


ФГБОУ ВО НОВОСИБИРСКИЙ ГАУ
Кафедра учета и финансовых технологий

Рег. № ФМЧ 03-130/3
« 5 » 10 2022 г.

УТВЕРЖДЕН

на заседании кафедры
Протокол от «12» 09 2022 г. № 2
Заведующий кафедрой учета и
финансовых технологий

_____ О.С. Шинделова
(подпись)

ФОНД
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Б1.В.03 Финансовый анализ (продвинутый уровень)

Шифр и наименование дисциплины

38.03.01 Экономика

Код и наименование направления подготовки

Финансовый менеджмент в условиях цифровизации

Направленность (профиль)

Новосибирск 2022

9684

**Паспорт
фонда оценочных средств**

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Тема 1. Организация финансового анализа	УК-3 ПК-6	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и практич. задачи), дискуссия, тест, доклад
2	Тема 2. Анализ финансового состояния, финансовых результатов и кредитоспособности предприятия	УК-3 ПК-6	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и практич. задачи), дискуссия, тест, доклад
3	Тема 3. Концепция и анализ денежных потоков организации	УК-3 ПК-6	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и пракч. задачи), кейс, тест, доклад
4	Тема 4. Анализ и обоснование решений стратегического характера	УК-3 ПК-6	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и практич. задачи) кейс, тест, доклад
5	Тема 5. Анализ эффективности инвестирования	УК-3 ПК-6	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и практич. задачи) кейс, тест, доклад
6	Тема 6. Общие положения прогнозного финансового анализа	УК-3 ПК-6	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и практич. задачи), кейс
7	Тема 7. Прогнозный анализ бухгалтерского баланса и финансовых результатов деятельности организации	УК-3 ПК-6	Рабочая тетрадь (содержит контр. вопросы и практич. задачи), кейс
	Контрольная работа, экзамен	УК-3 ПК-6	Темы контрольной работы, вопросы к экзамену

МАТРИЦА СООТВЕТСТВИЯ КРИТЕРИЕВ ОЦЕНКИ УРОВНЮ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценки	Уровень сформированности компетенций
Оценка по пятибалльной системе	
«Отлично»	«Высокий уровень»
«Хорошо»	«Повышенный уровень»
«Удовлетворительно»	«Пороговый уровень»
«Неудовлетворительно»	«Не достаточный»
Оценка по системе «зачет – незачет»	
«Зачтено»	«Достаточный»
«Не зачтено»	«Не достаточный»

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

1. Положение «О балльно-рейтинговой системе аттестации студентов»: СМК ПНД 08-01-2022, введено приказом от 28.09.2011 №371-О (<http://nsau.edu.ru/file/403>; режим доступа свободный);

2. Положение «О проведении текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся в ФГБОУ ВО Новосибирский ГАУ»: СМК ПНД 77-01-2022, введено в действие приказом от 03.08.2015 №268а-О (<http://nsau.edu.ru/file/104821>; режим доступа свободный).

Перечень средств текущего контроля
по дисциплине финансовый анализ (продвинутый уровень)

1. Опрос по контрольным вопросам темы
2. Решение практических задач

Контрольные вопросы и практические задачи оформлены в виде рабочей тетради для практических занятий и самостоятельной работы студентов.

Критерии оценки:

- Правильный ответ на контрольный вопрос с пояснением - зачтено;
- Правильное решение задачи с пояснением - зачтено.

Перечень тем для дискуссии
по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»

Тема 1

1. Ефимова О.В. в работе «Финансовый анализ» указывает, что «...финансовому анализу отводится особая роль. По существу, он представляет собой начальный и конечный этапы изучения и оценки финансового состояния. Начальной стадией финансового анализа является предварительная оценка финансового состояния. Для раскрытия глубинных причин, определяющие текущее финансовое состояние, и оценки влияния конкретных управленческих решений на будущее финансовое состояние финансовый анализ использует результаты маркетингового, технико-экономического, финансово-экономического, функционально-стоимостного и других видов анализа. Принципиальные для финансового анализа вопросы, касающиеся обоснования объема и структуры продаж, обеспечивающих стабильное получение прибыли для хозяйствующего субъекта, решаются в процессе маркетингового и финансово-экономического анализа. Поэтому финансовый анализ является одновременно и завершающим этапом комплексного экономического анализа, по результатам которого на основе совокупного рассмотрения изученных сфер деятельности определяется целесообразность принятия конкретных управленческих решений».

Развернуто обоснуйте свою позицию относительно правомерности выделения автором финансового анализа в составе этапов комплексного экономического анализа хозяйственной деятельности организации.

2. В специализированной экономической литературе встречается мнение о том, что содержание форм бухгалтерской отчетности и степень раскрытия в них информации о финансово-хозяйственной деятельности адекватны степени инвестиционной активности внутри страны и не нуждаются в существенном дополнении и переработке для целей повышения результативности внешнего финансового анализа. Поэтому определяющим фактором усиления роли бухгалтерской отчетности для целей принятия управленческих решений является не столько методологическое развитие ее показателей, сколько построение действенной системы независимого финансового контроля, реализуемого в процессе аудиторских проверок.

Оцените, правомерна ли подобная точка зрения? Систематизируйте ключевые факторы, которые, на Ваш взгляд, наиболее актуальны с позиции повышения результативности экономического анализа по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

3. В.В. Ковалев в работе «Финансовый анализ: методы и процедуры» указывает на то, что финансовый анализ в коммерческой организации позволяет предоставить пользователю ряд рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений в области обоснования следующих основных направлений деятельности организации:

- инвестиционная деятельность (куда вложить денежные средства, не следует ли изменить структуру активов, каков должен быть страховой запас тех или иных видов оборотных средств, оптимален ли портфель финансовых инвестиций и др.);

- поиск и оптимизация источников финансирования (оптимальна ли структура источников, может ли предприятие поддерживать сложившуюся структуру пассивов, нет ли смысла выйти на рынок капитала со своими ценными бумагами, какие финансовые инструменты более предпочтительны для мобилизации дополнительных источников и др.);

- текущая деятельность (каково положение с ликвидностью и платежеспособностью, обеспечивают ли оборотные средства ритмичность производственного процесса, оптимальна ли политика предприятия в отношении своих кредиторов и дебиторов и др.);

- оценка положения на рынке капитала, товаров и услуг (какую нишу стабильно занимает предприятие на рынке данной продукции, каковы тенденции в отношении этого показателя, какова динамика собственных индикаторов на рынке капитала и др.);

- целесообразность установления или продолжения бизнес-контактов с данным предприятием (каково финансовое положение фактического или потенциального контрагента в динамике, надежен ли этот контрагент в плане исполнения своих обязательств, какие условия можно ожидать от данного потенциального поставщика и др.).

Охарактеризуйте составляющие информационной базы и методического инструментария финансового анализа для принятия решений в рамках указанных направлений финансово-хозяйственной деятельности организации. Исчерпывающе ли, Ваш взгляд, представлены в предложенной классификации направления деятельности коммерческой организации, нуждающиеся в аналитическом обосновании?

Тема 2

1. Развитие методической базы экономического анализа финансовой устойчивости организации. Предмет дискуссионного обсуждения: уточнение расчета величины собственных оборотных средств и особенностей ее применения в составе абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Методы аналитической оценки экономических последствий реализации моделей (стратегий) краткосрочного финансирования потребности в оборотных средствах организации. Аналитические подходы к обоснованию оптимальной структуры пассивов экономического субъекта с использованием расчета эффекта финансового левериджа и факторной модели рентабельности собственного капитала организации. Дискуссионные вопросы

применения абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, рассчитываемых по данным бухгалтерской отчетности организации. Развитие методического инструментария анализа финансового состояния организации с использованием индикатора финансово-экономической устойчивости. Расчет потребности в собственных оборотных средствах с учетом продолжительности операционного и финансового циклов как фактор управления финансовой устойчивостью организации.

2. Подходы к проведению комплексной экономической оценки хозяйственной деятельности организации на базе финансовой информации. Предмет дискуссионного обсуждения: Проблемы и перспективы разработки и использования комплексного показателя оценки финансового состояния субъекта хозяйствования в экономической науке и практике. Использование альтернативных методик многомерного сравнительного анализа в процессе проведения рейтинговой оценки кредитоспособности и инвестиционной привлекательности коммерческих организаций. Подходы к развитию действующих методических алгоритмов оценки кредитоспособности заемщика.

Критерии оценки:

«отлично» - выставляется студенту, если выступление глубоко и полно раскрывает основные положения рассматриваемой темы, отражает изучение и систематизацию теоретических и практических материалов, демонстрирует самостоятельное мышление и усвоение заданной темы;

- «хорошо» - выставляется студенту, если выступление раскрывает основные положения рассматриваемой темы, демонстрирует навыки самостоятельного изучения и систематизации источников, но имеет отдельные погрешности;

- «удовлетворительно» - выставляется студенту, если выступление в целом отражает суть проблемы, но содержание недостаточно самостоятельное, нарушена логика изложения, либо отдельные вопросы изложены поверхностно;

- «неудовлетворительно» - выставляется студенту, если выступление не раскрывает суть проблемы, отсутствует конкретность, ясность и четкость

изложения, содержание не самостоятельное, не отражает усвоение материала по заданной теме.

ФГБОУ ВО Новосибирский государственный аграрный университет
Кафедра учета и финансовых технологий

Кейсы
по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»

Тема 2

Кейс 1. Планируется создание нового предприятия — ООО «Мазут». Необходимая стоимость активов (внеоборотных и оборотных) для заданного уровня операционной прибыли составляет 70 млн руб. Будущие учредители предприятия готовы вложить в его создание от 25 до 45 млн руб.

Вопросы и задания к кейсу.

1. Смоделируйте возможное финансовое положение ООО «Мазут» в зависимости от вложенных в него средств учредителями. Моделирование проведите путем формирования прогнозного бухгалтерского баланса данного предприятия, определив уровень внеоборотных и оборотных активов, собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств таким образом, чтобы в каждой из моделей выполнялись следующие условия:

- модель № 1: предприятие платежеспособно и финансово устойчиво;
- модель № 2: предприятие неплатежеспособно, но при этом уровень заимствований незначителен;
- модель № 3: предприятие платежеспособно, но имеет чрезмерный уровень заимствований;
- модель № 4: предприятие неплатежеспособно и финансово неустойчиво.

Для решения кейса целесообразно воспользоваться следующей формой бухгалтерского баланса для каждой из предлагаемых моделей.

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Раздел 1. Внеоборотные активы		Раздел 3. Капитал и резервы (собственный капитал)	
Раздел 2. Оборотные активы		Раздел 4. Долгосрочные обязательства	
		Раздел 5. Краткосрочные обязательства	
Баланс		Баланс	

2. Какую из разработанных моделей финансового положения вы порекомендуете будущим собственникам и почему?

Кейс 2. На конец отчетного года чистые активы ООО «Скала» оказались ниже величины его уставного капитала.

Вопросы и задания к кейсу.

1. Какие, по вашему мнению, следует предпринять действия, чтобы не пришлось уменьшать уставный капитал общества до величины, не превышающей стоимости его чистых активов, а также ликвидировать предприятие: переоценка основных средств и нематериальных активов, подарок от учредителя (денежные средства и имущество), прощение долга кредиторов, переоценка стоимости приобретенных ценных бумаг по текущей рыночной стоимости?

2. Назовите сложности, которые могут возникнуть у предприятия в связи с осуществлением данных мероприятий. Могут ли какие-либо из указанных действий привести не к увеличению, а наоборот, к уменьшению чистых активов?

Кейс 3. ООО «Степь» приняло решение провести оценку стоимости и структуры своего капитала.

Вопросы и задания к кейсу.

1. Необходимо ли учесть в данных расчетах все источники финансирования (и долгосрочные, и краткосрочные, в том числе кредиторскую задолженность), или возможно проигнорировать в структуре такой источник, как кредиторская задолженность? К чему это может привести?

2. Определите, для каких финансовых целей можно в дальнейшем использовать показатель стоимости капитала.

Кейс 4. Предприятие, в нарушение договорных и законных обязательств, за последние четыре месяца не совершило ни одного платежа своим контрагентам, несмотря на многомиллионные долги.

Вопросы и задания к кейсу.

1. Может ли само предприятие заявить о себе как о банкроте?

2. В каком случае данное предприятие можно заподозрить в преднамеренном или фиктивном банкротстве?

3. Поясните, какова роль арбитражного управляющего в процедурах банкротства.

Кейс 5. На предприятии идет процесс, ведущий к банкротству, т.е. в процессе финансово-хозяйственной деятельности возникают, накапливаются и усугубляются определенные проблемы, объективно ведущие к банкротству.

Возникающие проблемы могут быть охарактеризованы как недостатки, ошибки, симптомы.

Показатели, характеризующие данное предприятие, представлены в следующей таблице.

Показатель	Балл предприятия согласно экспертной оценке
Недостатки	
Директор-автократ	5
Председатель совета директоров является также и директором	4
Пассивность совета директоров	2
Внутренние противоречия в совете директоров (из-за различия в знаниях и навыках)	2
Слабый финансовый директор	1
Недостаток профессиональных менеджеров среднего и нижнего звена (вне совета директоров)	1
Недостатки системы учета:	
отсутствие бюджетного контроля	1
отсутствие прогноза денежных потоков	1
отсутствие системы управленческого учета	1
Вялая реакция на изменения (появление новых продуктов, технологий, рынков, методов организации труда и т.д.)	15
Набранная сумма баллов по направлению «Недостатки»	
Ошибки	
Слишком высокая доля заемного капитала	10
Недостаток оборотных средств из-за слишком быстрого роста бизнеса	10
Наличие крупного проекта (провал такого проекта подвергает фирму серьезной опасности)	15
Набранная сумма баллов по направлению «Ошибки»	
Симптомы	
Ухудшение финансовых показателей	4
Использование «творческого» бухучета	4
Нефинансовые признаки неблагополучия (ухудшение качества, падение «боевого духа» сотрудников, снижение доли рынка)	1
Окончательные симптомы кризиса (судебные иски, скандалы, отставки)	1
Набранная сумма баллов по направлению «Симптомы»	
Итого набранная сумма баллов	

Вопросы и задания к кейсу.

1. Проведите анализ предприятия на предмет вероятности банкротства по методике Д. Аргенти.

2. Грозит ли предприятию банкротство? Если да, то в течение какого периода это может произойти?

Тема 3

Предприятие занимается производством мебели. В среднем 80% продукции предприятие реализует в кредит, а 20% – за наличный расчет. Как правило, предприятие предоставляет своим контрагентам 30-дневный кредит на льготных условиях. Статистика показывает, что 70% платежей оплачиваются контрагентами вовремя, т.е. в течение предоставленного для оплаты месяца, остальные 30% оплачиваются в течение следующего месяца.

При установлении цены на продукцию предприятие придерживается следующей политики: затраты на сырье и материалы должны составлять около 50%, а прочие расходы – около 30% в отпускной цене продукции, т.е. суммарная доля расходов не должна превышать 80% отпускной цены, при этом прочие расходы распределяются на переменные и постоянные в соотношении 50 : 50.

Сырье и материалы закупаются в размере потребности следующего месяца, оплата сырья осуществляется с лагом в 30 дней.

Предприятие намерено наращивать объемы производства с темпом прироста 0,5% в месяц (производственные мощности используются на 75%). Прогнозируемое изменение цен на сырье и материалы составит в планируемом полугодии – 1,5% в месяц, прогнозируемый уровень инфляции – 2% в месяц.

Остаток средств на счете на 1 января составляет 10 млн руб.; поскольку этой суммы недостаточно для ритмичной работы, решено ее увеличить и иметь целевой остаток денежных средств на расчетном счете в январе планируемого года в размере 18 млн руб.; его величина в последующие месяцы изменяется пропорционально темпу инфляции.

Доля налогов и прочих отчислений в бюджет составляет приблизительно 20% валовой прибыли компании.

В марте планируемого года предприятие намерено приобрести новое оборудование на сумму 50 млн руб. Срок использования оборудования — семь лет, амортизация используемого оборудования составляет 10% в год от себестоимости продукции. В августе все цеха уходят в коллективный отпуск, и в это время планируется провести ремонт производственных помещений на сумму 25 млн руб.

Необходимые для расчета фактические данные за ноябрь и декабрь предыдущего года:

- фактическая выручка от реализации за ноябрь – 86 млн руб.;
- фактическая выручка от реализации за декабрь – 124 млн руб.;
- фактические затраты на сырье и материалы за декабрь – 60 млн руб.

Задания к кейсу.

1. Сформируйте на основе предложенной политики управления денежными потоками календарный план на год по месяцам, составьте таблицу «Движение денежных потоков».

2. Проанализируйте таблицу «Движение денежных потоков» и сделайте выводы по улучшению показателей деятельности компании.

3. Сформулируйте предложения, корректирующие политику управления денежными потоками с точки зрения интересов участников рынка.

Тема 4

Кейс 1. На основании данных о компании ООО «Ли́ра» проведите комплексный анализ показателей эффективности ее деятельности.

Показатель	2013 г.	2014 г.	Изменения
Балансовая прибыль, тыс. руб.	9659	9121	
Налог на прибыль, тыс. руб.	3205	4115	
Чистая прибыль, тыс. руб.	6454	5006	
Удельный вес чистой прибыли в общей сумме балансовой прибыли	0,67	0,55	
Чистая выручка от всех видов продаж, тыс. руб.	106 813	129 635	
Среднегодовая сумма совокупного капитала, тыс. руб.	17 735	22 405,5	
В том числе собственного капитала, тыс. руб.	12 185,5	17 625	
Рентабельность продаж до уплаты налогов, %			
Коэффициент оборачиваемости капитала			
Мультипликатор капитала			
Рентабельность собственного капитала после уплаты налогов (ROE), %			
Рентабельность капитала, %			
Рентабельность оборота, %			

Задания к кейсу.

1. Рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE), если известно, что чистая прибыль текущего года составила 250 тыс. руб., акционерный капитал равен 25 тыс. руб., нераспределенная прибыль прошлых лет составила 100 тыс. руб., облигационный заем — 30 тыс. руб.

2. На основе данных отчетности компании ООО «Ли́ра» рассчитайте недостающие показатели и прокомментируйте полученный результат.

3. На основе данных отчетности компании ООО «Ли́ра» осуществите анализ рентабельности собственного капитала и прокомментируйте полученный результат.

Кейс 2. Инвестор рассматривает возможность покупки компании А за 50 млн руб. Инвестор знает, что в среднем компании-аналоги продаются за четыре чистых прибыли за год. Основные показатели отчета о финансовых результатах за предыдущий период представлены в следующей таблице. Также известно следующее:

- в будущем отчетном периоде компания А планирует увеличить объем реализации своей продукции на 7%, рост средней отпускной цены запланирован на 3%;
- в структуре себестоимости по итогам последнего завершенного отчетного периода постоянные расходы составляют 6000 тыс. руб.;
- компании А потребуется увеличить средний размер запасов на складах на 10%;
- коммерческие расходы компании А в следующем отчетном периоде вырастут на 10% из-за роста выплачиваемой заработной платы;

- на конец следующего отчетного периода запланирована покупка объектов основных средств (офисной техники) на 3000 тыс. руб.;
- компания А планирует удвоить размер размещенных на своих счетах депозитов с сохранением текущей ставки размещения;
- компания А планирует рефинансировать все свои обязательства, которые номинированы в иностранной валюте, за счет новых кредитов в рублях, при этом ставка увеличится с 8 до 10,5%.

Статья	Тыс. руб.
Выручка	50 000
Себестоимость	25 000
Коммерческие расходы	6000
Проценты к уплате	3000
Проценты к получению	500
Отрицательные курсовые разницы	1000
Налог на прибыль	3100
Чистая прибыль	12 400

Задание к кейсу.

Определите, выгодно ли инвестору приобретать компанию А.

Кейс 3. Известны следующие данные о финансовых результатах компании за предыдущий период.

Показатель	Значение
Выручка, тыс. руб.	200
Себестоимость, тыс. руб.	1400
Накладные расходы, тыс. руб.	20
Общие и административные расходы, тыс. руб.	60
Процентные платежи по долгу, тыс. руб.	50
Налог на прибыль, тыс. руб.	128
Ставка налога на прибыль, %	
Индекс доходности рынка	14,5
Безрисковая ставка процента, %	9,5
β	1,15
Стоимость заемного капитала до налогообложения, %	9
Доля собственного капитала в общей структуре капитала	
Актив	
Земля, тыс. руб.	400
Здания и сооружения, тыс. руб.	850
Накопленная амортизация, тыс. руб.	150
Денежные средства, тыс. руб.	40
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	150
Запасы, тыс. руб.	150
Прочие текущие активы, тыс. руб.	55
Итого	1495
Пассив	
Капитал и резервы	800
Долгосрочное заимствование	310
Краткосрочные обязательства	385
Итого	1495

Задания к кейсу.

1. Рассчитайте недостающие показатели. Приведите подробный расчет WACC и постройте дерево стоимостных факторов, участвующих в оценке показателя EVA.

2. Постройте точечную диаграмму, отражающую результат оценки EVA. Сформулируйте обоснованные выводы о профессионализме менеджмента компании с учетом поставленных в задаче условий.

Тема 5

Кейс 1. Компания ОАО «Эйр бол» реализует инвестиционный проект по строительству производственно-складского помещения. Вычислите средне-взвешенные затраты на капитал WACC по текущим финансовым условиям для компании, используя следующую информацию.

Финансирование проекта осуществляется за счет следующих средств:

- долгосрочный банковский кредит на пять с половиной лет в сумме 400 млн руб. по ставке 15% годовых. Погашение тела кредита осуществляется равными долями ежеквартально. Инвестиционная фаза составляет шесть месяцев и является льготным периодом по уплате основного долга;
- собственный капитал в размере 300 млн руб.; ожидания акционеров составляет 10% годовых.

Ставка налога равна 20%.

Предположим, что ОАО «Эйр бол» через год от начала проекта меняет свою политику заимствования и заместит остаток ссудной задолженности облигационным займом. Процентная ставка падает до 12%.

Задания к кейсу.

1. Рассчитайте WACC компании в изменившихся условиях.
2. Перечислите, какие, по вашему мнению, цели преследует компания, осуществляя замещение ссудной задолженности облигационным займом.
3. Охарактеризуйте взаимосвязь в принятии инвестиционных и финансовых решений.

Кейс 2. Корпорация рассматривает возможность реализации инвестиционного проекта, направленного на повышение эффективности производства на своем действующем предприятии. Средний показатель рентабельности продаж действующих подразделений корпорации в последние годы находится на уровне 25%. До настоящего времени компания не имеет долгосрочной задолженности.

Исследование рынка позволило определить возможные объемы реализации новой продукции и производственную мощность новой линии оборудования в размере 3 тыс. изделий в год. Предприятие располагает неиспользуемыми помещениями требуемых размеров для установки необходимого

оборудования. В 2014 г. компания потратила 1250 тыс. руб. на реконструкцию этого помещения и подъездных путей к нему. Цена новой производственной линии составляет 15 000 тыс. руб.; потребуется 550 тыс. руб. на ее транспортировку и 750 тыс. руб. на установку и монтаж линии. Все эти операции могут быть осуществлены в течение 2016 г.

Известно, что данные производственные площади можно сдать в аренду другой компании на четыре с половиной года, начиная с 1 июля 2016 г., по ставке 855 тыс. руб. в год. В случае инфляции ставка будет увеличиваться в соответствии с темпом инфляции.

Полезный срок службы новой производственной линии — четыре года. Предполагается ее равномерная амортизация в течение этого периода. После четырех лет использования линии ее остаточная стоимость будет равна нулю.

В связи с организацией нового производства изменятся товарно-материальные запасы компании и ее кредиторская задолженность. Финансовые менеджеры полагают, что в течение всего рассматриваемого периода потребность в оборотном капитале будет равняться 15% от планируемого объема выручки. Инвестиции в оборотный капитал должны быть предусмотрены в году, предшествующем году реализации продукции.

Оптовая цена одного изделия (в ценах 2016 г.) составит 15 тыс. руб. Для сбыта продукции будут использованы обычные каналы розничной торговли. Сбытовые издержки (включая затраты на рекламу) составят 6% от планируемого объема выручки.

По результатам анализа специалисты отдела маркетинга компании предполагают, что предложение на рынке нового изделия снизит объем продаж других изделий компании на 3000 тыс. руб. (в ценах 2016 г.) ежегодно в период с 2017 по 2020 г. включительно.

В производстве используются отечественные и импортные материалы. Согласно прогнозу, материальные затраты на одно изделие составят 4,5 тыс. руб., прямые издержки на персонал в расчете на одно изделие — 1,05 тыс. руб.

Предлагаемая организация производства предполагает ежегодные накладные расходы в размере 11 000 тыс. руб. Выбранная схема управления предприятием предполагает ежегодные административные расходы в размере 700 тыс. руб.

Затраты на подготовку производства, не подлежащие амортизации, составят в 2016 г. 250 тыс. руб. В 2017 г. производственная мощность будет освоена на 60%,"

"начиная с 2018 г. — полностью. В 2020 г. в связи с моральным старением изделия мощности будут использоваться только на 50%.

В качестве значения реальной ставки дисконтирования (требуемой отдачи инвестиций) для проектов подобного типа в компании используется

ставка, равная 12% годовых. Предполагается, что проект может быть профинансирован исключительно за счет собственных средств компании.

Аналитики компании в ходе оценки проекта используют номинальные денежные потоки. Они прогнозируют ежегодный темп инфляции для периода реализации проекта на уровне 8%.

Формализация требований к проекту.

Обоснование необходимости проекта: проект является частью стратегического плана инициатора по расширению сферы бизнеса.

Цели проекта: создать пилотный проект по производству мясных полуфабрикатов в Северо-Западном регионе России.

Допущения: в течение трех-четырёх лет сложившиеся в последние годы темпы производства полуфабрикатов не снизятся; годовые темпы инфляции в этом периоде не превысят 8%.

Ограничения: затраты на реализацию проекта не должны превышать 6500 тыс. руб.

Стратегический план реализации проекта: реализация проекта будет осуществляться в рамках существующего предприятия. Предполагается закупить новое оборудование для производства. Установить оборудование планируется на собственных площадях. Продажа и доставка продукции в проекте будет осуществляться по двум направлениям: имеющимся партнерам и новым каналам сбыта. Планируется замещение части выпускаемой продукции за счет новой, а также выход на новые локальные рынки. Ценовая политика по новому продукту консервативная, цена на продукт планируется равной старым продуктам компании.

Финансирование проекта осуществляется за счет собственных и заемных средств.

Критерии эффективности проекта: 1) срок окупаемости проекта – не более четырех лет; 2) формирование клиентской базы, обеспечивающей дальнейшее расширение производства.

Задание к кейсу.

На основе базовой модели денежных потоков инвестиционного проекта проведите анализ рисков инвестиционного проекта. Анализ следует проводить в таком порядке:

- 1) построить модель денежного потока инвестиционного проекта по годам;
- 2) рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта;
- 3) самостоятельно определить перечень переменных на основе данных о модели денежных потоков проекта;
- 4) задать самостоятельно диапазон колебаний выбранных переменных;
- 5) провести анализ чувствительности инвестиционного проекта по критерию NPV;
- 6) сделать вывод по полученным результатам;

7) выбрать три переменные из модели денежного потока по результатам анализа чувствительности для проведения анализа методом имитационного моделирования;

8) задать отклонения переменных для трех имитаций;

9) провести расчеты, сделать выводы.

Методические рекомендации.

При выполнении задания необходимо сформировать аналитические таблицы. При проведении расчетов следует воспользоваться формулами, заданными в расчете базовой модели денежных потоков.

Тема 6,7

I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ	20..г.	20..г. (прогноз)	III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	20..г.	20..г. (прогноз)
Основные средства	1 218 896		Резервный капитал	37 615	
Уставный капитал	1 181 448		Добавочный капитал	486 934	
Нематериальные активы	1 285		Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	183 317	
Остальные долгосрочные активы	1531754		ИТОГО по разделу III	1 889 314	
ИТОГО по разделу I	2 751 935		IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	247 378	
II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			ИТОГО по разделу IV		
Краткосрочные финансовые вложения	-		V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Денежные средства и их эквиваленты	95 880		Краткосрочные кредиты и займы	817 930	
готовая продукция и товары	19 941		Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	60 037	
товары отгруженные	13		Краткосрочная кредиторская задолженность	569 072	
материалы	253 404		Остальные краткосрочные обязательства	271003	
незавершенное производство	111 166				
Краткосрочная дебиторская задолженность	296 588				
Остальные краткосрочные активы	325340				
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	1 102 799		ИТОГО по разделу V	1 718 042	
БАЛАНС	3 854 734		БАЛАНС	3 854 734	

Индекс роста выручки = 1,04

Рентабельность продаж = 6%

где $НР$ - налог на прибыль, руб.; Ставка налога на прибыль - 20%

Ноб - изменение отложенных налоговых обязательств, 0 руб.;

Нпр - прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода), 0 руб.;

$РД$ - величина прибыли по нормативу для распределения на дивиденды, руб.

Основные средства на конец года - 1 218 896 руб.

Выбытие основных средств -883 руб.

Ожидаемое поступление основных средств - 698 772 руб.

Амортизационные отчисления – 988 руб.

Нематериальные активы на конец года - 1285 руб.

Выбытие нематериальных активов - нет.

Ожидаемое поступление нематериальных активов - 2874 руб.

Амортизационные отчисления - нет.

Объем запасов остается неизменным

Средний темп прироста долгосрочных обязательств за последние 3 года -1,08

При прогнозировании величины краткосрочных обязательств исходим из предположения, что в прогнозном периоде они в среднем увеличатся на столько же процентов на сколько увеличивается объем продаж.

Задания к кейсу.

1) С учетом приведенных данных составьте прогнозный баланс предприятия

2) Выполните анализ прогнозного баланса

Критерии оценки:

- «отлично» - студент проявляет глубокие знания и навыки, аналитические способности, творческий подход, аргументирует собственное мнение, демонстрирует зрелость суждений, самостоятельное мышление, высокий уровень сформированности компетенций;

- «хорошо» - студент проявляет достаточный уровень знаний, навыков и компетенций, демонстрирует самостоятельность, но допускает некоторые неточности, отсутствует достаточная глубина и зрелость суждений;

- «удовлетворительно» - студент отвечает недостаточно глубоко и самостоятельно, уровень знаний и сформированности компетенций не высокий, либо отсутствует конкретность, ясность и четкость ответа;

- «неудовлетворительно» - студент отвечает неуверенно, поверхностно и бессистемно, допускает неточности и ошибки, проявляет недостаточный уровень знаний и компетенций.

Фонд тестовых заданий

по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»

1. Анализ финансовой устойчивости сводится к расчету:
 - 1) показателей, характеризующих соотношение между видами прибыли и составляющими актива или пассива;
 - 2) показателей, характеризующих соотношение между выручкой от продаж и составляющими актива или пассива;
 - 3) показателей, характеризующих соотношение между составляющими актива или пассива.
2. Для характеристики источников покрытия запасов и затрат необходима информация:
 - а) о собственном капитале;
 - б) о заемном капитале;
 - в) о внеоборотных активах;
 - г) об оборотных активах;
 - д) вся приведенная информация.
3. Финансовое состояние организации является абсолютно независимым, если:
 - 1) долгосрочных источников финансирования достаточно для покрытия запасов и затрат;
 - 2) собственных оборотных средств достаточно для покрытия запасов и затрат;
 - 3) всех источников покрытия достаточно для покрытия запасов и затрат.
4. Финансовое состояние организации является неустойчивым, если:
 - 1) собственных средств меньше, чем величина запасов и затрат;
 - 2) нарушена платежеспособность, но есть возможности восстановить ее за счет ускорения оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности;
 - 3) долгосрочных источников финансирования недостаточно для покрытия запасов и затрат.
5. Организация имеет нормальную финансовую устойчивость, если запасы и затраты полностью покрываются:
 - 1) собственными оборотными средствами;
 - 2) собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами;
 - 3) собственными оборотными средствами, долгосрочными заемными средствами, кредиторской задолженностью.
6. Для оценки структуры источников средств организации необходимо использовать показатели:

- 1) капитализации;
 - 2) покрытия;
 - 3) верно все.
7. Для оценки возможности организации поддерживать сложившуюся структуру источников средств используют показатели:
- 1) капитализации;
 - 2) покрытия.
8. Показатели группы покрытия финансовой устойчивости характеризуют:
- 1) качество расходов, связанных с обслуживанием внешних источников;
 - 2) качество структуры источников.
9. Показатели группы капитализации финансовой устойчивости характеризуют:
- 1) структуру источников средств;
 - 2) качество покрытия.
10. Для определения доли собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансируемых в деятельность организации, используется показатель:
- 1) коэффициент отдачи собственного капитала;
 - 2) коэффициент концентрации собственного капитала;
 - 3) коэффициент маневренности собственного капитала.
11. Увеличение коэффициента концентрации собственного капитала свидетельствует:
- 1.о повышении уровня финансовой устойчивости;
 - 2.об увеличении доли собственности акционеров в общих источниках;
 - 3.о снижении зависимости от внешних инвесторов;
 4. об увеличении зависимости от внешних инвесторов;
 - 5.верны все ответы.
12. Организация может покрыть свои обязательства за счет собственных средств, если удельный вес собственных средств составляет:
- 1) менее 30%;
 - 2) от 30 до 50%;
 - 3) более 50%.
13. Для определения, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности, используется коэффициент:
- 1) абсолютной ликвидности;
 - 2) критической ликвидности;
 - 3) маневренности функционирующего капитала
14. Для оценки части активов, которая финансируется за счет устойчивых источников, используется коэффициент:
- 1) капитализации;
 - 2) финансовой устойчивости;
 - 3) маневренности

15. Из нижеперечисленных коэффициентов выберите тот, значение которого показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных средств:

9. коэффициент капитализации;

10. коэффициент финансирования;

11. коэффициент финансовой устойчивости;

12. коэффициент маневренности

16. Для определения доли собственного капитала в общих долгосрочных источниках

финансирования используется показатель:

1) коэффициент финансирования;

2) коэффициент финансовой устойчивости;

3) коэффициент маневренности;

4) коэффициент независимости капитализированных источников.

17. Уровень общей финансовой независимости определяется как:

1. отношение источников собственных оборотных средств ко всем источникам покрытия активов;

2. отношение источников собственных средств ко всем источникам покрытия активов.

18. Определить индекс постоянного (внеоборотного) актива, если по данным баланса: собственный капитал 20800 тыс. руб., оборотный капитал - 23200 тыс. руб., валюта баланса - 35700 тыс. руб.:

а) 0,60;

б) 0,65;

в) 0,58.

19. Определить коэффициент маневренности собственного капитала, если по данным баланса: валюта баланса - 3500 тыс. руб., собственный капитал составляет 2000 тыс. руб., оборотные активы - 1800 тыс. руб.:

а) 0,57;

б) 0,15;

в) 0,90.

20. Определить коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным баланса: запасы - 6000 тыс. руб., собственный капитал - 12 500 тыс. руб., внеоборотные активы - 10 500 тыс. руб., оборотные активы - 13400 тыс. руб.:

1) 0,93;

2) 2,08;

3) 0,33.

33

21. Определить коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, если по данным баланса: валюта баланса 23 900 тыс. руб., собственный капитал - 12 500 тыс. руб., внеоборотные активы - 10 500 тыс. руб.:

1) 0,93;

2) 1,19;

3) 0,15.

22. Определить коэффициент платежеспособности, если по данным баланса: остаток денежных средств составлял на начало года 910 тыс. руб., поступило за период денежных

средств 5200 тыс. руб., направлено денежных средств - 6000 тыс. руб.:

а) 1,15;

б) 5,71;

в) 1,02.

23. Определить коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага), если по данным баланса: заемный капитал - 2300 тыс. руб., собственный капитал - 3000 тыс. руб., оборотный капитал - 2500 тыс. руб.:

1) 0,92;

2) 0,77;

3) 2,39.

24. Определить коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага), если по данным баланса: валюта баланса - 6600 тыс. руб., собственный оборотный капитал - 1200 тыс. руб., оборотный капитал - 3500 тыс. руб.:

1. 1,87;

2. 0,53;

3. 1,89.

25. Определить коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным баланса: активы - 35 000 тыс. руб., собственный капитал - 22 000 тыс. руб., долгосрочные обязательства ~ 3000 тыс. руб.:

а) 0,63;

б) 0,71;

в) 1,45.

Критерии оценки:

Критерии оценки:

«Отлично» - получены ответы на 90-100% вопросов;

«Хорошо» - получены ответы на 75-89% вопросов;

«Удовлетворительно» - получены ответы на 65-74 % вопросов;

«Не удовлетворительно» - ответы получены менее чем на 65% поставленных вопросов.

Темы докладов

Темы докладов по теме 1,2

Темы докладов: 1. Аналитическое обоснование методических алгоритмов расчета показателей платежеспособности предприятия. Основное содержание доклада: Развитие методических подходов к анализу платежеспособности организации с использованием показателей оборачиваемости ее активов. Построение алгоритмов динамического анализа платежеспособности предприятия в условиях автоматизированных бухгалтерских систем. Методы корректировки значений финансовых коэффициентов по результатам анализа качества оборотных активов организации.

2. Анализ возможных вариантов соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей, их влияние на показатели платежеспособности организации. Основное содержание доклада: Установление аналитической взаимосвязи договорных отношений с поставщиками и положений кредитной политики предприятия, определяющих условия и порядок поступления денежных средств от покупателей. Влияние характера установившейся взаимосвязи на возникновение недостатка свободных средств в хозяйственном обороте предприятия. Методическая база финансового анализа как инструмент обоснования направлений ускорения и повышения эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами организации.

Тема доклада по теме 3

1. Анализ денежных потоков организации. Основное содержание доклада: Отечественные и зарубежные подходы к анализу денежных потоков операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Взаимосвязь анализа денежных потоков с оценкой рентабельности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности организации. Методические алгоритмы практического использования прямого и косвенного методов анализа денежных потоков для принятия управленческих решений. Структура, содержание и порядок построения платежного календаря. Методика перспективного анализа движения денежных потоков в системе управления платежеспособностью организации. Особенности перспективного анализа движения денежных средств в условиях высокого уровня предпринимательского риска.

Темы докладов по теме 4,5

1. Имитационное моделирование как метод прогнозирования показателей финансового состояния и результатов деятельности организации. Основное содержание доклада: Имитационное моделирование как частный случай математического моделирования и его применение при прогнозировании особенностей развития экономических процессов на уровне хозяйствующего субъекта. Практические особенности построения имитационных моделей методом Монте-Карло в процессе финансово-инвестиционного анализа в среде ППП «Excel».

2. Метод сценариев, особенности его использования при прогнозировании финансовых показателей. Основное содержание доклада: Метод сценариев как инструмент прогнозного финансового анализа в условиях неопределенности. Алгоритм экономического обоснования и построения альтернативных сценариев развития финансовых показателей.

3. Анализ чувствительности финансовых показателей организации. Основное содержание доклада: Основные области применения анализа чувствительности финансовых показателей организации. Анализ чувствительности ключевых индикаторов финансового положения и результатов финансово-хозяйственной деятельности к изменению основных параметров производства, маркетинговой, финансовой политики организации. Анализ чувствительности коэффициентов финансового состояния к изменению структуры активов и пассивов в организации.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если заявленная тема раскрыта полностью, творчески, материал оформлен в соответствии с требованиями, предъявляемыми к письменным работам. Сделан публичный доклад, и автор уверенно отвечал на вопросы аудитории;

- оценка «хорошо» - тема раскрыта полностью есть незначительные замечания по содержанию доклада его оформлению и ответам автора во время публичного выступления;

- оценка «удовлетворительно» - тема раскрыта недостаточно полно, есть существенные замечания по содержанию доклада и его оформлению, а также ответам автора во время публичного выступления;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется во всех остальных случаях.

Вопросы для подготовки к экзамену

по дисциплине «Финансовый анализ (продвинутый уровень)»

1. Информационное обеспечение финансового анализа как элемента финансового менеджмента в организации.
2. Содержание анализа финансовой отчетности организации.
3. Задачи анализа финансовой отчетности. Организация анализа финансовой отчетности
4. Основные модели, используемые в анализе финансовой отчетности
5. Значение и методика экспресс-анализа финансовой отчетности организации
6. Экономическое содержание отдельных статей и разделов баланса.
7. Классификация прибыли и методы ее определения.
8. Значение и задачи отчета о финансовых результатах
9. Анализ доходов и расходов организации на основании отчета о финансовых результатах
10. Факторный анализ прибыли от продаж на основании отчета о финансовых результатах
11. Анализ формирования и использования чистой прибыли.
12. Сметный расчет прибыли от продаж (составление сметы себестоимости продаж, метод прямого счета и индексный метод с использованием экспертных оценок)
13. Оценка влияния инфляции на прибыль от продаж.
14. Система показателей рентабельности и порядок их расчета.
15. Факторный анализ показателей рентабельности продукции (динамики процентов рентабельности, затрат на 1 руб. товарной продукции и объема продаж).
16. Рентабельность активов коммерческой организации как показатель эффективности ее предпринимательской деятельности.
17. Понятие финансового состояния организации.
18. Финансовая устойчивость организации: понятие, показатели.
19. Понятие платежеспособности и ликвидности организации.
20. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.
21. Методика определения финансовой устойчивости предприятия.
22. Анализ деловой активности организации.
23. Анализ денежных потоков в системе финансового менеджмента организации.
24. Понятие и методы комплексной (рейтинговой) оценки финансового состояния предприятий.
25. Использование анализа в прогнозировании возможного банкротства предприятия. Система критериев оценки возможного банкротства.
26. Зарубежные модели оценки финансовой несостоятельности предприятия.

27. Модели комплексной оценки банкротства российских экономистов.
28. Модели прогнозирования банкротства Э. Альтмана и система показателей У. Бивера.
29. Понятие кредитоспособности коммерческих организаций.
30. Анализ и оценка достаточности собственного капитала компании.
31. Сущность и методика факторной модели Дюпон для анализа рентабельности
32. Эффект финансового рычага. В чем состоит сущность оценки финансового левериджа?
33. Несостоятельность (банкротство) хозяйствующих субъектов как неотъемлемый элемент рыночной экономики. Государственное регулирование несостоятельности (банкротства).
34. Роль финансового анализа в принятии управленческих решений. Взаимосвязь финансового и управленческого анализа.
35. Внутренний и внешний финансовый анализ.
36. Составление прогнозного баланса и отчета о финансовых результатах
37. Основные методики, используемые при составлении прогнозного баланса и отчета о финансовых результатах.
38. Оценка и учет рисков при прогнозировании финансовых показателей.
39. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов.
40. Взаимосвязь финансового и инвестиционного анализа.

Критерии оценки знаний студентов на экзамене:

– отметка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

– отметка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

– отметка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, демонстрирует недостаточно систематизированы теоретические знания программного материала, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.

– отметка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при его изложении, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Задания для оценки сформированности компетенции УК-3:

Вопрос 1

Благодаря командам компания становится более ...

Варианты ответа:

- а) инициативной при выборе вариантов решений
- б) активной при разработке решений
- в) гибкой в принятии решений
- г) дисциплинированной при исполнении решений

Ответ в

Вопрос 2

Чтобы команды стали самоорганизующимися единицами, важно обеспечить ...

Варианты ответа:

- а) наличие ресурсов для работы команды
- б) адекватные коммуникации между ними
- в) полную самостоятельность работы
- г) точность поставленных целей

Ответ б

Вопрос 3

Командная организация труда обеспечивает ...

Варианты ответа:

- а) командный дух
- б) высокую мотивацию
- в) получение синергии
- г) повышение производительности труда

Ответ в

Вопрос 4

Попытки систематизации характерных черт, присущих выдающимся личностям, предпринимались в рамках:

- а) поведенческого подхода;
- б) транзакционного подхода;
- в) теории лидерских черт;
- г) ситуационных теорий лидерства.

Ответ в

Вопрос 5

В управленческой решетке Дж. Моутона и Р. Блейка позиция 5.5. характеризуется следующим:

- а) руководитель безразлично относится как к своим подчиненным, так и к решению производственных задач;
- б) руководитель идет на компромисс, сочетая заботу о подчиненных с решением производственных задач;
- в) руководитель во главу угла ставит интересы производства и не ориентирован на заботу о подчиненных;
- г) руководитель, в первую очередь, заботится о подчиненных.

Ответ б

Вопрос 6

В случае, когда последователи сами избирают лидера, ожидания от действий лидера и требования к нему:

- а) остаются на прежнем уровне;
- в) зависят от ситуации взаимодействия;
- б) значительно ниже, чем по отношению к тем, кто был назначен свыше или привлечен извне;
- г) существенно выше, чем по отношению к тем, кто был назначен свыше или привлечен извне.

Ответ г

Вопрос 7

Какие из перечисленных характеристик относятся к транзакционному лидерству?

- а) лидер вдохновляет последователей личным примером;
- б) лидер ориентирован на решение стратегических задач;
- в) лидер полагается на принятые подходы в вознаграждении, стимулировании, наказании, санкции, формы контроля и успешно применяет их;
- г) сила лидерства определяется степенью харизматичности лидера.

Ответ в

Вопрос 8

В основе какого типа лидерства лежит модель: «Вы – организации, организация – вам»?

- а) трансформационное лидерство;
- б) ситуационное лидерство;
- в) харизматическое лидерство;
- г) транзакционное лидерство.

Ответ г

Вопрос 9

Какие из перечисленных характеристик не относятся к трансформационному лидерству?

- а) лидер мотивирует последователей ставить достижимые цели и обещает вознаграждение за их достижение;
- б) лидер проактивен и формирует новые потребности, даже еще не заявленные людьми;
- в) лидер выделяется по своей способности вдохновлять последователей на новые для них рубежи;
- г) у лидера есть видение, а также талант коммуникатора, что помогает создать эмоциональный контакт между ним и последователями.

Вопрос 10

В какой концепции выделены 5 ключевых навыков эмоциональной мудрости лидера (1.принимать людей такими, какие они есть; 2.подходить к проблеме только с точки зрения настоящего момента;3. относиться к людям, даже хорошо знакомым, внимательно и обходительно, 4. доверять другим, даже когда риск кажется высоким, 5 действовать, не ожидая постоянного одобрения и признания)?

- а) концепция Р. Хауса и Т. Митчелла;
- б) концепция У. Бенниса, Б.Нануса
- в) концепция Ф. Фидлера;
- г) концепция В. Врума – Ф. Йеттона;

Ответ б

Вопрос 11

Групповая сплоченность – это мера взаимосвязанности членов команды, которая выражается:

- а) все ответы верны
- б) мерой позитивности и интенсивности эмоциональных межличностных отношений всех со всеми
- в) совпадением ориентаций на основные ценности, касающиеся процесса совместной деятельности разделяемостью целей существования группы

Ответ а

Вопрос 12

Согласно исследованиям Р. Хауса, харизма с наибольшей вероятностью проявляется:

- а) в кризисные периоды;
- б) в условиях устоявшейся организационной культуры;
- в) в стабильные периоды;
- г) в ситуации командной работы.

Ответ а

Вопрос 13

Какие параметры положены в основу классификации стилей менеджмента И.К. Адизеса?

- а) установка на решение задач и установка на поддержание отношений с последователями;
- б) ориентация на долгосрочную перспективу и ориентация на решение краткосрочных задач;
- в) установка на «результативность/эффективность» и ориентация на «краткосрочную/долгосрочную перспективу»;
- г) ориентация на активное управление и ориентация на пассивное управление.

Ответ в

Вопрос 14

К факторам, провоцирующим раскол в команде, относятся:

- а) конкуренция с другими группами
- б) жизненные кризисы
- в) неуспех деятельности
- г) все ответы верны

Ответ г

Вопрос 15

Какие характерные типы менеджеров определяет Мак-Клеланд в своей теории мотивации?

- а) институциональные менеджеры, которые испытывают большую потребность во власти;
- б) «открытые» менеджеры;
- в) социально активные менеджеры;
- г) все названные.

Ответ г

Вопрос 16

На чем основываются социально-психологические методы управления в команде?

- а) на воздействии на сознание сотрудников и социальные условия;
- б) на штрафных санкциях;
- в) на законодательных и нормативных актах;
- г) на материальном вознаграждении работников.

Ответ а

Вопрос 17

Какие команды, с точки зрения Белбина, являются более продуктивными?

- а) гомогенные;
- б) гетерогенные;
- в) длительно существующие;
- г) команды перемен.

Ответ б

Вопрос 18

Что такое самоменеджмент?

- а) организация личной работы руководителя;
- б) способность и возможность системы планировать и организовывать свою деятельность;
- в) самостоятельность в деятельности менеджера.
- г) управление командой

Ответ а

Вопрос 19

Генератор идей в модели Белбина отличается:

- а) исполнительностью,
- б) стремлением контролировать качество работы в команде;
- в) умением мотивировать членов команды;
- г) креативностью

Ответ г

Вопрос 20

Недостатки мотиватора в ролевой модели Белбина заключаются в следующем:

- а) склонность провоцировать конфликты в команде;
- б) невнимательное отношение к работе;
- в) нереалистичные идеи;
- г) склонность не доводить начатое дело до конца.

Ответ а

Вопрос 21

В каких ситуациях эффективна стратегия избегания конфликта?

- а) необходимо достичь поставленных целей;
- б) участие в конфликте не имеет смысла;
- в) есть все ресурсы для разрешения конфликта;
- г) очевидны причины конфликта.

Ответ б

Вопрос 22

Какая стратегия поведения в конфликте по Томасу наиболее эффективна?

- а) сотрудничество;
- б) избегание;
- в) соперничество;
- г) уступка.

Ответ а

Вопрос 23

Какие слабые стороны генератора идей?

- а) склонность провоцировать конфликты в команде;
- б) невнимательное отношение к работе;
- в) склонность отстаивать собственную идею, потому что она принадлежит ему, а не потому, что она лучшая;
- г) неумение отстаивать собственную точку зрения.

Ответ в

Вопрос 24

«Команда Аполлон» в концепции Белбина характеризуется следующим:

- а) объединяет вместе людей с неординарными интеллектуальными и творческими способностями;
- б) отличается высокой степенью гетерогенности;
- в) объединяет вместе амбициозных, активных людей, которые борются за победу любой ценой, будоражат команду и двигают ее к цели;
- г) отличается повышенной конфликтностью

Ответ а

Вопрос 25

Психодиагностическую основу модели Базарова составляет:

- а) опросник Кейрси;
- б) перечень компетенций, отличающих высокоэффективных руководителей от руководителей малоэффективных;
- в) опросник Майерс–Бриггс;
- г) опросник Адизеса.

Ответ б

Вопрос 26

В модели Марджерисона–МакКенна функция «поддержание» предполагает:

- а) разработку и реализацию систематических структурированных методов, позволяющих осуществлять регулярную деятельность;
- б) обеспечение стабильного качества продукции и обслуживания клиентов;
- в) деятельность по планированию и подготовке, включающую испытания новой продукции, анализ показателей, связанных с закупками, бюджетирование;
- г) урегулирование вопросов взаимосвязи между людьми и задачами.

Ответ б

Вопрос 27

В модели Марджерисона–МакКенна функция «организация» предполагает:

- а) разработку и реализацию систематических структурированных методов, позволяющих осуществлять регулярную деятельность;
- б) обеспечение стабильного качества продукции и обслуживания клиентов;
- в) деятельность по планированию и подготовке, включающую испытания новой продукции, анализ показателей, связанных с закупками, бюджетирование;
- г) урегулирование вопросов взаимосвязи между людьми и задачами.

Ответ г

Вопрос 28

В модели Ю. Базарова роль «управленец» предполагает:

- а) оперативное управление, поддержание бизнес-процессов и организационной

структуры в режиме функционирования:

- б) разработку мероприятий по достижению целей организации;
- в) определение стратегических направлений развития организации и условий;
- г) направление потенциала сотрудников, урегулирование вопросов, связанных с человеческим фактором.

Ответ в

Вопрос 29

В модели Ю. Базарова роль «администратор» предполагает:

- а) оперативное управление, поддержание бизнес-процессов и организационной структуры в режиме функционирования;
- б) разработку мероприятий по достижению целей организации;
- в) определение стратегических направлений развития организации и условий;
- г) направление потенциала сотрудников, урегулирование вопросов, связанных с человеческим фактором.

Ответ а

Вопрос 30

Эффективная реализация роли в команде предполагает:

- а) соблюдение принципа гомогенности;
- б) соблюдение принципа гетерогенности;
- в) сотрудник ориентируется на свои способности и предрасположенности;
- г) сотруднику должны быть поручены соответствующие задачи, у него должна быть сформирована психологическая готовность к их решению и должны быть необходимые способности.

Ответ а

Вопрос 31

1) Что такое харизма?

Ответ: _____

Вопрос 32

2) Каково обязательное условие лидерства?

Ответ: _____

Вопрос 33

Какие качества окружения наиболее близки демократичному лидеру?

Ответ: _____

Вопрос 34

Кто в команде выполняет функцию связей с внешней средой?

Ответ: _____

Вопрос 35

Связующим звеном в команде, позволяющим удержаться вместе нескольким ярким и сильным личностям, является:

Ответ: _____

Вопрос 36

Претворяют идеи в практические дела и берутся за работу, которую не сделает никто другой:

Ответ: _____

Вопрос 37

Команда может потерпеть неудачу из-за того, что производит недостаточно качественный продукт, в том случае если в ней не хватает:

Ответ: _____

Вопрос 38

Ингруповой фаворитизм предполагает:

Ответ: _____

Вопрос 39

Самовосприятие человека как члена определенной группы или нескольких групп, называется:

Ответ: _____

Вопрос 40

Объединение команды против одного из своих членов, выражающееся в его скрытой травле:

Ответ: _____

Вопрос 41

Атрибутом авторитарного стиля управления является:

Ответ: _____

Вопрос 42

В модели Кейрси, работники с данным психотипом предпочитают заниматься поиском себя, мира и гармонии, дружелюбны, терпимы и ценят отношения, называются:

Ответ: _____

Вопрос 43

Вид общения, специфика которого обусловлена тем, что оно возникает на основе и по поводу определенного вида деятельности, связанной с производством какого-либо продукта или делового эффекта – это:

Ответ: _____

Вопрос 44

Для решения одной из важнейших задач технологии активного слушания - умение разговаривать - применяется техника малого разговора. К какому виду малого разговора относятся положительные высказывания о событиях в жизни партнера, о благоприятных событиях в жизни вообще, о сдвигах к лучшему, о достижениях партнера и чужих достижениях, о людях, не участвующих в разговоре, но известных обоим собеседникам и т.п. – это:

Ответ: _____

Вопрос 45

Для решения одной из важнейших задач технологии активного слушания - умение разговаривать - применяется техника малого разговора. К какому виду малого разговора относятся ссылки на ранее сказанное партнером, его рассказы о себе, своих занятиях, хобби и др. – это:

Ответ: _____

Вопрос 46

К направлениям деятельности в области командообразования, наиболее востребованным в современном обществе относятся:

Ответ: _____

Вопрос 47

Определение места человека в системе деловых и персональных отношений в организационном контексте, называется:

Ответ: _____

Вопрос 48

Концепция харизматической личности впервые была разработана:

Ответ: _____

Вопрос 49

Внутреннее несогласие с нововведениями, которое проявляется косвенным, незаметным образом и прикрывается внешним их признанием, называется:

Ответ: _____

Вопрос 50

Метод достижения соглашения между договаривающимися сторонами и рассматриваемый как эффективный, но возможный при реализации ряда условий: а) отличать личностные мотивы от предмета переговоров; б) интересы дела должны стоять выше позиций участников переговоров; в) в переговорном процессе должны быть использованы объективные критерии и соответствующие правовые нормы.

Характеристика какого метода ведения деловых переговоров представлена – это:

Ответ: _____

Вопрос 51

Метод достижения соглашения, рассматриваемый как малопродуктивный, при котором стороны занимают позиции, которые затем уступаются в некоторой последовательности; также характеризуется непредсказуемостью результатов, большими затратами времени, возможностью ухудшения отношений с партнерами. Характеристика какого метода ведения деловых переговоров представлена – это:

Ответ: _____

Вопрос 52

Начальный этап командообразования, на котором осуществляется целенаправленный подбор членов команды на основе принципа максимальной однородности участников, учитывающего требование взаимодополняемости:

Ответ: _____

Вопрос 53

Максимальное различие участников между собой по существенным для командной работы персональным свойствам, называется:

Ответ: _____

Вопрос 54

Процесс, в ходе которого обозначаются и распределяются командные роли, обеспечивающие взаимодополнение и совместимость членов команды, называется:

Ответ: _____

Вопрос 55

Давление, оказываемое на сотрудников с целью заставить их приспособиться к нормам группы и склонить к согласию, называется:

Ответ: _____

Вопрос 56

Процесс нахождения взаимоприемлемого решения проблемы, имеющей личностную значимость для участников конфликта и на этой основе гармонизация их взаимоотношений – это:

Ответ: _____

Вопрос 57

Способ профилактики конфликта, содержанием которого является сообщение потенциальным оппонентам определенной информации, называется:

Ответ: _____

Вопрос 58

Какой стиль лидерства проявляется через значительное, но неполное доверие к подчиненным?

Ответ: _____

Вопрос 59

В ходе деловой беседы оба ее участника, используя технологии эффективной межличностной коммуникации достигли взаимовыгодных условия для каждого из присутствующих. Какая технология делового общения представлена в данной ситуации – это:

Ответ: _____

Вопрос 60

В ходе деловой беседы один из ее участников применил скрытое психологическое воздействие на своего делового партнера с целью принуждения его к решениям и действиям, выгодных для себя. Какая технология делового общения представлена в данной ситуации – это:

Ответ: _____

Задания для оценки сформированности компетенции ПК-6:

1. Анализ финансовой устойчивости сводится к расчету:

- 1) показателей, характеризующих соотношение между видами прибыли и составляющими актива или пассива;
- 2) показателей, характеризующих соотношение между выручкой от продаж и составляющими актива или пассива;
- 3) показателей, характеризующих соотношение между составляющими актива или пассива.

Ответ: 3

2. Финансовое состояние организации является абсолютно независимым, если:

- 1) долгосрочных источников финансирования достаточно для покрытия запасов и затрат;
- 2) собственных оборотных средств достаточно для покрытия запасов и затрат;
- 3) всех источников покрытия достаточно для покрытия запасов и затрат.

Ответ: 2

3. Организация имеет нормальную финансовую устойчивость, если запасы и затраты полностью покрываются:

- 1) собственными оборотными средствами;
- 2) собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными средствами;
- 3) собственными оборотными средствами, долгосрочными заемными средствами, кредиторской задолженностью.

Ответ: 2

4. Для определения доли собственности владельцев организации в общей сумме средств, авансируемых в деятельность организации, используется показатель:

- 1) коэффициент отдачи собственного капитала;
- 2) коэффициент концентрации собственного капитала;
- 3) коэффициент маневренности собственного капитала.

Ответ: 3

5. Увеличение коэффициента концентрации собственного капитала свидетельствует (выбрать все подходящие варианты ответа):

1. о повышении уровня финансовой устойчивости;
2. об увеличении доли собственности акционеров в общих источниках;
3. о снижении зависимости от внешних инвесторов;
4. об увеличении зависимости от внешних инвесторов;

Ответы: 1,2,3.

6. Для определения, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности, используется коэффициент:

- 1) абсолютной ликвидности;
- 2) коэффициент концентрации собственного капитала;
- 3) маневренности функционирующего капитала;
- 4) критической ликвидности.

Ответ: 3

7. Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?

- 1) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;
- 2) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;
- 3) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;
- 4) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.

Ответ: 1

8. Что понимается под «ожидаемой доходностью» $E(r)$ отдельной акции в модели Г. Марковица?

- 1) взвешенная величина доходностей акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- 2) средняя величина доходностей акций, при которой сумма случайных ошибок равняется нулю;
- 3) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей акций;
- 4) значение доходности акции, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна.

Ответ: 3

9) Срок окупаемости инвестиционного проекта – это:

1) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;

2) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;

3) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

Ответ: 2

10) Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

1) меньше ставок по банковским депозитам;

2) больше уровня инфляции;

3) превосходит стоимость вложенного капитала.

Ответ: 3

11. Организация может покрыть свои обязательства за счет собственных средств, если удельный вес собственных средств составляет: _____ %

12. Определить коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным баланса: запасы – 6000 тыс. руб., собственный капитал – 12 500 тыс. руб., внеоборотные активы - 10 500 тыс. руб., оборотные активы - 13400 тыс. руб.:

Ответ: _____

13. Определить коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии), если по данным баланса: стоимость активов - 35 000 тыс. руб., собственный капитал - 22 000 тыс. руб., долгосрочные обязательства - 3000 тыс. руб.

Ответ: _____

14. Введены обозначения: $K1$ - коэффициент текущей ликвидности; K изм - изменение коэффициента текущей ликвидности за период; t - период времени, мес.

Расчет коэффициента восстановления платежеспособности производится по формуле:

Ответ: _____

15. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:

Ответ: _____

16. По данным баланса запасы составляют 2800 тыс. руб., НДС по приобретенным ценностям - 560 тыс. руб., внеоборотные активы - 5600 тыс. руб., валюта баланса - 11300 тыс. руб., величина собственных источников средств - 8900 тыс. руб. Определить удовлетворяет ли коэффициент автономии нормативному значению.

Ответ: _____

17. Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать «доход»?

Ответ: _____

18. Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?

Ответ: _____

19) В РФ процедура эмиссии облигаций регулируется:

Ответ: _____

20. Важнейшим источником собственных средств предприятия для инвестирования выступает:

Ответ: _____

Критерии оценки результатов:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он отвечает верно на 80-100% вопросов.
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он отвечает верно на 70-79% вопросов.
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он отвечает верно на 60-69% вопросов.
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не освоил материал темы, дает менее 60% правильных ответов.