения необходимых платежей по задолженностям и бесперебойной работы производства — одна из важнейших задач финансовых менеджеров;





- одной из главных составляющих оборотных средств организации является кредиторская задолженность;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -63. Выберите правильный ответ из нескольких вариантов:

- часть оборотных средств организации расходуется на приобретение сырья, материалов и покупных изделий;
- объем оборотных средств никак не сказывается на платежеспособности организации;
- хранение сырья, материалов, готовой продукции не требует инвестиций в оборотные средства;
- основные (внеоборотные) активы являются составной частью оборотных средств организации;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -64 Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Оптимальное вложение средств в запасы материалов и покупных изделий:

- предполагает приобретение материалов «точно в срок» (т.е. к моменту потребления) в строго определенном объеме;
- предусматривает проведение расчета экономного размера заказа (ЭРЗ);
- учитывает наличие страхового запаса материалов для исключения неритмичной работы производства;
- предполагает приобретение покупных комплектующих изделий заблаговременно в полном объеме;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -65. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:

Производственные запасы являются частью:

- основных фондов организации;
- денежных средств на счетах;
- оборотных средств организации;
- дебиторской задолженности;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -66. Оптимизация средств в производственных запасах заключается в:

- приобретении запасов сырья и материалов на годовую программу организации по минимальным ценам;
- приобретении производственных запасов по мере выдачи за явок производственным отделом;
- закупке и поставке согласно экономному размеру заказа с первой доставкой к началу производства продукции;
- приобретении производственных запасов по получении информации о простое рабочих из-за отсутствия материалов;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -67. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств организации:

- никак не связан с выручкой от реализации;



- имеет линейную зависимость от выручки от реализации;
- прямо пропорционально зависит от периода оборота оборотных средств;
- зависит от расходов будущих периодов;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -68 Объем средств в незавершенном производстве:

- не зависит от объема производимой продукции;
- прямо пропорционален объему производимой продукции;
- не связан с длительностью производственного цикла;
- обратно пропорционален кредиторской задолженности организации;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -70. Минимизация средств в незавершенном производстве является актуальной задачей:

- только для акционерных обществ;
- для организаций, не имеющих производственной базы;
- только для государственных унитарных организаций;
- для организаций, выпускающих продукцию с длительным производственным циклом;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -71 Удалите лишнее утверждение из логической цепочки.

Объем денежных средств в дебиторской задолженности зависит от:

- обязательности (финансовой дисциплинированности) дебиторов;
- знаний и умений персонала организации, работающего с дебиторской задолженностью;
- длительности производственного цикла изготовления продукции;
- применения системы скидок и предоставления коммерческого кредита;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -72. Выберите правильный ответ из нескольких вариантов. В структуру дебиторской задолженности включаются:

- векселя к уплате;
- задолженность перед бюджетом;
- здания, сооружения, машины и оборудование;
- векселя к получению;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -73 Организация имеет следующие показатели за квартал: Выручка от реализации - 10 млн. руб. Оборотные средства на начало квартала - 3 млн. руб. Оборотные средства на конец квартала — 5 млн. руб.

Требуется определить коэффициент оборачиваемости текущих (оборотных) активов за квартал:

- 2,0;
- 2,5;
- 3,3;
- 0,8;
- 3.



Б1.Б.9 . -74 Выберите правильный ответ из предложенных вариантов:

- величина чистого оборотного капитала практически не влияет на платежеспособность организации.
- формирование оборотных средств никак не связано с собственным капиталом организации.
- заемный капитал не влияет на формирование оборотных средств организации.
- рост величины коэффициента оборачиваемости оборотных средств организации из квартала в квартал благоприятно сказывается на эффективности управления текущими активами.
- величина коэффициента оборачиваемости оборотных средств Коб тем больше, чем меньше выручка от реализации.

Б1.Б.9 . -75. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов. Величина чистого оборотного капитала:

- тем больше, чем больше превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами;
- тем больше, чем меньше собственные средства и долгосрочные обязательства;
- тем больше, чем больше величина авансов полученных;
- не зависит от соотношения оборотных активов и краткосрочных пассивов;
- ничего из перечисленного

Б1.Б.9 . -76. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Чистый оборотный капитал:

- отражает долю средств, принадлежащих организации, в ее текущих активах и является одной из характеристик финансовой устойчивости;
- показывает количество оборотов, совершаемых оборотными средствами организации за определенный период времени;
- может определяться как сумма собственных средств и долгосрочных обязательств за вычетом внеоборотных активов;
- необходимо анализировать в динамике (за несколько лет или кварталов) с учетом соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей, изменения оборачиваемости текущих активов, изменения коэффициента текущей ликвидности;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9 . -77 Показатель «Средний срок оборота дебиторской задолженности» является обратным:

- коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности;
- коэффициенту оборачиваемости кредиторской задолженности;
- коэффициенту среднего срока оборота кредиторской задолженности;
- ничего из перечисленного;
- коэффициенту срочной ликвидности

Б1.Б.9 . -78. При расчете коэффициента общей ликвидности активы:

- дисконтируются;



- не дисконтируются;
- не учитываются;
- ничего из перечисленного;
- корректируются.

Б1.Б.9 . -79. Соотнесите утверждения с их определением

Страховой запас	означает систему приобретения материалов в очень небольших количествах «точно в срок»
Оборачиваемость	запасы материалов должны решать задачу бесперебойного изготовления всей номенклатуры продукции
Минимально необходимые	материалов создается для исключения неритмичной работы производства из-за разрывов в поставке материалов
Своевременное производство	за счет нескольких поставок материалов в объеме ЭРЗ ускоряется ... средств, вложенных в материалы

Б1.Б.9 . -80 Соотнесите утверждения с их определением

Заемный капитал	Собственный и заемный капитал являются источниками формирования оборотных средств организации
Устойчивые пассивы	является одной из основных составных частей собственного капитала
Собственный капитал	это денежные средства, которые выдаются в виде ссуды организации на определенный срок на платной основе
Нераспределенная прибыль	это средства, которые не принадлежат организации, однако постоянно находятся в обороте и тем самым используются в качестве источника пополнения оборотных средств

Б1.Б.9 . -81 Соотнесите утверждения с их определением

Запасы материалов	один из важных показателей эффективности управления средствами в незавершенном производстве
Период оборота	приводит к сокращению длительности производственного цикла
Объем производимой продукции	существенно влияет на величину средств в незавершенном производстве
Уменьшение периода оборота средств в запасах материалов	которые не переданы в цеха и не вступили в процесс изготовления продукции, не относятся к незавершенному производству

Б1.Б.9 . -82 . Соотнесите слова, приводимые слева, с предложением к которому они имеют отношение.



низкая	целью эффективного управления запасами готовой продукции является ...денежных средств, «замороженных» в запасах продукции
минимизация	суть ABC-метода заключается в том, что под особый контроль за реализацией берутся ... виды продукции
дорогостоящие	суммарная стоимость готовой продукции в сравнении с другими видами продукции — основание для отнесения этого вида продукции к категории С при ABC-методе контроля
эффективное,	управление запасами готовой продукции может достигаться применением системы непрерывного производства

Б1.Б.9 . -83 .Соотнесите утверждения с их определением

Запасы материалов	один из важных показателей эффективности управления средствами в незавершенном производстве
Период оборота	приводит к сокращению длительности производственного цикла
Объем производимой продукции	существенно влияет на величину средств в незавершенном производстве
Уменьшение периода оборота средств в запасах материалов	которые не переданы в цеха и не вступили в процесс изготовления продукции, не относятся к незавершенному производству

Б1.Б.9 . -84 Соотнесите утверждения с их определением

Неплатежеспособность	являются составной частью оборотных активов баланса организации
Факторинг	на расчетном счете и в кассе организации в требуемом количестве характеризуют платежеспособность организации;
Денежные средства	задолжников является одной из причин задержки расчетов дебиторской задолженности
Товары отгруженные	один из способов управления дебиторской задолженностью

Б1.Б.9-87. Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Собственный капитал характеризуется следующими основными положительными особенностями:

- простота привлечения;
- высокая способность генерирования прибыли во всех сферах деятельности;



- обеспечением финансовой устойчивости развития предприятия, его платежеспособности в долгосрочном периоде;
- высокая стоимость в сравнении с альтернативными заемными источниками формирования капитала;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9-88. Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:

- привлечение заемного капитала снижает уровень финансового риска;
- заемный капитал снижает финансовый потенциал предприятия при необходимости существенного расширения его активов и возрастания темпов роста объема его хозяйственной деятельности;
- заемный капитал характеризуется более низкой стоимостью в сравнении с собственным капиталом;
- заемный капитал снижает коэффициент рентабельности собственного капитала;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9-89. Перечислите основные характеристики капитала:

- основной фактор производства;
- \_\_\_\_\_;
- \_\_\_\_\_;
- \_\_\_\_\_;
- \_\_\_\_\_;

Б1.Б.9-90 Стоимость капитала - это:

- размер дохода, который получает владелец капитала;
- рыночная стоимость предприятия;
- цена, которую платит предприятие за его привлечение;
- общая стоимость всех активов предприятия;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 91 Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) предприятия, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников	Стоимость источника,
Акционерный капитал	75	18,0
Долгосрочные обязательства	25	7,0

- 12,5;
- 15, 25;
- 13, 75;
- 16,5;
- 15.

Б1.Б.9- 92 В каких единицах измеряется стоимость капитала:

- рублях;
- условных единицах;
- процентах;



- долларах;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9-93 . Какой капитал образуется при формировании организации за счет вкладов учредителей?

- уставный;
- резервный;
- добавочный;
- собственный;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 94. По принадлежности предприятию капитал бывает:

- долгосрочный и краткосрочный;
- собственный и заемный;
- оборотный и внеоборотный;
- собственный и арендованный;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 95 Финансовый леверидж характеризует:

- использование предприятием заемных средств;
- соотношение объемов инвестиционной и операционной деятельности;
- меру прибыльности операционной деятельности;
- дисконтную ставку оценки эффективности финансовых инструментов;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 96 Для расчета эффекта финансового левериджа необходимо знать величину:

- дисконтной ставки, налогового корректора, дифференциала финансового левериджа;
- соотношение заемного и собственного капитала, налоговый корректор, дифференциал финансового левериджа;
- соотношение заемного и собственного капитала, средневзвешенную стоимость капитала корректор, дифференциал финансового левериджа;
- средневзвешенную стоимость капитала, рентабельность собственного капитала, дифференциал финансового левериджа;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9-97 Выберите оптимальный вариант структуры капитала если рентабельность собственного капитала равна:

- 10%;
- 8%;
- 4%;
- 12%;
- 9%.

Б1.Б.9- 98 Выберите оптимальный вариант структуры капитала, если средневзвешенная стоимость капитала равна:

- 10%;
- 8%;
- 4%;



- 12%;
- 9%.

Б1.Б.9- 99 . Собственный капитал акционерного общества включает:

- уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, долгосрочные финансовые вложения, нераспределенную прибыль, фонды потребления и накопления;
- уставный капитал, резервный капитал, нераспределенную прибыль, фонды специального назначения;
- взносы учредителей в уставный капитал, уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, амортизационный и ремонтный фонды, нераспределенную прибыль;
- ваш вариант ответа;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 100. Выберите правильное утверждение:

- чем сильнее действие производственного рычага, тем выше коммерческий риск организации;
- постоянные затраты изменяются прямо пропорционально изменению объема выпускаемой продукции;
- производственный рычаг тем больше, чем больше доля переменных затрат или чем меньше доля постоянных затрат в общей сумме издержек;
- в точке безубыточности выручка от реализации продукции соответствует сумме постоянных и переменных затрат;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 101. В знаменателе формулы определения коэффициента автономии используется:

- собственный капитал;
- перманентный капитал;
- итог баланса;
- заемный капитал;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 102. Предприятие не привлекало заемный капитал , рентабельность собственного капитала равна 12%, предприятие получило кредит и эффект финансового левириджа составил 2%.Чему равна рентабельность собственного капитала , после привлечения заемных средств?

- 12%;
- 10%;
- 14%;
- 24%;
- 20%.

Б1.Б.9- 103 Выберите один правильный ответ из предлагаемых вариантов:

- чем выше сила воздействия финансового левириджа, тем меньше финансовый риск , связанный с предприятием;
- чем выше сила воздействия финансового левириджа, тем больше финансовый риск , связанный с предприятием;





- чем выше сила воздействия финансового левириджа, уменьшается риск падения курса акций для инвестора;
- чем выше сила воздействия финансового левириджа, уменьшается риск не возвращения кредита с процентами для банкира;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 104 К внутренним источникам формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся:

- прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, привлечение дополнительного акционерного капитала;
- прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
- валовая прибыль, амортизационные отчисления, привлечение дополнительного акционерного капитала;
- прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, амортизационные отчисления;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 105 Какие расчеты по кредитам и займам подлежат погашению в течение года:

- долгосрочные;
- периодические;
- краткосрочные;
- ничего из перечисленного;
- облигационный займ.

Б1.Б.9- 106 Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Текущий (краткосрочный) капитал включают в себя:

- краткосрочные кредиты банков;
- кредиторскую задолженность (счета к оплате);
- авансы выданные;
- задолженность по оплате труда;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 107 Капитализация – это:

- производство акций и дивидендов;
- производство акций, находящихся в обращении, и их рыночной стоимости;
- производство акций, находящихся в обращении, и прибыли на акцию;
- производство акций и их балансовой стоимости;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 108 Соотнесите утверждения с их определением

Собственный капитал	удовлетворение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизация его структуры с позиций обеспечения условий эффективного его использования
Капитал	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов
Структура капитала	соотношение собственных и заемных финансовых средств,



	используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности
Цель формирования капитала	это общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, принадлежащих на правах собственности и инвестированных в формирование его активов

Б1.Б.9- 109 Организация имеет следующие финансовые показатели: чистая прибыль - 20 тыс. руб.; амортизационные отчисления -5тыс.руб. Определить величину потока наличности:

- 15 т.р.;
- 20 т.р.;
- 25 т.р.;
- свой вариант ответа;
- 100 т.р.

Б1.Б.9- 110 По уровню достаточности объема выделяют денежный поток:

- по предприятию в целом и по отдельным хозяйственным операциям;
- положительный и отрицательный денежный поток;
- избыточный и дефицитный;
- регулярный и дискретный;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 111 . Перечислите основные принципы управления денежными потоками предприятия:

- обеспечение ликвидности;
- \_\_\_\_\_;
- \_\_\_\_\_;
- \_\_\_\_\_;
- \_\_\_\_\_.

Б1.Б.9- 112 Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Процесс управления денежными потоками:

- планирование денежных потоков предприятия;
- обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия;
- обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
- обеспечение полного и достоверного учета;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 113 Косвенный метод составления отчета о движении денежных средств предоставляет:

- данные, характеризующие чистый денежный поток предприятия;
- данные, характеризующие совокупность поступлений и выплат денежных средств в рассматриваемом периоде;
- данные, характеризующие весь объем поступлений и выплат денежных средств;
- данные, характеризующие валовой денежный поток предприятия;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 114 .В знаменателе формулы определения коэффициента ликвидности денежного потока используется:



- сумма отрицательного денежного потока;
- остаток денежных средств на конец периода;
- сумма положительного денежного потока;
- остаток денежных средств на начало периода;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 115 Объекты оптимизации денежных потоков предприятия:

- денежные фонды, положительный денежный поток, отрицательный денежный поток, чистый денежный поток;
- валовой денежный поток, положительный денежный поток, отрицательный денежный поток, чистый денежный поток;
- денежные фонды, положительный денежный поток, отрицательный денежный поток, чистый денежный поток, остаток денежных активов;
- остаток денежных активов, положительный денежный поток, отрицательный денежный поток, чистый денежный поток;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 116 . Удалите лишнее утверждение из логической цепочки. Ускорение привлечение денежных средств может быть достигнуто за счет:

- увеличение по согласованию с поставщиками сроков предоставления кредита предприятию;
- увеличение размера ценовых скидок за наличный расчет;
- сокращение сроков предоставления товарного кредита покупателям;
- ускорение инкассации дебиторской задолженности;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 117 Синхронизация денежных потоков – это:

- вариация положительных и отрицательных видов денежных потоков;
- сглаживание объемов положительных и отрицательных денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени;
- оптимизация денежных потоков;
- ничего из вышеперечисленного;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 118 При расчете бюджета движения денежных средств определяющим является:

- время совершения хозяйственных операций;
- время исполнения хозяйственных операций;
- время поступления платежей;
- время заключения договора;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 119 По направлению движения денежных средств выделяют денежный поток:

- по предприятию в целом и по отдельным хозяйственным операциям;
- положительный и отрицательный денежный поток;
- настоящий и будущий;
- регулярный и дискретный;
- ничего из перечисленного;



Б1.Б.9- 120 .Определите размер поступлений денежных средств в марте. Объем реализации в январе 1200 т.р., феврале- 1300 т.р., марте 1400 т.р.. 30% продукции реализуется за наличный расчет, 70% с отсрочкой платежа на 1 месяц, из них 90% оплачиваются в срок, 10% в течение следующего после срока оплаты месяца:

- 1400;
- 1520;
- 1620;
- ваш вариант ответа
- 1420.

Б1.Б.9- 121. Соотнесите утверждения с их определением

Денежный поток по финансовой деятельности	поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного капитала, получением кредитов, уплатой дивидендов и процентов по вкладам
Денежный поток по инвестиционной деятельности	совокупность выплат денежных средств предприятия, в процессе всех видов хозяйственной деятельности
Отрицательный денежный поток	совокупность поступлений и выплат денежных средств в рассматриваемом периоде
Валовой денежный поток	поступления и выплаты денежных средств, связанные с продажей основных средств и нематериальных активов, приобретением и продажей финансовых инструментов

Б1.Б.9- 122 . Политика управления финансовыми рисками – это часть:

- общей финансовой стратегии предприятия;
- политики управления собственным капиталом;
- политики управления инвестициями;
- политики управления формирования активов предприятия;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 123 .По совокупности исследуемых элементов выделяют:

- простой и сложный финансовые риски;
- индивидуальный и портфельный финансовый риск;
- постоянный и временный;
- инвестиционный и инфляционный;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 124 .Зона допустимого уровня риска характеризуется:

- возможность потерь по финансовой операции в размере собственного капитала;
- возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы дохода;
- возможность потерь по финансовой операции в размере расчетной суммы прибыли;
- ничего из перечисленного;
- а) и б).



Б1.Б.9- 125 Перечислите внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков:

- самострахование;
- 
- 
- 
- 

Б1.Б.9- 126 . Хеджирование – это:

- резервирование предприятием части финансовых ресурсов, позволяющее преодолеть негативные финансовые последствия по тем финансовым операциям, по которым эти риски не связаны с действиями контрагентов;
- частичный их трансферт (передача) партнерам по отдельным финансовым операциям;
- разделение рисков, нейтрализация негативных финансовых последствий несистематических (специфических) видов рисков;
- внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании соответствующих видов финансовых инструментов;
- разработка таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид финансового риска.

Б1.Б.9- 127. Чем выше оценка инвестором уровня риска, тем большую ставку дохода он ожидает:

- верно;
- неверно;
- не зависит;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 128. Диверсификация приводит к снижению совокупного риска, который берут на себя инвесторы, принимая конкретное инвестиционное решение. Какой из приведенных ниже компонентов совокупного риска может быть снижен путем соответствующей диверсификации:

- инфляционный риск;
- риск, связанный с изменением ставки процента;
- операционный (производственный) риск;
- страновой риск;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 129 Модель Альтмана используется для оценки вероятности банкротства:

- акционерных обществ;
- организаций, не имеющих производственной базы;
- государственных унитарных организаций;
- организаций, выпускающих продукцию с длительным производственным циклом;
- д) ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 130 Способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующая его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска называется:



- ликвидность;
- финансовая устойчивость;
- платежеспособность;
- оборачиваемость;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 131 Что из нижеследующего не является компонентом метода кумулятивного построения при выведении ставки дисконтирования:

- безрисковая ставка;
- премия за структуру капитала;
- премия за риск;
- премия за управление недвижимостью
- а) и б)

Б1.Б.9- 132 Оценка стоимости собственного капитала по методу стоимости чистых активов получается в результате:

- оценки основных активов;
- оценки всех активов компании;
- оценки всех активов компании за вычетом всех ее обязательств;
- ничего из вышеперечисленного.

Б1.Б.9- 133 . Какой из методов оценки бизнеса используется, если предприятие не является действующим:

- метод дисконтированных денежных потоков;
- метод ликвидационной стоимости;
- метод чистых активов
- ничего из перечисленного
- а) и б)

Б1.Б.9- 134 Если бизнес приносит нестабильно изменяющийся поток доходов,какой метод целесообразно использовать для его оценки:

- а) метод избыточных прибылей;
- б) метод капитализации дохода;
- в) метод чистых активов;
- г) метод дисконтированных денежных потоков
- д) а) и б)

Б1.Б.9- 135 . Для подхода к оценке бизнеса базовым является экономический принцип замещения:

- сравнительный подход;
- затратный подход;
- доходный подход;
- все перечисленные

Б1.Б.9- 136 Стоимость бизнеса (предприятия) для конкретного инвестора, основанная на его планах, называется:



- стоимостью действующего предприятия;
- инвестиционной стоимостью;
- обоснованной рыночной стоимостью;
- балансовой стоимостью
- а) и б)

Б1.Б.9- 137. Оценка стоимости миноритарного пакета акций открытого типа может быть получена:

- при использовании метода сделок;
- при использовании метода стоимости чистых активов;
- при использовании метода дисконтированного денежного потока;
- при использовании метода рынка капитала

Б1.Б.9- 138 Оценка стоимости контрольного пакета может быть получена:

- при использовании метода сделок;
- при использовании метода стоимости чистых активов;
- при использовании метода дисконтированного денежного потока;
- при использовании метода рынка капитала и добавлении премии за контроль.
- а) и б)
- 

Б1.Б.9- 139. Оценка стоимости миноритарного пакета акций компании закрытого типа может быть получена:

- при использовании метода сделок;
- при использовании метода дисконтированного денежного потока;
- при использовании метода рынка капитала и вычитании скидки за недостаток ликвидности;
- при использовании метода стоимости чистых активов. д) а) и б)

Б1.Б.9- 140 .Определите порядок разработки финансовой стратегии предприятия.

- разработка финансовой политики по отдельным аспектам финансовой деятельности;
- определение общего периода формирования стратегии,
- формирование стратегических целей;
- разработка системы мероприятий по реализации стратегии;
- оценка разработанной финансовой стратегии;
- исследование факторов внешней финансовой и внутренней финансовой среды.

- 1,2,3,4,6,5
- 2,3,4,1,6,5
- 3,6,2,1,4,5
- 6,2,3,1,4,5
- 2,6,3,1,4,5

Б1.Б.9- 141 .Какой из перечисленных видов плана не является финансовым:



- план доходов и расходов по операционной деятельности;
- план доходов и расходов по инвестиционной деятельности;
- план поступления и расходования денежных средств;
- балансовый план;
- все перечисленные являются финансовыми планами.

Б1.Б.9- 142 .По методам разработки выделяют бюджеты:

- текущие и капитальные;
- функциональные и комплексные;
- стабильные и гибкие;
- по операционной и инвестиционной деятельности;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 143 Финансовая политика формируется только по отдельным направлениям финансовой деятельности:

- верно;
- на верно.

Б1.Б.9- 144 .Платежный календарь составляется на:

- год;
- квартал;
- неделю;
- месяц;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 145 . Что из перечисленного не является целевым финансовым нормативом:

- среднегодовой темп роста собственных финансовых ресурсов;
- минимальная доля собственного капитала в общем объеме используемого капитала;
- коэффициент рентабельности собственного капитала;
- все перечисленное является целевым нормативом;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 146 Бюджетирование является основой:

- текущего финансового планирования;
- стратегического финансового планирования;
- оперативного финансового планирования;
- ничего из перечисленного;
- а) и б)

Б1.Б.9- 147 Организационное обеспечение финансового менеджмента – это

---

Б1.Б.9- 100 Функциональное построение центров управления финансовой деятельностью не зависит от размеров предприятия:

- верно;
- неверно.





Б1.Б.9- 148 Что из перечисленного не является бизнес процессом финансовой службы предприятия:

- разработка учетной политики;
- организация финансового и экономического анализа;
- стимулирование сбыта;
- управление издержками;
- бюджетирование.

Б1.Б.9- 149 . Система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и наиболее эффективных путей их достижения называется:

- финансовое планирование;
- финансовый контроль;
- финансовая диагностика;
- финансовая стратегия;
- ничего из перечисленного.

Б1.Б.9- 150 . Целью разработки плана поступления и расходования денежных средств является:

- а) обеспечение постоянной ликвидности предприятия
- б) обеспечение постоянной платежеспособности предприятия
- в) обеспечение постоянной финансовой устойчивости предприятия
- г) обеспечение системы контроля
- д) ничего из перечисленного

## 2. Контрольные вопросы

Вопросы к экзамену:

1. Финансовый менеджмент как сфера деятельности и наука. Мировые школы финансового менеджмента: западно — европейская и американская. Особенности формирования российской школы финансового менеджмента.

2. Методологические основы финансового менеджмента: временная концепция стоимости денег; изучение денежных потоков; цели деятельности фирмы; неопределенность и предпринимательские риски; стоимость капитала; маржинальные показатели; эффективный финансовый рынок.

3. Цели и задачи управления финансами предприятия. Объект управления. Субъект управления. Управленческие процедуры. Цикл управления. Организация финансовой службы предприятия. Функции и задачи финансовых подразделений.

4. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Состав информационного обеспечения финансового менеджмента: регулятивно – правовая, нормативно – справочная информация, статистическая информация, бухгалтерский учет, внеучетные данные. Финансовые системы: рыночная и связанная.

5. Учет и отчетность - информационная основа финансового менеджмента, один из основных инструментов финансового менеджмента, средство взаимодействия предприятия с финансовым рынком. Основные формы отчетности в странах с развитой



рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.

6. Ликвидность и платежеспособность - экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.

7. Оборачиваемость и деловая активность - экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.

8. Рентабельность - экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.

9. Показатели финансовой устойчивости - экономический смысл, нормативы значений, способы расчета.

10. Экономическая сущность и классификация активов предприятия.

11. Управление оборотными активами. Политика управления оборотными активами.

12. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Методы управления денежными средствами.

13. Управление дебиторской задолженностью.

14. Управление производственными запасами.

15. Источники финансирования оборотных активов. Показатели эффективности использования.

16. Финансирование деятельности предприятия. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия.

17. Оптимизация структуры капитала. Источники средств и методы финансирования.

18. Стоимость капитала и принципы ее оценки. Основы теории структуры капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала.

19. Расчет поэлементной стоимости капитала. Стоимость займа. Стоимость привилегированной акции. Стоимость акционерного капитала. Стоимость нераспределенной прибыли. Взвешенная цена капитала.

20. Оценка общей стоимости капитала. Уровень финансирования и предельная цена капитала.

21. Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Плечо финансового рычага. Коэффициент влияния налогообложения на эффект финансового рычага. Традиционные инструменты финансирования. 22. Основные способы увеличения капитала. Балансовые модели управления источниками финансирования.

Показатели эффективности формирования капитала

23. Управление прибылью. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг.

24. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Аналитические возможности различных систем учета затрат и калькулирования себестоимости.

25. Основные положения оптимизации прибыли и в системе “директ-костинг”. Методика экономико-математического и графического представления и анализа отчетов для прогноза прибыли.

26. Распределение прибыли. Политика выплаты дивидендов и политика развития производства.

27. Дивидендная политика и возможность ее выбора. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат и их источники.



28. Дивидендная политика и регулирование курса акций. Показатель дивидендного дохода. Управленческие критерии определения дивидендного выхода. Стабильность дивидендов. Дивиденды, выплачиваемые акциями и дробление акций. Выкуп акций.

29. Экономическая сущность и формы инвестиций. Инвестиции и их классификация.

30. Правовое регулирование инвестиционной деятельности. Сущность, цель и задачи управления инвестициями.

31. Правила и критерии принятия инвестиционных решений. Методический инструментальный критерий принятия инвестиционных решений. 32. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование. Формирование инвестиционной стратегии компании.

33. Прогнозирование банкротства. «Z -счет» Альтмана: вероятное банкротство, маловероятное банкротство и серая область. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства

34. Цель и задачи планирования финансовой деятельности. Стратегия финансового планирования. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов.

35. Виды внутрифирменного финансового планирования. Бизнес-план и его финансовые аспекты. Годовой финансовый план (бюджет) компании.

36. Операционный бюджет. Финансовый бюджет. Оперативное финансовое планирование

37. Финансовый риск как объект управления. Понятие риска. Виды предпринимательского риска.

38. Способы оценки степени риска. Различные методы анализа рисков. Организация управления рисками

### 3. Типовые практические задания

Б.3.Б.5-1. На предприятии используется 1800 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 16 тыс. руб., стоимость хранения каждой единицы материала — 0,7 тыс. руб. Ответьте на следующие вопросы: Чему равен оптимальный размер заказа? Сколько заказов следует делать в месяц? Как часто необходимо делать каждый заказ?

Б.3.Б.5-2. Фирма осуществляет продажи на условиях отсрочки платежа 90 дней. Дебиторская задолженность в среднем составляет 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи составляют 450 000 тыс. руб. Определить средние вложения этой фирмы в счета дебиторов

Б.3.Б.5-3. У предприятия потребность в наличных средствах составляет 2 700 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что оплата будет осуществляться равномерно. Годовая ставка по государственным ценным бумагам составляет 11%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 150 руб. Требуется: Определить оптимальную сумму операции. Рассчитать среднюю величину кассового остатка

Б.3.Б.5-4. На основании следующей информации необходимо принять решение о реализации предложенной политики коммерческого кредита: Цена изделия 8000 руб./шт., средние переменные затраты на изделие 6000 руб./шт., средние постоянные затраты на изделие 1000 руб./шт. Ежегодная продажа в кредит 200 000 изделий. Период погашения дебиторской задолженности 2



месяца. Расходы по финансированию отсрочки платежа составляют 19% от величины дебиторской задолженности. Компания рассматривает вопрос об увеличении отсрочки платежа до 3 месяцев. В этом случае ожидается, что продажи возрастут на 10%; потери из-за безнадежных долгов ожидаются в размере 4% от увеличения продаж; затраты на инкассирование (расчетно-кассовое обслуживание и взыскание дебиторской задолженности) увеличатся на 780 тыс. руб.

- Б.3.Б.5-5. Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета постнумерандо, т.е. поступление денежных средств осуществляется в конце соответствующего временного интервала. Вариант 1: вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8% годовых с полугодовым начислением процентов; Вариант 2: делать ежегодный вклад в размере 1000 долл. на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов. Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен?
- Б.3.Б.5-6. Компания имеет кредитную линию в 180 тыс. руб. Компенсационный остаток требуется на следующем уровне: на непогашенные ссуды — 15%, на неиспользованный предельный размер кредита — 10%. Компания заняла 150 тыс. руб. под 20%. Определите: необходимый компенсационный остаток; эффективную процентную ставку.
- Б.3.Б.5-7. Кредит в размере 150 000 000 руб. выдан на два года. Реальная доходность операции должна составить 12% годовых по сложной ставке ссудного процента. Ожидаемый уровень инфляции составляет 18% в год. Определить множитель наращенной суммы, сложную ставку процентов, учитывающую инфляцию, и наращенную сумму.
- Б.3.Б.5-8. В течение ближайших 3 лет вы планируете вносить в банк по 500 долл. каждые полгода, затем в течение 2 лет - по 750 долл. ежегодно (схема пренумерандо). Банк начисляет проценты ежегодно по ставке 12% годовых. Какая сумма будет на счете к концу финансовой операции, т.е. через 5 лет?
- Б.3.Б.5-9. За выполненную работу предприниматель должен получить 120 тыс. руб. Заказчик не имеет возможности рассчитаться в данный момент и предлагает отложить срок уплаты на 2 года, по истечении которых он обязуется выплатить 144 тыс. руб. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составляет 10%? Какова минимальная ставка, которая делает подобные условия невыгодными для предпринимателя?
- Б.3.Б.5-10. Продажи в кредит в компании составляют 500 тыс. руб. Период поступления денег — 90 дней. Себестоимость составляет 50% от цены реализации. Определить средние вложения в дебиторскую задолженность
- Б.3.Б.5-11. Вы имеете возможность ежегодно делать взнос в банк в размере 1000 долл. на условиях 12% годовых, начисляемых раз в год. Какая сумма будет на счете через 10 лет, если взнос делается одной суммой в начале каждого года
- Б.3.Б.5-12. Фирма осуществляет продажи на условиях отсрочки платежа 60 дней. Ежегодные продажи составляют 2000 тыс. руб. Определить средние вложения этой фирмы в счета дебиторов

Б1.Б.9-86 «Составить бюджет движения денежных средств гостиницы»



Ольга и Максим Ивановы недавно начали свой бизнес - открыли гостиницу в г. Кисловодске. Максим прослушал специальный курс по управлению финансами и считает, что в его случае самое важное - правильное управление денежными потоками. Поэтому он очень серьезно относится к составлению бюджета денежных поступлений и выплат.

Три месяца назад он составил бюджет денежных поступлений и выплат на период с октября по май. Бюджет основывался на наблюдении: период ноябрь - март - «мертвый сезон» для курорта и обычно опасность кассовых разрывов высока. Однако в начале октября Максим опять вернулся к рассмотрению бюджета денежных поступлений и выплат.

Во-первых, он увидел, что обновление мебели, запланированное на январь, обойдется дороже: вместо 70 тыс. ден. ед. оно потребует 83 тыс. ден. ед. Во-вторых, в августе уволился агент по продажам Елена Иванова, а работник, нанятый на ее место, не справляется с обязанностями. В-третьих, наметился некоторый спад в нефтяных и энергетических компаниях, сотрудники которых преимущественно отдыхали в отеле, и продажи снизились. В результате прогноз, сделанный в июле и считавшийся тогда консервативным, кажется сейчас чересчур оптимистичным.

При обсуждении состояния дел с женой Ольгой, которая выполняет обязанности бухгалтера в их совместном бизнесе, Максим отметил, что доход в сентябре и октябре ниже на 10%, чем они предполагали, предварительное резервирование на зимние месяцы также сократилось. Это еще раз свидетельствует о необходимости изменить тактику поведения с учетом новых обстоятельств.

По мнению Максима, них имеются следующие возможности: отменить обновление мебели или провести его скромнее, отложить погашение кредиторской задолженности, добавить собственные деньги, взять кредит в банке. Разумеется, возможна и комбинация этих опций.

В то же время Максим понимает, что все имеющиеся пути имеют серьезные недостатки. Так, без соответствующей мебели отель потеряет престиж и это скажется на последующих продажах. Против использования их собственных скромных накоплений резко выступает Ольга, считая, что они и так всю жизнь только вкладывали в бизнес. «Пора начинать жить», - говорит она. Надежды на банк также возлагать не приходится, так как у них имеется еще непогашенный кредит, взятый под реконструкцию здания под отель. Поэтому как наиболее приемлемый путь Максим рассматривает переговоры с кредиторами об отсрочке платежей до апреля. Он считает, что многие из них пойдут на отсрочку, так как их отель - «хороший покупатель» в летние месяцы.

Для того чтобы вести переговоры с кредиторами, составить новый бюджет денежных поступлений и выплат. Он хочет знать, просить ли ему об отсрочке 50, 75 или 100% платежей. Спасет ли это фирму или все-таки нужны дополнительные средства?

В основу нового бюджета денежных поступлений и выплат Максим закладывает новый прогноз продаж, представленный ниже, и учитывает, что выручка от продаж в сентябре составляла 84,5 тыс. ден. ед.

месяц	Объем реализации, тыс., ус. ден. ед.
Октябрь	111,6
Ноябрь	71,4
Декабрь	39,8
Январь	30,2
Февраль	35,2
Март	49,8

Он также исходит из того, что обычно 80% выручки от продаж поступает сразу, а 20% - в следующем месяце. В прогнозе Максим учитывает следующие ежемесячные расходы: выплаты по долгосрочному кредиту на реконструкцию здания под отель - 7,8 тыс. ден. ед., установка



и обновление оборудования для кухни и бара – 10,9 тыс. ден. ед., лизинговые и прочие платежи – 5,1 тыс. ден. ед. Налог на имущество составляет 19,8 тыс. ден. ед. и должен быть выплачен в феврале, налог на прибыль – 4,0 тыс. ден. ед. выплачивается в декабре и марте, за мебель следует заплатить в январе.

Одна половина платежей поставщикам производится через месяц после поставки, другая - через 2 мес. Банк просит иметь неснижаемый остаток 17 тыс. ден. ед. Итог текущего бюджета составляет 34 тыс. ден. ед. Прогноз выплаты заработной платы и оплаты поставщикам (тыс. ден. ед.) представлен ниже.

<b>Месяц</b>	<b>Оплата поставщикам</b>	<b>Выплаты заработной платы</b>
Октябрь	28,2	17,25
Ноябрь	22,2	16,1
Декабрь	19,9	8,43
Январь	15,8	9,53
Февраль	16,1	13,75
Март	17,5	17,6

*Примечание.* Оплата поставщикам в августе - 26,3 тыс. ден. ед. и в сентябре - 22 тыс. ден. ед. С 01.01 – величина страховых взносов составит – 30%