

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
Саровский физико-технический институт –
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения
высшего образования «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»
(СарФТИ НИЯУ МИФИ)

УТВЕРЖДАЮ

И.о.декана экономико-математического
факультета СарФТИ НИЯУ МИФИ

_____ Г.Д.Беляева

«» июня 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Финансовый менеджмент

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки Финансы и кредит

Наименование образовательной программы 38.03.01 «Экономика»

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
(бакалавр, магистр, специалист)

Форма обучения очная
(очная, очно-заочная (вечерняя), заочная)

РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА

На заседании каф.ЭТФиБУ
Протокол №10 от 05 июня 2023г.

Зав. кафедрой _____ Г.Д.Беляева

г. Саров, 2023 г.

СОДЕРЖАНИЕ

АННОТАЦИЯ	3
1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	3
2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО.....	4
3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ	4
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	7
4.1. Структура учебной дисциплины.....	7
4.2. Содержание разделов учебной дисциплины	9
4.3. Планы практических занятий.....	11
4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе.....	14
5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ	15
5.1. Виды и формы самостоятельной работы	15
5.2. Примеры задач для самостоятельного решения.....	18
6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ.....	20
6.1. Уровень требований и критерии оценки.....	21
7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	22
8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	22
8.1. Рекомендуемая литература.....	22
9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	24
10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ И СТУДЕНТОВ)	24
11. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЗАДАНИЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ.....	25
Приложение 1	27

Семестр	В форме практической	Трудоемкость, кред.	Общий объем курса, час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	КР/КП	Форма(ы) контроля,
7	32	5	180	32	32	-	80	7	экз.
ИТОГО	32	5	180	32	32	-	80	7	36

АННОТАЦИЯ

Рассматриваются основы финансового менеджмента: принципы, сущность и функции, главные элементы, информационная база (финансовая информация о деятельности предприятия, его баланс, способы оценки ликвидности), а также вопросы оценки и управления рисками. Анализируется цена и структура капитала, оценивается стоимость собственных и заемных средств и способы финансового обеспечения предприятия. Освещаются практические аспекты разработки и реализации дивидендной политики предприятия. Значительное внимание уделено формированию инвестиционной стратегии.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Формирование у студентов современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, содержания его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Задачи дисциплины:

- обучение студентов теоретическим основам, важнейшим понятиям, принципам организации и управления финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов;
- выработка навыков системного подхода к сущности и содержанию финансового управления и определению состава информационной базы финансового менеджмента;
- исследование возможностей применения современных подходов и моделей финансового управления, особенностей их использования в РФ;

- формирование у студентов практических умений, правильной оценки финансового состояния, выбора рациональной финансовой стратегии и тактики деятельности предприятия (организации), анализа и планирования управления финансами, навыков решения типовых задач финансового менеджмента.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

«Финансовый менеджмент» является обязательной дисциплиной вариативной части профиля «Финансы и кредит» по направлению 38.03.01 «Экономика».

«Финансовый менеджмент» является дисциплиной, углубляющей ранее полученные знания в области организации финансов хозяйствующих субъектов, инвестиций, учета, анализа, управления, придающим практическую направленность и системность изученным предметам. Ее изучение основано на базе дисциплин «Инвестиционная стратегия», «Основы бухгалтерского учёта», «Корпоративные финансы», «Антикризисное управление».

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Универсальные и общепрофессиональные компетенции:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	З-ОПК-4 Знать теоретические основы и алгоритмы экономического и финансового обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности
	У-ОПК-4 Уметь применять алгоритмы обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности
	В-ОПК-4 Владеть навыками экономического и финансового обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности

Профессиональные компетенции в соответствии с задачами и объектами (областями знаний) профессиональной деятельности:

Задача профессиональной деятельности (ЗПД)	Объект или область знания	Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения

			профессиональной компетенции
Тип задачи профессиональной деятельности: организационно-управленческий			
участие в разработке вариантов управленческих решений, обоснований их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых решений	деятельность хозяйствующих субъектов, их затраты и результаты, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, производственные процессы	ПК-4 Способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	З-ПК-4 Знать методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий У-ПК-4 Уметь критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-

			экономических последствий В-ПК-4 Владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
--	--	--	--

Тип задачи профессиональной деятельности: финансовый

осуществление финансово-экономической деятельности в хозяйствующих субъектах различных форм собственности, составление финансовых расчетов и осуществление финансовых операций	деятельность хозяйствующих субъектов, их затраты и результаты, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, производственные процессы	ПК-8 Способен проанализировать внутреннюю и внешнюю финансовую и нефинансовую информацию организации, разработать ее финансовую политику, включая отдельные направления риск-менеджмента	З-ПК-8 Знать методы анализа внутренней и внешней финансовой и нефинансовой информации организации, методы разработки ее финансовой политики, включая отдельные направления риск-менеджмента У-ПК-8 Уметь анализировать
--	---	--	---

		Профессиональный стандарт «08.002. Бухгалтер»	внутреннюю и внешнюю финансовую и нефинансовую информацию организации, разрабатывать ее финансовую политику, включая отдельные направления риск-менеджмента В-ПК-8 Владеть навыками анализа внутренней и внешней финансовой и нефинансовой информации организации, разработки ее финансовой политики, включая отдельные направления риск-менеджмент
--	--	---	--

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.

4.1. Структура учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины очной формы обучения составляет 5 кредитов, 180 часов, в том числе 36 часов контроль.

№ п/п	Раздел учебной дисциплины (темы)	Недели	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Текущий контроль успеваемости (неделя, форма)	Аттестация раздела (неделя, форма)	Максимальный балл за раздел *
			Лекции	Практ. занятия/ семинары	Самостоятельная работа			
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	1	2	2	2	Опрос в ходе практики. Оценка практич. заданий (1 неделя)	Контрольная работа (2 неделя)	10
2.	Информационное обеспечение финансового менеджмента. Основные формы отчетности	1,2	4	2	4	Оценка составленных форм финансовой отчетности (1,2 неделя)		
3.	Анализ финансовой отчетности предприятия	3,4	2	4	4	Оценка отчетов проведенного анализа финансового состояния предприятия (3,4 неделя)		
4.	Управление текущими затратами	4-6	4	4	4	Оценка практических заданий (4-6 недели)	Контрольная работа (8 неделя)	20
5.	Управление оборотными активами	6,7	4	2	4	Оценка практических заданий (6,7 недели)		
6.	Управление финансовым обеспечением предпринимательства	8	2	2	4	Контрольное тестирование. Оценка практических заданий (8 неделя)		
7.	Цена и структура капитала	9,10	2	4	4	Оценка решаемых задач (9,10 неделя)	Контрольная работа (14 неделя)	15
8.	Дивидендная политика предприятия	11,12	2	2	2	Компьютерное тестирование. Оценка решаемых задач (11,12 недели)		
9.	Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование	13,14	4	4	4	Оценка составленных бизнес-планов, компьютерное тестирование (13,14 недели)		
10.	Управление инвестициями. Инвестиционная политика предприятия.	15	4	4	4	Компьютерное тестирование. Оценка решаемых задач (15 неделя)	Контрольная работа (15 неделя)	5
11.	Основы управления предпринимательскими рисками	16	2	2	4			
	Курсовая работа				40			

Работа в семестре		32	32	80			50
Экзамен							50
Итого за семестр							100

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Место, взаимосвязь и взаимодействие дисциплины с другими учебными дисциплинами. Предмет и задачи дисциплины. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективного управления, его практическая значимость. Становление финансового менеджмента как науки. Финансовая политика, стратегия и тактика. Финансовые цели организации в рыночных условиях. Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи и принципы организации. Функции финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Субъекты и объекты управления. Финансовый механизм и его основные элементы. Действующее законодательство Российской Федерации, регулирующее управление финансами хозяйствующих субъектов.

Решения по оперативным финансово-хозяйственным вопросам. Инвестиционные решения. Контроль исполнения финансовых решений. Основные направления финансового менеджмента на предприятии.

Принятие финансовых решений и обеспечение условий их реализации

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

Пользователи информации о деятельности предприятия. Критерии полезности информации. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции, используемые в отчетности. Управленческий учет и его значение.

Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов. Баланс предприятия, его активы и пассивы. Критерии ликвидности. Краткосрочные и долгосрочные обязательства. Собственный капитал. Показатели ликвидности, деловой активности, рентабельности, платежеспособности.

Отчет о прибылях и убытках, процесс формирования прибыли. Отчет о движении денежных средств.

Тема 3. Анализ финансовой отчетности предприятия

Виды анализа финансовой отчетности. Последовательность анализа финансового состояния предприятия.

Основные финансовые коэффициенты отчетности. Экспресс-анализ финансового состояния. Коэффициенты ликвидности, деловой активности, рентабельности, платежеспособности.

Подготовка заключения о финансовом состоянии предприятия и выработка рекомендаций по его улучшению.

Тема 4. Управление текущими затратами

Значение управления затратами в современных условиях. Классификация затрат предприятия. Переменные, постоянные и смешанные издержки. Методы дифференциации издержек обращения: метод максимальной и минимальной точки; графический (статистический) метод; метод наименьших квадратов.

Принципы и элементы операционного анализа. Порог рентабельности. Операционный рычаг. Запас финансовой прочности. Использование методов операционного анализа при определении оптимальной величины себестоимости продукции.

Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска. Пути снижения совокупного риска. Ценовая политика предприятия. Разработка ценовой стратегии и тактики предприятия.

Тема 5. Управление оборотными активами

Циклы оборота средств предприятия. Основные задачи и принципы управления оборотными активами предприятия. Управление запасами. Расчет оптимального размера партии поставки. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.

Управление дебиторской задолженностью. Уровень дебиторской задолженности и факторы, его определяющие, Кредитная политика предприятия. Формы расчетов с покупателями и их влияние на уровень дебиторской задолженности. Возможности коммерческого кредитования. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей. Анализ оборачиваемости средств в расчетах, Анализ величины безнадежных долгов и создание необходимых резервов. Управление денежными активами предприятия. Оптимизация остатка денежных активов. Управление потоком платежей. Управление ликвидностью. Критерии оптимальности остатка денежных активов. Ускорение оборота и эффективное использование временно свободного остатка денежных средств.

Тема 6. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

Оборотный капитал и оборотные средства. Текущие активы и краткосрочные обязательства. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств.; Сочетание долгосрочного и краткосрочного финансирования потребности в оборотных средствах. Оптимизация выбора; комбинации финансирования: консервативный, умеренный, агрессивный подход. ' Заемные средства в обороте предприятия. Управление кредиторской задолженностью Понятие финансового обеспечения. Основы организации финансового обеспечения. Формы и методы финансового обеспечения. Стратегия финансового роста. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности. Внутренние и внешние источники финансирования. Собственные источники финансирования и их роль в решении проблемы финансового обеспечения предпринимательской деятельности. Характеристика заемных источников финансирования. Роль банковского кредита в источниках финансирования. Залог и гарантии возвратности кредита. Коммерческий кредит и вексельный оборот. Сроки возврата и источники погашения банковских ссуд. Эффективность кредитования. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых средств предприятием. Лизинг как форма мобилизации средств. Преимущества и недостатки лизинга. Источники финансового обеспечения предпринимательства и проблемы их эффективного использования.

Тема 7. Цена и структура капитала

Составляющие капитала и их цена. Оценка стоимости капитала. Сравнительная характеристика методов, используемых для оценки стоимости капитала. Определение средневзвешенной цены капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.

Понятие структуры капитала. Теория структуры капитала: модели Модильяни - Миллера; компромиссные модели и их применение. Целевая структура капитала и ее определение. Расчет оптимальной структуры капитала. Роль финансового рычага в оптимизации структуры капитала. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость компании.

Тема 8. Дивидендная политика предприятия

Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия. Определение величины дивиденда. Реинвестиции и дивиденд.

Существующие теории дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику.

Процедура выплаты доходов предприятия его владельцам. Возможные формы расчетов по дивидендам.

Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций.

Тема 9. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование

Финансовое прогнозирование и планирование на предприятии: цели, задачи методы. Этапы финансового прогнозирования. Финансовая стратегия предприятия и роль финансового прогнозирования. Роль финансового прогнозирования в разработке модели денежных потоков. Формирование бюджета компании. Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия. Состав

документов и расчеты, используемые в финансовом планировании. Прогнозирование финансовой устойчивости. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста предприятия. Методы расчета устойчивых темпов роста.

Тема 10. Управление инвестициями. Инвестиционная политика организации (предприятия)

Понятие инвестиционного рынка, его основные сегменты и элементы.

Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.

Инвестиционная привлекательность отдельных предприятий, компаний, фирм. Показатели оценки инвестиционной привлекательности портфеля.

Понятие и необходимость разработки инвестиционной стратегии, её роль в эффективном управлении деятельностью предприятия. Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.

Разработка стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов. Определение общего объема инвестиционных ресурсов, эффективных схем финансирования, необходимого объема привлечения собственных и заемных инвестиционных ресурсов. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.

Инвестиционные проекты как форма реализации инвестиционного планирования. Бизнес-план как форма представления инвестиционного проекта, характеристика его основных разделов.

Понятие и характеристика денежных потоков. Методы расчета показателей денежного потока. Временная стоимость денег. Операции дисконтирования. Аннуитеты. Методы обоснования решений об инвестициях.

Тема 11. Основы управления предпринимательскими рисками.

Составляющие финансовой среды. Микросреда и макро среда. Характеристика основных теорий предпринимательских рисков.

Сущность и функции предпринимательских рисков. Классификации предпринимательских рисков Кейнса. Современные классификации предпринимательских рисков и их основные проявления.

Характеристика финансовых рисков и место риска банкротства в них. Действующее законодательство РФ о финансовой несостоятельности предприятия. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия. Модели прогнозирования банкротства.

Характеристика системы управления предпринимательскими рисками. Основные этапы управления предпринимательскими рисками. Качественный и количественный анализ рисков. Методы снижения предпринимательских рисков: диверсификация, лимитирование и др. Методы компенсации рискованных потерь: резервирование, страхование и др.

4.3. Планы практических занятий

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Вопросы для обсуждения:

1. Предмет и задачи дисциплины. Становление финансового менеджмента как науки.
2. Сущность, цели, задачи, принципы и функции финансового менеджмента.
3. Финансовый менеджмент как система управления.
4. Ситуация «Финансовая система».

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Основные формы отчетности

Вопросы для обсуждения:

1. Значение информационного обеспечения для принятия решений. Пользователи информации о деятельности предприятия (организации). Критерии полезности информации.
2. Состав и содержание финансовой отчетности предприятия (организации)
3. Ситуация «Годовой отчет как средство коммуникации».
4. Ситуация «Фальшивая финансовая отчетность Критерии полезности информации».

Тема 3. Анализ финансовой отчетности предприятия

Практическое занятие 3.1 Анализ финансового состояния предприятия

Вопросы для обсуждения:

1. Виды анализа финансовой отчетности.
2. Последовательность анализа финансового состояния предприятия.
3. Тренинг «Анализ баланса и отчета о прибылях и убытках корпорации «А».

Практическое занятие 3.2 Анализ финансового состояния предприятия на основе относительных показателей (коэффициентов).

Вопросы для обсуждения:

1. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции, используемые в отчетности.
2. Показатели ликвидности, деловой активности, рентабельности, платежеспособности.
3. Выполнение заданий по расчету финансовых коэффициентов.
4. Тренинг «Подготовка заключения о финансовом состоянии фирмы».

Тема 4. Управление текущими затратами

Практическое занятие 4.1 Классификация затрат предприятия. Изменение затрат и принятие решений. Методика анализа "Затраты – объем – прибыль" (Cost – Volume – Profit) или CVP.

Вопросы для обсуждения:

1. Значение управления затратами в современных условиях.
2. Постоянные, переменные и специальные издержки. Методы дифференциации издержек.
3. Принципы и элементы операционного анализа.
4. Порог рентабельности. Операционный рычаг.
5. Решение задач на определение точки безубыточности.

Практическое занятие 4.2 Использование информации о затратах при принятии решений.

Вопросы для обсуждения:

1. Ликвидация определённого направления производства.
2. Решение о покупке или изготовлении комплектующих.
3. Использование ограниченных ресурсов.
4. Затраты и цена.
5. Решение задач с использованием информации о затратах.

Тема 5. Управление оборотными активами

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие оборотных активов и их классификация.
2. Политика управления оборотными активами предприятия.
3. Стадии и циклы движения оборотных активов.
4. Управление запасами, управление дебиторской задолженностью, методы управления денежными средствами.
5. Тренинг: «Составление отчета о движении денежных средств».

Тема 6. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие финансового обеспечения. Основы организации финансового обеспечения.
2. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности.
3. Финансирование текущей деятельности предприятия.
4. Кейс «Финансовый рычаг»

Тема 7. Цели и структура капитала

Практическое занятие 7.1 Методы оценки стоимости капитала

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая сущность и принципы формирования капитала.
2. Составляющие капитала и их цена.
3. Оптимизация структуры капитала.
4. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.

Практическое занятие 7.2 Формирование капитала предприятия

Вопросы для обсуждения:

1. Материал для обсуждения «Франшиза – дверь в ресторанный бизнес».
2. Решение задач.

Тема 8. Дивидендная политика и политика развития предприятия

Вопросы для обсуждения:

1. Дивидендная политика как составляющая часть политики распределения прибыли.
2. Теоретические подходы к выбору дивидендной политики.
3. Основные формы выплаты дивидендов.
4. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций.
5. Решение задач и обсуждение ситуаций.

Тема 9. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование

Практическое занятие 9.1 Финансовое планирование и прогнозирование

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность финансового планирования и прогнозирования.
2. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании.

3. Прогнозирование характера финансовой устойчивости предприятия. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста предприятия.
4. Деловая игра «Формирование бюджета компании A.L.»

Практическое занятие 9.2 Прогнозирование основных финансовых показателей.
 Деловая игра «Обоснование и выбор стратегии развития на примере компании «Вентиляторный завод»».

Тема 10. Управление инвестициями. Инвестиционная политика предприятия

Практическое занятие 10.1 Основы финансовых расчетов

Вопросы для обсуждения:

1. Методы расчета показателей денежного потока.
2. Временная стоимость денег.
3. Операции дисконтирования.
4. Оценка приведенной стоимости.

Решение задач.

Практическое занятие 10.2 Основные методы выбора инвестиционных проектов

Вопросы для обсуждения:

1. Методы и критерии оценки инвестиционных проектов.
2. Решение задач по обоснованию решений об инвестициях и выбору наиболее эффективных инвестиционных проектов.

Тема 11 Основы управления предпринимательскими рисками

Вопросы для обсуждения:

1. Экономическая сущность и виды рисков.
2. Способы оценки уровня риска. Управление финансовыми рисками.
3. Прогнозирование вероятности банкротства предприятия (организации).
4. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства. Системы формализованных и неформализованных критериев.
5. Действующее законодательство РФ о финансовой несостоятельности предприятий (организаций).

4.4. Интерактивные формы, используемые в учебном процессе

Раздел дисциплины (тема)	Интерактивная форма	Кол-во часов	Методы и средства контроля
Раздел 1. Теоретические основы финансового менеджмента	Дискуссия по вопросам практического занятия Ситуация «Финансовая система»	2	Оценка активности участия студента в дискуссии и обсуждении ситуации
Раздел 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента	Ситуация «Годовой отчет как средство коммуникации» Ситуация «Фальшивая финансовая отчетность»	2	Оценка активности участия студента в обсуждении ситуации и умения делать выводы
Раздел 3. Анализ финансовой отчетности предприятия	Тренинг «Подготовка заключения о финансовом состоянии фирмы»	4	Отчет о финансовом состоянии фирмы
Раздел 5. Управление оборотными активами	Тренинг «Составление отчета о движении денежных средств»	2	Отчет о движении денежных средств
Раздел 9. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование	Деловая игра «Формирование бюджета компании A.L.» Деловая игра «Обоснование и	8	Сформированные прогноз движения денежных средств, прогнозный баланс,

	выбор стратегии развития на примере компании «Вентиляторный завод»		прогнозный отчет о прибылях и убытках Презентации и отчеты руководителей групп Дискуссия по итогам деловой игры
Раздел 11. Основы управления предпринимательскими рисками	Дискуссия по проблеме управления финансовыми рисками	2	Оценка активности участия студента в обсуждении

Задачи для практических занятий, ситуационные задачи, деловые игры, тренинги, вопросы для дискуссий размещены в Фонде оценочных средств по дисциплине «Финансовый менеджмент».

5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

5.1. Виды и формы самостоятельной работы

- самостоятельный поиск и изучение литературы, материалов лекций по темам дисциплины;
- подготовка к практическим занятиям;
- самостоятельное изучение тем, предложенных преподавателем;
- подготовка к тестированию, решению задач и упражнений;
- выполнение домашних заданий;
- подготовка к итоговому тестированию;
- подготовка к экзамену.

Порядок выполнения:

- изучение лекционного материала при подготовке к практическим занятиям;
- работа с основной и дополнительной литературой;
- работа с Интернет-ресурсами.

Практические задания для самостоятельной работы

Задание 1. В нижеследующей таблице приведены данные о финансовом состоянии предприятия за первый квартал 200X г. (млн. руб.). Значение показателей платёжеспособности находятся в норме (проверьте это). Требуется проанализировать возможность утраты платёжеспособности в ближайшие три месяца.

Имеется следующая дополнительная информация:

1. предприятие намерено наращивать ежемесячный объём производства с темпом прироста 0,8%;
2. доля последнего месяца в доходах и затратах отчётного периода составляет 40,2%;
3. прогнозируемый темп инфляции - 4% в месяц;
4. прогнозируемый среднемесячный темп прироста цен на используемое сырьё - 2%;
5. прибыль за базисный (отчётный) период включена в статью «Источники собственных средств»;
6. для наглядности предполагается, что начисленные дивиденды сразу выплачиваются акционерам.

Задание 2. Компания А покупает сталь для производственных нужд. Производственный отдел предоставил следующую информацию:

Годовая потребность, тыс.т.:	
максимальная	1000
минимальная	500
средняя	800
Продолжительность выполнения заказа, дней:	
максимальная	15
минимальная	5
средняя	10
Стоимость выполнения заказа, долл.	5000
Затраты по хранению 1 т., долл.	2
Число рабочих дней в году	310

Рассчитайте: а) оптимальный уровень заказа; б) максимальный размер запаса; в) минимальный размер запаса; г) уровень запаса, при котором необходимо делать заказ.

Задание 3. Специализированный магазин торгует тремя группами товаров. Имеются следующие данные о работе магазина в последние два года:

Тов. Группа	Прошлый год		Отчетный год	
	Однодневный товарооборот, тыс. руб.	Оборачиваемость на товарную группу, дни	Однодневный товарооборот, тыс. руб.	Оборачиваемость на товарную группу, дни
А	120	14	150	15
В	85	30	94	25
С	65	18	70	22

Зачем нужны товарные запасы? Какие факторы определяют их величину? К чему нужно стремиться – к росту или снижению товарных запасов? Можно ли работать вообще без запасов?

Рассчитайте показатели оборачиваемости в оборотах по товарным группам и в целом по магазину; проанализируйте динамику товарооборота и запасов.

Изменилась ли структура товарооборота и запасов? Сделайте расчеты и дайте их анализ.

Задание 4. Приводится следующая информация об операциях, имеющих место в прошлом году (тыс. руб.):

Получен в банке долгосрочный кредит	12000
Погашен заем	4000
Произведена дополнительная эмиссия акций	1500
Начислена амортизация	470
Куплены основные средства	6450
Выплачены дивиденды	860
Сделаны отчисления в резервный капитал	120
Чистый приток денежных средств от текущих операций	1500

Составьте отчет о движении денежных средств и рассчитайте сальдо денежного потока.

Задание 5. Вы планируете открыть собственное предприятие по ремонту недвижимости. Ваш доход составляет 15 000 долл. в год. Вы планируете покупать квартиры в перспективном районе, делать капитальный ремонт и продавать их с прибылью. По вашему мнению, можно купить недвижимость за 15 000 – 20 000 долл., а после ремонта ее цена возрастет примерно на 10 000 долл. Вы в состоянии отремонтировать одновременно лишь одну квартиру, а процедура ремонта займет около трех месяцев. Для некоторых работ вам придется привлечь специалистов, и это обойдется в 100 долл. на каждую ремонтируемую квартиру. Первые две квартиры для ремонта можно купить за 15 000 долл. каждую, следующие две – за 20 000 долл. С помощью агентства по продаже недвижимости вы можете выставить отремонтированную квартиру на продажу за четыре недели до окончания ремонта. Потребуется одно объявление в газету, за которое нужно заплатить 50 долл. Услуги по оформлению купли-продажи в государственных органах составляет: 1% для покупателя и 1,5% для продавца. Услуги агентства по продаже недвижимости – 1% от цены реализации; услуги по оценке недвижимости – 0,5% стоимости объекта. Оплата поставки необходимых для ремонта материалов будет сделано на условиях 30-дневного кредита. На ремонт одной двухкомнатной квартиры требуется (долл.):

Оборудование кухни	600
Оборудование ванной	700
Декор	200
Ремонт центрального отопления	300
Двойное остекление	500
Прочие расходы	400
Всего	2700

В качестве офиса вы планируете использовать свою квартиру, что приведет к появлению дополнительных расходов за телефонные переговоры в размере 160 долл. в год и за электроэнергию в размере 240 долл. в год. Ежемесячные канцелярские расходы составят 50 долл., страховка – 35 долл. в месяц. Для финансирования предприятия вы рассчитываете на банковский кредит. К настоящему времени вы имеете задолженность перед банком за полученный ранее кредит на покупку вашего собственного дома в размере 10 000 долл.; рыночная цена вашего дома составляет 40 000 долл. Полученный кредит вы погашаете годовыми платежами по 20 долл. с начислением процентов в размере 14%. У вас есть машина, но она не подходит для работы и вы планируете купить новую за 8 000 долл. по лизингу на следующих условиях: шесть полугодовых платежей по 1 200 долл., каждый из которых выплачивается авансом; по истечении 3 лет выплачивается 3 200 долл. Ликвидационная стоимость машины может составить 4 000 долл. Эксплуатационные расходы на машину равны 100 долл. в мес.

Составьте прогноз движения денежных средств на первый год работы и определите величину требуемого заемного капитала.

Задание 6. Предприниматель планирует собственное предприятие 1 января 2009 г., инвестируя в него 3000 долл. Он предполагает купить грузовик за 4000 долл. для перевозки овощей, перепродаваемых в магазины. Гараж для грузовика он планирует взять в аренду на условиях 500 долл. в квартал, которые будет выплачивать авансом. Потребуется затратить дополнительно 2500 долл. для оборудования гаража и грузовика. Предполагается, что выручка от реализации овощей в ближайшие полгода составит 30 000 долл. И будет равномерно распределена в этом периоде. Предприниматель планирует установить торговую надбавку над покупной ценой овощей в размере 500 долл. Текущие ежемесячные расходы составят: заработная плата ассистента – 200 долл.; расходы по эксплуатации

грузовика – 200 долл.; прочие расходы – 100 долл.; затраты на собственные нужды – 500 долл. Разовый дорожный налог составит – 100 долл.

Подготовьте прогноз потока денежных средств по месяцам на период по 30 июня и рассчитайте объем требуемых дополнительных заемных средств.

Задание 7. Имеются следующие данные об итогах работы предприятия в истекшем году:

Полные затраты на производство продукции (тыс. долл.) – 277

Нераспределенная прибыль прошлых лет (тыс. долл.) – 520

Торговая наценка к затратам (%) – 51,6

Налог на прибыль (%) – 24

Кредиторская задолженность (тыс. долл.) - ?

Доля отчетной прибыли, выплачиваемая в виде дивидендов (%) – 45

Валюта баланса (тыс. долл.) – 1790

Доля внеоборотных активов (основных средств) в валюте баланса (%) – 30,7

Уставный капитал (тыс. долл.) – 200

Банковские кредиты (тыс. долл.) – 120

Оборотные активы (тыс. долл.) - ?

Какой метод лежит в основе решения данной задачи? Дайте его экономическую интерпретацию.

Рассчитайте темп устойчивого (приемлемо допустимого) роста предприятия, полагая, что рынок товаров не насыщен. В чем экономический смысл данного показателя?

Руководство рассматривает вопрос об увеличении объемов производства на 15%. Достаточно ли у компании собственных ресурсов для достижения этого роста? Если нет, то, какие дополнительные финансовые ресурсы необходимы для этого? Рассмотрите ситуации, когда материально – техническая база предприятия используется на: а) 100%; б) 85%; в) 70%.

Предполагается, что дивиденды за истекший год уже выплачены.

5.2. Примеры задач для самостоятельного решения

ЗАДАЧА 1. Продавец планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1 доллара и вернуть непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долларов за неделю.

Ответьте на следующие вопросы:

а) Определите точку безубыточности;

б) Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долларов?

в) Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

ЗАДАЧА 2. Заполните прочерки в таблице.

Объем продаж	Переменные затраты	Постоянные затраты	Суммарные затраты	Прибыль
-	800	-	900	400
4000	-	500	-	200
3000	1700	-	2500	-
1000	-	200	1000	-

ЗАДАЧА 3. Фирма «Прогресс» выпускает металлические каркасы. Производственные издержки составляют 120 000 руб./шт., цена – 200 000 руб./шт., переменные издержки на

сбыт 14 000 руб./шт., постоянные издержки 8 000 руб./шт. В настоящее время фирма выпускает 10 000 каркасов.

Определить:

- а) Себестоимость основного производства;
- б) Фактическую прибыль.

ЗАДАЧА 4. Разместите следующие балансовые статьи по принадлежности к активам и пассивам, выделяя разделы баланса.

1. Акционерный капитал.
2. Здание и оборудование.
3. Долгосрочная ссуда.
4. Касса.
5. Патенты.
6. Сыры.
7. Нераспределенная прибыль.

ЗАДАЧА 5. Сметой затрат на производство на хлебокомбинате предусмотрено во II квартале израсходовать материальных ценностей на 630 млн. руб. Норма запаса материальных ценностей предполагается 8 дней. Определить потребность в оборотных средствах.

ЗАДАЧА 6. Рассчитать потребность в сырье при условиях, приведенных в таблице

Наименование сырья	Запас					Итого
	Транспортный	Подготовительный	Технологический	Текущий складской	Страховой	
А	3	1	2	9,2	4,6	
Б	4	1	2	16	8	
В	4	2	2	30	15	53

Расход по плану на IV квартал для закупки сырья А – 160 000 руб., для сырья В – 100 000 руб., для сырья С – 200 000 руб.

ЗАДАЧА 7. Предположим, что планируемый объем производства – 1 млн. условных банок консервов, цена реализации за одну банку – 5 000 руб., издержки производства – 2 000 руб. на одну банку, фиксированные издержки – 1,5 млрд. руб.

Необходимо:

- А. определить точку безубыточности;
- В. рассчитать фактическую прибыль;
- С. определить, как изменится прибыль, если снизить цену на 10 %, что позволит увеличить объем продаж на 5 % и одновременно снизить постоянные расходы на 300 млн. руб.;
- Д. рассчитать, насколько необходимо снизить затраты, чтобы сохранить прибыль прошлого периода при падении объема продаж на 20 %.

ЗАДАЧА 8. Собственный капитал предприятия составляет 12 000 руб., долгосрочные обязательства – 2 000 руб., вне оборотные активы – 9 000 руб. Рассчитать собственные оборотные средства.

ЗАДАЧА 9. Предприятие имеет следующие исходные данные (тыс. руб.): ликвидные активы – 1500, в том числе запасы – 700;
собственные оборотные средства – 750;
краткосрочная задолженность – 800;
выручка от продаж – 8000;
прибыль от продаж – 500;
средние остатки задолженности покупателей – 900.
Определите показатели кредитоспособности.

ЗАДАЧА 10. Предприятие имеет следующие плановые показатели на год (тыс. руб.):
Объем продаж – 4000,
Себестоимость данной продукции – 3000,
Управленческие расходы – 3000,
Коммерческие расходы – 2000.
Рассчитать сумму чистой прибыли по плану, если ставка налога на прибыль – 30 %.

ЗАДАЧА 11. Предприятие имеет следующие плановые показатели в базисном году (тыс. руб.):
Выручка от продаж – 40 000
Переменные затраты – 25 000
Постоянные затраты – 10 000
Определить:
1. прибыль от продаж,
2. операционный ценовой леверидж,
3. операционный натуральный леверидж.

Задача 12. Предприятие реализует проект технического перевооружения производства в течение трёх лет. Для его осуществления необходимы следующие капитальные вложения: 1450 тыс. руб., 1240 тыс. руб., 1250 тыс. руб. Проект приносит доход начиная с первого года осуществления в следующих суммах: 980 тыс. руб., 1450 тыс. руб., 1780 тыс. руб., 3450 тыс. руб., 4250 тыс. руб. Стоимость инвестируемого капитала – 12%. Требуется:

- а) расходы и доходы по проекту в виде притоков и оттоков денежных средств;
- б) рассчитать показатели оценки экономической эффективности проекта: чистый дисконтированный доход (NPV) и индекс рентабельности (PI).

Задача 13. Предприятие оценивает инвестиционный проект стоимостью 10650 тыс. руб. Проект генерирует следующие доходы по годам осуществления: 3460 тыс. руб., 4850 тыс. руб., 5780 тыс. руб. Определить простой и дисконтируемый сроки окупаемости.

6. КОНТРОЛЬНО-ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Текущий и итоговый контроль знаний студентов:

- посещаемость лекций и практических занятий
- активность на всех видах занятий
- выполнение индивидуальных заданий
- выполнение четырех контрольных промежуточных работ
- итоговое тестирование.
- защита курсовой работы.
- сдача экзамена по предложенным вопросам.

Результаты текущего контроля доводятся до сведений студентов до начала промежуточной аттестации.

Промежуточный контроль.

Промежуточная аттестация проводится по завершению 7 семестра. Экзамен в устной форме.

Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента.

Для оценки достижения студентов используется рейтинговая система.

6.1. Уровень требований и критерии оценки

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса, консультирования студентов, проверки выполнения ими самостоятельных, контрольных и тестовых заданий.

Формой промежуточной аттестации является экзамен в виде ответов на вопросы билетов, решении задач.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах в комплексной форме с учетом:

- оценки за работу в семестре;
- оценки знаний в ходе экзамена.

Ориентировочное распределение баллов по видам работы

<i>№ п/п</i>	<i>Вид отчетности</i>	<i>Баллы</i>
1	Работа в семестре	50
2	Экзамен	50
3	Итого	100

Оценка знаний по 100-бальной шкале в соответствии с критериями НИЯУ МИФИ реализуется следующим образом

По экзамену:

90 – 100 баллов – отлично

75 – 89 баллов – хорошо

60 – 74 баллов – удовлетворительно

0 – 59 баллов – неудовлетворительно

Для целей текущего и промежуточного контроля успеваемости разработан фонд оценочных средств, в котором представлены вопросы к экзамену, типовые вопросы для устного опроса на практических занятиях, примерные темы докладов и сообщений, тестовые задания.

Структура и содержание фонда оценочных средств представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

7. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ОС НИЯУ МИФИ по направлению 38.03.01 «Экономика» реализация компетентного подхода предусматривает широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (деловых игр, разбор конкретных ситуаций и др.) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов. В рамках учебного курса студенты работают с лекциями рекомендованной литературой, готовятся к тестированию, выполняют домашние задания. В процессе подготовки студенты используют специализированные программные продукты: юридические информационно-справочные системы (Консультант-Плюс, Гарант, Кодекс), информационно-справочные системы «Внешнеторговые документарные операции Сбер банк», информационные источники, размещенные в сети Интернет (официальные сайты, веб-порталы и веб-представительства организаций, предприятий и учреждений, тематические форумы и телекоммуникации), электронные учебники и учебно-методические пособия, обучающие мультимедийные компакт-диски.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Рекомендуемая литература

Нормативно-правовые акты:

1. Конституция РФ.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. I, II.
4. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999г.
5. Федеральный закон РФ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 22-ФЗ от 02.01.2000г.
6. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26.12.1995г. (в ред. Федерального закона №65-ФЗ от 13.06.1996г.)
7. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 16.10.2002г., №127-ФЗ.
8. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» №39-ФЗ от 22.04.1996г. (в ред. Федерального закона № 182-ФЗ от 26.11.1998г., №139-ФЗ от 08.07.1999г., № 121-ФЗ от 07.08.2001г.)
9. Минэкономики РФ. Приказ № 118 от 01.10.1997г. «Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия».
10. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Утверждено распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г., № 31-р.
11. Госстрой России Минэкономики РФ, Минфин РФ, от 21.06.99г. «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования» (вторая редакция) от 21.06.1999г.

Основная литература:

1. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. Поляка Г.Б.-М.: Юнити, 2017
2. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. Шохина Е.И.- М.:КноРус,2018.
3. Финансовый менеджмент: Учебник/ Под ред. Берзона Н.И - М.:КноРус,2019.

4. Данилин В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: Учебное пособие. 2-е изд.-М.: Проспект, 2015.
5. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции: Учебное пособие -2-е изд.-М.: КноРус, 2014. <http://e.lanbook.com/books>
6. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие для бакалавров.-3-е изд.-М.: КноРус, 2014.
7. Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента: Учебно-методическое пособие. - М.: Проспект, 2015. - 544 с. <http://e.lanbook.com/books>
8. Ковалев В.В. , Ковалев Вит.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах:: Учебное пособие. - М.: Проспект, 2013. - 304 с. <http://e.lanbook.com/books>
9. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент Конспект лекций с задачами и тестами. - М.: Проспект, 2015. - 504 с. <http://e.lanbook.com/books>
10. Данилин В.И. Финансовый менеджмент: категории, задачи, тесты, ситуации: Учебное пособие. - М.: Проспект, 2015. -376 с. <http://e.lanbook.com/books>
11. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Эксмо, 2010. – 768 с.
12. Чараева М.М. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Феникс, 2010. – 336 с.
13. Гаврилова А.Н. и др. Финансовый менеджмент: Учебное пособие, - М.: Кнорус, 2010, 432 с.
14. Беляева Г.Д. Финансовый менеджмент. Учебно-методическое пособие. Саров, 2002г.
15. Морощкин В.А., Ломакин А.Л. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами: Учеб. пособие / - М.: Финансы и статистика, 2005. – 112 с.
16. Морощкин В.А., Ломакин А.Л. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами: Учеб. пособие / - М.: Финансы и статистика, 2005. – 112 с.
17. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 284 с.
18. Финансовый менеджмент: Учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет», «Финансы и кредит» / Б.Т. Кузнецов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. - 415 с.

Дополнительная литература:

1. Антикризисное управление. Общие основы и особенности России - М.: Издательский дом Дашков и К, 2001.
2. Кандинская О.А. Управление финансовыми рисками: поиск оптимальной стратегии. - М.: Консалтбанкир, 2000.
3. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент - М Финансы и Статистика, 2001.
4. Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами - М.: Финансы и статистика, 2000.
5. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. - М: Дело и Сервис, 2001.
6. Рогов М.А. Риск - менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 2001.
7. Шарп У., Гордон Дж.Александр. Инвестиции. — М.: ИНФРА-М.
8. Щиборщ К.Б. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России, М. «Дело и Сервис», 2001 г.

Интернет -ресурсы

www.consuting.ru
d.b.socionet.nw.ru
gethosting.ru

www.gard.ru
www.ins-forum.ru
www.dis.ru
www.rgr.ru
www.ffb.ru
<http://e.lanbook.com/books>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение включает в себя аудитории и кабинеты, оборудованные мультимедийными средствами обучения, компьютерные классы.

Изложение лекционного материала сопровождается демонстрацией слайдов, графических и видеоматериалов. Практические занятия проводятся в компьютерных классах, компьютеры подключены к сети Интернет. Наличие копировальной и множительной техники позволяет обеспечить каждого студента текстами деловых игр, кейсов и другими раздаточными материалами.

10. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ И СТУДЕНТОВ)

Финансовый менеджмент, как самостоятельное научное направление, сформировался относительно недавно, поэтому при изучении дисциплины необходимо опираться на достижение неоклассической теории финансов, работы представителей англо-американской школы: С. Россе, Р. Вестерфильда, Б. Джордана, Ю. Бриггема, Дж. Смита и др. Также следует обратить внимание на то, что дисциплина «Финансовый менеджмент» тесно корреспондирует с дисциплинами «Основы бухгалтерского учёта», «Корпоративные финансы», «Основы финансовых вычислений».

В каждой теме курса методически целесообразно выделить наиболее важные моменты и акцентировать на них внимание студентов.

Предлагается:

в Теме 1 обратить внимание на логику дисциплины, её структуру, сформулировать особенности управления финансами на предприятиях различных форм собственности, раскрыть особенности профессий финансового менеджера и финансового аналитика, охарактеризовать задачи, которые стоят перед управленческим персоналом компании, обеспечивающим достижение ее финансовых целей; охарактеризовать базовые концепции финансового менеджмента;

в Теме 2 обратить внимание на различие понятий «сведения» и «информация», на варианты построения баланса с позиции учета и отражения в отчетности регулирующих статей, на интерес, который может представлять для аналитика пояснительная записка, на интерпретацию актива и пассива баланса, на принципиальные различия между денежными средствами и прибылью предприятия;

в Теме 3 обратить внимание на то, как соотносятся между собой понятия «экономический анализ», «анализ хозяйственной деятельности», «анализ финансовой деятельности», «анализ финансового состояния», сформулировать достоинства и недостатки аналитических коэффициентов, показать, какими бухгалтерскими методами можно регулировать финансовые результаты;

в Теме 4 обратить внимание на содержание управления затратами, на расчеты точки безубыточности, маржинальной прибыли (прибыли покрытия), построение графиков безубыточности;

в Теме 5 обратить внимание на значение для предприятия показателя «чистый оборотный капитал», основные причины, обуславливающие необходимость запасов, логику моделирования размера оптимальной партии заказа, показатели характеризующие эффективность управления дебиторской задолженностью, модели управления денежными средствами;

в Теме 6 обратить внимание на место планирования в функциях управления, ключевые различия между планом и бюджетом, функции бизнес-плана, взаимосвязь отдельных компонентов генерального бюджета компании, условность формализованных моделей и методов финансового планирования;

в Теме 7 обратить внимание на классификацию инвестиционных проектов, интерпретацию и сравнительную характеристику критериев оценки инвестиционных проектов, на общие подходы к анализу инвестиционных проектов в условиях риска, учет инфляции при анализе проектов, общее и различное между пространственной и временной оптимизацией инвестиций;

в Теме 8 обратить внимание на экономическую интерпретацию терминов «стоимость капитала», «оценка капитала», «стоимость фирмы», «рыночная капитализация», роль стоимости различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера, понятия «средневзвешенная» и «предельная» стоимость капитала, основные положения теории Модильяни – Миллера;

в Теме 9 обратить внимание на различия в отношении источников выплаты дивидендов, определенные российским законодательством и известные в мировой практике, сигнальный эффект дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику;

в Теме 10 обратить внимание на виды рисков и на их принципиальные различия, методы измерения риска, достоинства и недостатки каждого из методов, возможности управления величиной несистематического риска;

в Теме 11 обратить внимание на достоинства и недостатки известных методов прогнозирования банкротства, факторы устранения неплатежеспособности и повышения ликвидности, достоинства и недостатки рекомендованной правительством методики оценки степени удовлетворительности структуры баланса;

11. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЗАДАНИЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Задания для самостоятельной работы студентов являются неотъемлемой составной частью учебного процесса.

Цель заданий для самостоятельной работы - закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине «Финансовый менеджмент» и сформировать практические навыки по управлению финансами на предприятии.

Задания выполняются студентом в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания студентов, приобретаются навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы проводит преподаватель, ведущий практические занятия, в соответствии с приведенным выше перечнем и с учетом интересов студентов. Студенты могут предложить проблему, представляющую для них интерес.

Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы и экономическую литературу, рекомендуемые по каждой теме учебной дисциплины. Студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя в процессе работы над заданием.

Работа должна быть выполнена в установленный преподавателем срок, представлена в напечатанном виде и оформлена в соответствии с общими требованиями. Работа должна иметь титульный лист, заголовки и подзаголовки в тексте, ссылки на литературные источники, список использованной литературы, а также при необходимости — графики, схемы, таблицы, диаграммы.

Преподаватель проверяет задание и оценивает его выполнение по пятибалльной системе, учитывая содержание, уровень разработки вопроса, глубину проработки литературных источников, обоснованность и оригинальность выводов.

Указанные задания могут быть даны как в виде отдельных тем, требующих самостоятельной и глубокой переработки, так в виде задач по отдельным темам курса.

Обеспечение образования инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья при реализации дисциплины «Финансовый менеджмент» может осуществляться в адаптированном виде с учетом специфики освоения и дидактических требований, исходя из индивидуальных возможностей по личному заявлению студента.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Паспорт фонда оценочных средств

№ п/п	Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
1.	ОПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	З-ОПК-4 Знать теоретические основы и алгоритмы экономического и финансового обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности	Устный опрос, дискуссия, деловая игра, решение задач, тестирование
			У-ОПК-4 Уметь применять алгоритмы обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности	
			В-ОПК-4 Владеть навыками экономического и финансового обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности	
2.	ПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	З-ПК-4 Знать методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-	Устный опрос, дискуссия, деловая игра, решение задач, тестирование

			экономических последствий	
			У-ПК-4 Уметь критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	
			В-ПК-4 Владеть навыками критической оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	
3.	ПК-8	Способен проанализировать внутреннюю и внешнюю финансовую и нефинансовую информацию организации, разработать ее финансовую политику, включая отдельные направления риск-менеджмента	<p>З-ПК-8 Знать методы анализа внутренней и внешней финансовой и нефинансовой информации организации, методы разработки ее финансовой политики, включая отдельные направления риск-менеджмента</p> <p>У-ПК-8 Уметь анализировать внутреннюю и внешнюю финансовую и нефинансовую информацию организации, разрабатывать ее финансовую политику, включая отдельные направления риск-менеджмента</p> <p>В-ПК-8 Владеть навыками</p>	Устный опрос, дискуссия, деловая игра, решение задач, тестирование

			анализа внутренней и внешней финансовой и нефинансовой информации организации, разработки ее финансовой политики, включая отдельные направления риск-менеджмента	
--	--	--	--	--

2. Критерии и шкалы оценивания для интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Индикаторы компетенций	Оценки сформированности компетенций				
	Неудов-но (F) 0 – 60 бал.	Удовл-но (E) 60 – 64 бал. (D) 65-69 бал.	Хорошо (C) 75 – 84 бал. (D) 70-74 бал.	Очень хорошо (B) 85 – 89 бал.	Отлично (A) 90 – 100 бал.
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготовки. Допущено несколько незначительных ошибок.	Уровень знаний в объеме соответствующем программе подготовки, без ошибок.
Наличие умений	При решении стандартных заданий и задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но с некоторыми недочетами.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, но с некоторыми недочетами.	Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.
Наличие навыков (владение)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.
Мотивация (личност)	Учебная активность и мотивация слабо	Учебная активность и мотивация	Учебная активность и мотивация	Учебная активность и мотивация	Учебная активность и мотивация

ное отношени е)	выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствует.	низкие, слабо выражены, готовность решать задачи качественно на низком уровне.	проявляются на среднем уровне, демонстрирует я готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества.	проявляются на уровне выше среднего, демонстрируетс я готовность большинство поставленных задач выполнять на высоком уровне качества.	проявляются на высоком уровне, демонстрирует ся готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества.
Характер истика сформиро ванности компетен ций	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических задач, требуется повторное обучение.	Сформированнос ть компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических задач, но требуется дополнительная практика по большинству практических задач.	Сформирвоанно сть компетенци в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения практических задач, но требуется дополнительная практика по некоторым практическим задачам.	Сформирвоанно сть компетенци в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных задач.	Сформирвоанн ость компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических задач.
Уровень сформиро ванности компетен ций	Низкий	Ниже среднего	Средний	Выше среднего	Высокий

3. Таблица контролируемых компетенций

Код компетенци и	Планируемые результаты освоения дисциплины «Финансовый менеджмент»			Средства технологии оценки	Дескрипторы уровней освоения компетенции
	Знать (З)	Уметь (У)	Владеть (В)		
ОПК-4, ПК-4, ПК-8	З-ОПК-4, З-ПК-4, З-ПК-8			Устный опрос, дискуссия, деловая игра, тестировани е, решение задач.	Пороговый уровень (70-74 баллов) Знает: З-ОПК-4 Знать теоретические основы и алгоритмы

					<p>экономического и финансового обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности</p> <p>3-ПК-4</p> <p>Знать методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</p> <p>3-ПК-8</p> <p>Знать: методы анализа внутренней и внешней финансовой и нефинансовой информации организации, методы разработки ее финансовой политики, включая отдельные направления риск-менеджмента</p>
--	--	--	--	--	---

ОПК-4, ПК-4, ПК-8	З-ОПК-4, З-ПК-4, З-ПК-8	У-ОПК-4, У-ПК-4, У-ПК-8		Устный опрос, дискуссия, деловая игра, тестировани е, решение задач.	Продвинутый уровень (75-89 баллов) У-ОПК-4 Уметь применять алгоритмы обоснования управленческих решений профессиональн ой деятельности У-ПК-4 Уметь критически оценивать предлагаемые варианты управленческих

					<p>решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</p> <p>У-ПК-8</p> <p>Уметь: анализировать внутреннюю и внешнюю финансовую и нефинансовую информацию организации, разрабатывать ее финансовую политику, включая отдельные направления риск-менеджмента</p>
ОПК-4, ПК-4, ПК-8	З-ОПК-4, З-ПК-4, З-ПК-8	У-ОПК-4, У-ПК-4, У-ПК-8	В-ОПК-4, В-ПК-4, В-ПК-8	Устный опрос, дискуссия, деловая игра, тестирование, решение задач.	<p>Высокий уровень (90-100 баллов)</p> <p>В-ОПК-4</p> <p>Владеть навыками экономического и финансового обоснования управленческих решений в профессиональной деятельности</p> <p>В-ПК-4 Владеть навыками критической оценки предлагаемых</p>

					<p>вариантов управленческих решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</p> <p>В-ПК-8</p> <p>Владеть:</p> <p>навыками анализа внутренней и внешней финансовой и нефинансовой информации организации, разработки ее финансовой политики, включая отдельные направления риск-менеджмента</p>
--	--	--	--	--	---

4. Программа формирования и оценивания компетенций

п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код контролируемой компетенции	Планируемые результаты обучения: знать (З), уметь (У),	Средства технологии оценки		
				Текущий контроль (форма, неделя)	Итоговое тестирование	Промежуточная аттестация, Вопросы к экзамену

			владеть (В)			
Теоретические основы финансового менеджмента	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	3-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4 3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4 3-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8	Опрос в ходе практики. Оценка практич. заданий (1 неделя)	1,2,3,4,5,6,7,8,9, 10,11,12	1	
Информационное обеспечение финансового менеджмента. Основные формы отчетности	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	3-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4 3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4 3-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8	Оценка составленных форм финансовой отчетности (1,2 неделя)	13,14,15,16	2	
Анализ финансовой отчетности предприятия	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	3-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4 3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4 3-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8	Оценка отчетов проведенного анализа финансового состояния предприятия (3,4 неделя)	17,18,19,22,23,24, 25	3,4,5	
Управление текущими затратами	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	3-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4 3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4 3-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8	Оценка практических заданий (4-6 недели)	7,8,26,30,31,39, 40	6,7,8	
Управление оборотными активами	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	3-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4	Оценка практических заданий (6,7 недели)	41,42,43,44,45,46, 47,48	9,10,11,12,13,14, 15	

			З-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4			
			З-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8			
Управление финансовым обеспечением предпринимательства	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	З-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4	З-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4	Контрольное тестирование. Оценка практических заданий (8 неделя)	50,51,52,53,54,55,56	16,17,18,19
Цена и структура капитала	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	З-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4	З-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4	Оценка решаемых задач (9,10 неделя)	57,58,59,60,61,62,70	20,21,22
Дивидендная политика предприятия	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	З-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4	З-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4	Компьютерное тестирование. Оценка решаемых задач (11,12 недели)	63,64,65,66,67,68,69	25
Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	З-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4	З-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4	Оценка составленных бизнес-планов, компьютерное тестирование (13,14 недели)	71,72,73,74	26,27
Управление	ОПК-4,	З-ОПК-4,		Компьютерное	75,76,77,78,79,	23,24
			З-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8			

инвестициями. Инвестиционная политика предприятия.	ПК-4, ПК-8	У-ОПК-4, В-ОПК-4 3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4 3-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8	тестирование. Оценка решаемых задач (15 неделя)	80,81,82,83,84,85,86	
Основы управления предпринимател ьскими рисками	ОПК-4, ПК-4, ПК-8	3-ОПК-4, У-ОПК-4, В-ОПК-4 3-ПК-4, У-ПК-4, В-ПК-4 3-ПК-8, У-ПК-8, В-ПК-8		87,88,89, 90-97	28,29,30,31,32

5.Перечень оценочных средств

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	2	3	4
1.	Устный опрос	Средство контроля организованное как опрос обучающегося по темам практических занятий изучаемой дисциплины и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенной теме	Вопросы по темам дисциплины
2.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий размещен в системе «Диско», итоговый тест по курсу
3.	Дискуссия	Оценочные средства, позволяющие включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.	Перечень дискуссионных тем
4.	Ситуационная задача	Проблемное задание, в котором обучающемуся предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию, необходимую для решения данной проблемы.	Задания для решения ситуационных задач
5.	Задачи	Задачи позволяют оценивать и	Комплект задач

		диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины	
6.	Деловая и/или ролевая игра	Совместная деятельность группы обучающихся и преподавателя под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования реальной проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи.	Тема (проблема), концепция, роли и ожидаемый результат по каждой игре
7.	Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Комплект контрольных заданий по вариантам
8.	Экзамен по курсу	Итоговая форма оценки знаний по дисциплине	Комплект утвержденных экзаменационных билетов

6. Критерии и шкала оценивания результатов экзамена

Сумма баллов	Буквенное значение	Оценка	Требование к знаниям
90 – 100	А	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 различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций
85 – 90	В	очень хорошо	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 различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач по формированию универсальных компетенций, однако, допускает несущественные ошибки и недочеты при выполнении заданий
75 – 84	С	хорошо	Выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения, а также имеет достаточно полное представление о значимости знаний по дисциплине
70 – 74	D	хорошо	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой
65 – 69	D	удовлетворительно	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые задания и задачи выполнены не в полном объеме
60 – 64	E	посредственно	Выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает сложности при выполнении практических

			работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой, допущено много негрубых ошибок. Типовые задания и задачи выполнены не в полном объеме, при решении отдельных допущены грубые ошибки
0 - 60	F	неудовлетворительно	Выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений о методике выполнения практической работы

7. Критерии и оценка итогового тестирования

Тестовые нормы (% правильности ответов)	Количество баллов	Оценка
85 – 100%	5	зачтено
75 – 84%	4	зачтено
51 – 74%	3	зачтено
менее 50%	1 - 2	незачтено

8. Критерии и шкала оценивания ответов на устные вопросы

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент полно и аргументировано отвечает по содержанию задания, обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные, излагает материал последовательно и правильно	10	зачтено
2.	Студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для «10» баллов, но	8	зачтено

	допускает 1-2 ошибки, которые сам же и исправляет		
3.	Ставится, если студент обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но: излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил, не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры, излагает материал непоследовательно и допускает ошибки	5	зачтено
4.	Студент обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал, отмечаются такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом	0	незачтено

9. Критерии и шкала оценивания заданий и деловых игр

Целью проведения деловых игр, выполнения заданий выступает развитие креативных, творческих способностей студентов, необходимых для работы по проектам, формирование у них способности к моделированию определенных ситуаций и их анализу.

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Студент демонстрирует способности к глубокому анализу ситуации или проблемы. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом, принимает активное участие в обсуждении вопросов, поставленных в кейсе или деловой игре. Обоснованно, четко, закончено, лаконично и аргументировано излагает свою позицию по решению проблемы или ситуации.	10	зачтено
2.	Студент на хорошем уровне способен проанализировать ситуацию или проблему. Хорошо владеет теоретическим и практическим материалом. Предлагаемые решения четко структурированы и доказательны. Однако затрудняется в обосновании некоторых предложений.	8	зачтено
3.	Студент понимает поставленную проблему или ситуацию. Владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Степень участия в обсуждении проблемы недостаточно высокая. Предлагаемые решения слабо аргументированы. Нет четкости в изложении своей позиции	5	зачтено
4.	Студент не демонстрирует достаточный уровень анализа проблемы или ситуации. Плохо владеет теоретическим и практическим материалом по теме. Не принимает активного участия в обсуждении вопросов. Предлагаемые решения не аргументирует	0	незачтено

10. Критерии и шкалы оценивания результатов решения задач

№ п/п	Критерии оценивания	Количество баллов	Оценка
1.	Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения	9-10	зачтено
2.	Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения	7-8	зачтено
3.	Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не исказившие экономическое содержание ответа.	5-6	зачтено
4.	В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена существенная ошибка в математических расчетах. При объяснении сложного экономического явления указаны не все существенные факторы	3-4	зачтено
5.	Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в решении задачи	2-3	зачтено
6.	Рассмотрены отдельные случаи при отсутствии решения. Отсутствует окончательный численный ответ (если он предусмотрен в задаче). Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение – безосновательно.	1	не зачтено
7.	Решение неверное или отсутствует	0	не зачтено

11. Перечень контрольных заданий и другие материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков

11.1 Вопросы к экзамену

1. Сущность и содержание финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента.
 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Основные формы отчетности.
 3. Анализ финансовой отчетности предприятия. Показатели, используемые для анализа. Методы их расчета.
 4. Использование методов операционного анализа в управлении финансами предприятия.
 5. Платежеспособность и ликвидность предприятия.
 6. Виды затрат предприятия. Принципы и методы операционного анализа
 7. Концепция издержек и прибыли в финансовом управлении.
 8. Анализ безубыточности.
 9. Оборотные средства как объект и инструмент финансового управления.
 10. Циклы оборота средств предприятия, методика определения операционного цикла и его составляющих.
 11. Управление оборотными активами; принципы, сущность. Ускорение оборачиваемости как основа повышения эффективности деятельности.
 12. Управление запасами.
 13. Управление дебиторской задолженностью.
 14. Управление денежными средствами предприятия.
 15. Планирование потребности и выбор источников финансирования оборотных средств. Сочетание долгосрочного и краткосрочного финансирования оборотных средств.
 16. Классификация источников финансирования деятельности предприятия.
 17. Собственные источники деятельности предприятия.
 18. Заемные средства и их роль в источниках финансирования деятельности предприятий.
 19. Политика привлечения заемных средств. Расчеты финансового и операционного рычагов.
 20. Понятие, значение и принципы определения цены капитала.
 21. Методика расчета средневзвешенной стоимости капитала.
 22. Управление структурой капитала компании.
 23. Инвестиционная политика.
 24. Аннуитеты. Анализ потоков денежных средств инвестиционного проекта.
 25. Дивидендная политика предприятия.
 26. Финансовое прогнозирование, его задачи и используемые методы прогнозирования.
 27. Бюджетирование как составная часть финансового планирования.
 28. Сущность и функции предпринимательских рисков.
 29. Методы количественной оценки предпринимательских рисков.
 30. Классификация предпринимательских рисков.
 31. Финансовый риск банкротства предприятий.
 32. Управление предпринимательскими рисками.
- 11.2 Тесты для самоконтроля

Тема 1

1. Основной целью финансового менеджмента является:

- а) Создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
- б) Максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
- в) Выработка стратегии расширения деятельности предприятия

2. Что является предметом финансового менеджмента?

- а) Привлечение трудовых ресурсов и капитала
- б) Совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия

- в) Способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия

3. Финансовый менеджмент представляет собой:

- а) Создание условий для вливания потоков государственных финансов в частный сектор
- б) Управление потоками финансов коммерческого предприятия в условиях рыночной экономики
- в) Управление инвестиционными рисками, снижение налоговой нагрузки предприятия

4. Объектами финансового менеджмента являются:

- а) Движение трудовых ресурсов предприятия, рентабельность деятельности
- б) Инвестиции и финансовые ресурсы
- в) Финансовые потоки, финансовые отношения, финансовые ресурсы

5. Перечислите основные задачи финансового менеджмента:

- а) Создание условий для наиболее эффективного использования финансовых ресурсов, оптимизации расходов, минимизации финансового риска, обеспечения рентабельности деятельности и текущей финансовой устойчивости предприятия
- б) Максимизация прибыли, привлечение клиентов, обеспечение текущей финансовой устойчивости предприятия
- в) Минимизация издержек, расширение клиентской базы, рациональное использование финансовых ресурсов

6. Механизм финансового менеджмента – это:

- а) Комплекс мероприятий, обеспечивающих долгосрочную финансовую устойчивость предприятия
- б) Система элементов, регулирующих финансовую деятельность предприятия
- в) Совокупность методов и способов осуществления взаиморасчетов между предприятиями

7. Роль финансового менеджмента заключается в:

8. Перечислите основные категории финансового менеджмента:

- а) Прибыль, убытки, финансовые потоки
- б) Активы, денежные потоки и оттоки
- в) Прибыль, капитал, финансовые ресурсы, денежные потоки

9. Финансовый менеджмент направлен на:

- а) Более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства
- б) Управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе производственной деятельности
- в) Аккумуляцию и рациональное перераспределение прибыли

10. Объект управления финансового менеджмента – это:

- а) Привлеченный капитал
- б) Финансовые ресурсы, денежный оборот, финансовые отношения
- в) Материальные и трудовые ресурсы

11. Назовите основные функции финансового менеджмента:

- а) Распределительная, контрольная
- б) Контрольная, ценообразующая, воспроизводственная

- в) Воспроизводственная, контрольная

Тема 2

1. Бухгалтерская отчётность:

- а) является конфиденциальной;
- б) не является конфиденциальной;
- в) уровень конфиденциальности оговаривается в уставных документах;
- г) уровень конфиденциальности определяется собственником фирмы.

2. В годовую отчётность входят:

- а) 2 отчётные формы;
- б) 4 отчётные формы;
- в) 6 отчётных форм;
- г) 8 отчётных форм.

3. Форматы и структура форм бухгалтерской отчётности:

- а) predetermined законом «О бухгалтерском учёте»;
- б) predetermined Налоговым кодексом РФ;
- в) являются рекомендательными и приведены в положениях по бухгалтерскому учёту;
- г) являются рекомендательными и приведены в приказе Минфина РФ.

4. Может ли хозяйствующий субъект изменять форматы отчётности?

- а) да, только после согласования с аудитором;
- б) да, но только после согласования с органами налоговой инспекции;
- в) да;
- г) нет.

5. Пояснительная записка-это:

- а) годовой (квартальный) отчёт администрации;
- б) аналитический комментарий к финансовому плану;
- в) составной элемент годовой отчётности;
- г) часть отчёта Совета директоров.

6. Учётная политика фирмы - это документ:

- а) конфиденциальный;
- б) конфиденциальный за исключением налогового инспектора;
- в) открытый для собственников, аудиторов и налоговых инспекторов;
- г) открытый для всех заинтересованных лиц.

7. В активе бухгалтерского баланса отражается:

- а) стоимость имущества предприятия;
- б) величина источников финансирования;
- в) выручка от продаж.

8. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:

- а) стоимость имущества предприятия;
- б) величина источников финансирования;
- в) выручка от продаж.

9. Расставьте статьи баланса в порядке убывания ликвидности:

- а) денежная наличность;

- б) основные средства;
- в) дебиторская задолженность;
- г) материалы;
- д) незавершенное производство.

10. Инвестиционные решения финансового менеджера определяют состав и структуру:

- а) активов организации;
- б) текущих обязательств;
- в) пассивов;
- г) долгосрочных пассивов.

Тема 3

1. Мобильность имущества – это:

- а) доля денежных средств в составе имущества;
- б) доля дебиторской задолженности в составе имущества;
- в) доля оборотных активов в составе имущества.

2. Чем больше величина собственных оборотных средств, тем лучше финансовое состояние предприятия. Всегда ли верно это утверждение?

- а) да;
- б) нет.

3. Сумма дебиторской задолженности выше суммы кредиторской задолженности. Это обеспечивает условия для:

- а) высокого уровня коэффициента общей ликвидности;
- б) наличия свободных мест в обороте;
- в) высокой мобильности имущества.

4. Величина собственных оборотных средств зависит от:

- а) стоимости вне оборотных активов;
- б) стоимости собственного капитала;
- в) всего перечисленного.

5. Платежеспособность – это:

- а) наличие у предприятия возможности погасить долги;
- б) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги;
- в) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги и продолжить бесперебойную деятельность.

6. Эталонный коэффициент общей ликвидности позволяет определить:

- а) фактическую платежеспособность;
- б) необходимую платежеспособность;
- в) платежеспособность в условиях соответствия структуры пассивов структуре активов;

7. Предприятие неплатежеспособно, если его реальный коэффициент общей ликвидности ниже:

- а) 1,0;
- б) 1,5;
- в) 2,0.

8. Предприятие неплатежеспособно, если его необходимый коэффициент общей ликвидности:

- а) выше реального;
- б) равен реальному;
- в) ниже реального.

9. Предприятие платежеспособно, если его необходимый коэффициент общей ликвидности:

- а) выше реального;
- б) ниже реального.

10. Соотношение собственных и заемных источников финансирования можно оценивать коэффициентом:

- а) концентрации капитала;
- б) маневренности собственного капитала;
- в) структуры долгосрочных вложений.

11. Из перечисленных ниже коэффициентов финансовой устойчивости какой входит в состав ключевых:

- а) коэффициент структуры долгосрочных вложений;
- б) коэффициент долгосрочного
- в) коэффициент

12. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования зависит от доли в активах баланса:

- а) дебиторской задолженности;
- б) краткосрочных финансовых вложений;
- в) вне оборотных активов.

13. Долгосрочные заемные средства привлекаются предприятием для финансирования:

- а) вне оборотных активов;
- б) дебиторской задолженности;
- в) краткосрочных финансовых вложений.

14. Исходным для определения нормального уровня ключевых коэффициентов финансовой устойчивости является расчет:

- а) необходимых запасов;
- б) кредиторской задолженности;
- в) дебиторской задолженности.

15. Если источником финансирования прироста вне оборотных активов являются долгосрочные заемные средства, нормальный коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования:

- а) может повыситься;
- б) может снизиться;
- в) не изменится.

16. Если фактический уровень коэффициента обеспеченности запасов собственными источниками финансирования ниже необходимого уровня, это означает, что надо:

- а) увеличить собственные оборотные средства;

- б) снижать запасы.

Тема 4

1. Прибыль от продаж – это разница между:

- а) выручкой от продаж и себестоимостью;
- б) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих расходов;
- в) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих и управленческих расходов.

2. Валовая прибыль – это разница между:

- а) выручкой от продаж и себестоимостью;
- б) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих расходов;
- в) выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих и управленческих расходов.

3. При увеличении выручки от продаж за счет повышения цен доля переменных затрат в составе выручки:

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

4. Наибольшая потеря прибыли от продаж при снижении выручки от продаж происходит, если выручка снижается:

- а) только за счет цен;
- б) только за счет натурального объема;
- в) при снижении цен и росте натурального объема.

5. Высокая доля переменных затрат в составе всех затрат благоприятна для величины прибыли от продаж в случае:

- а) увеличения выручки от продаж за счет цен;
- б) снижения выручки от продаж только за счет натурального объема;
- в) роста выручки от продаж за счет натурального объема.

6. Критическая выручка от продаж – это:

- а) выручка, содержащая максимальную прибыль от продаж;
- б) выручка, содержащая убыток от продаж;
- в) выручка с нулевой прибылью от продаж.

7. Расчет критической выручки от продаж необходим в случае предполагаемого:

- а) повышения цен от продаж;
- б) сохранения прежнего уровня цен;
- в) снижения цен от продаж.

8. В основе расчета критической выручки от продаж при изменении цен и натурального объема продаж лежит:

- а) сумма переменных затрат в базисном периоде;
- б) сумма постоянных затрат в базисном периоде;
- в) взаимозависимость изменения цен и натурального объема продаж.

9. Финансовое планирование включает:

- а) план прибылей и убытков;
- б) план движения денежных средств;
- в) план активов и пассивов;
- г) все перечисленное.

10. Операционный леве́редж – это:

- а) темпы роста выручки от продаж;
- б) темпы снижения прибыли от продаж;
- в) отношение темпов изменения прибыли от продаж к темпам изменения выручки от продаж.

11. Операционный леве́редж измеряется:

- а) в процентах;
- б) в долях;
- в) в разгах.

12. Операционный леве́редж может быть равен нулю. Верно ли это?

- а) да;
- б) нет

13. Операционный леве́редж может быть меньше 1. Верно ли это утверждение?

- а) как правило, да;
- б) как правило, нет.

14. Финансовый леве́редж может изменяться как соотношение темпов изменения:

- а) чистой прибыли и прибыли от продаж;
- б) чистой прибыли и прибыли до налогообложения;
- в) и тем и другим методом.

Тема 5

1. Управление оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженности имеет целью:

- а) снижение балансовых остатков кредиторской задолженности;
- б) увеличение балансовых остатков кредиторской задолженности;
- в) обеспечение наличия свободных средств в обороте.

2. Наличие свободных средств в обороте обеспечивается:

- а) превышением среднего однодневного платежа дебиторов над средним однодневным платежом кредиторам;
- б) балансовыми остатками дебиторской задолженности;
- в) балансовыми остатками кредиторской задолженности.

3. На конец квартала имеются свободные средства в обороте. Означает ли это, что они имеются на все даты квартала:

- а) да;
- б) нет.

4. На конец квартала предприятие имеет свободные средства в обороте, а в первые 10 дней месяца – недостаток средств в обороте. Это могло произойти в результате:

- а) разницы в средних однодневных платежах дебиторов и кредиторам;

- б) более быстрой оборачиваемости кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской;
- в) более быстрой оборачиваемости дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской.

5. В состав денежного потока входит:

- а) выручка от продаж;
- б) прибыль от продаж;
- в) суммы платежей покупателей;
- г) все перечисленное.

6. Элементом денежного потока в составе выручки от продаж является:

- а) прибыль от продаж;
- б) чистая прибыль;
- в) и то и другое.

7. Элементом денежного потока в составе выручки от продаж является:

- а) материальные затраты;
- б) затраты на оплату труда;
- в) амортизация.

8. Денежные поступления за год превышают расходование денежных средств за год. Это означает, что такая же ситуация имеет место по данным каждого месяца года. Верно ли это?

- а) да;
- б) нет

9. Балансовый остаток денежных средств на конец периода – это:

- а) сумма превышения поступлений над расходами на конец периода;
- б) суммарная величина остатка денежных средств на конец периода;
- в) сумма превышения поступлений над расходами в последний месяц периода.

10. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

- а) к уменьшению денежного потока;
- б) к увеличению денежного потока;
- в) не влияет на величину денежного потока.

11. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

- а) к уменьшению денежного потока;
- б) к увеличению денежного потока;
- в) не влияет на денежный поток.

Тема 6

1. Финансовая деятельность предприятия - это:

- а) выплаты денежных средств;
- б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами;
- в) продажа продукции.

2. Целью финансовой деятельности предприятия является:

- а) обеспечение бесперебойного кругооборота средств;
- б) снабжение предприятия материальными ресурсами;

в) увеличение выручки от продаж.

3. Причиной возникновения просроченных долго в пред приятия может быть :

- а) большая сумма налогов;
- б) высокий уровень оплаты труда;
- в) убыточность деятельности.

4. Цель создания финансовых резервов:

- а) оплата штрафных санкций, предъявляемых предприятию;
- б) покрытие убытков;
- в) покрытие потерь при возникновении рискованных ситуаций.

5. Собственный источник финансирования в составе себестоимости проданной продукции – это:

- а) материальные затраты;
- б) амортизация;
- в) затраты на оплату труда.

6. Источниками финансирования основных средств и нематериальных активов могут быть:

- а) кредиторская задолженность;
- б) краткосрочные кредиты банков;
- в) долгосрочные заемные средства.

7. Источниками финансирования оборотных активов могут быть:

- а) долгосрочные заемные средства;
- б) краткосрочные заемные средства.

8. Рентабельность продаж наиболее точно отражает финансовый результат деятельности:

- а) по каждому изделию;
- б) по каждому виду деятельности;
- в) в целом по предприятию.

9. Финансовые потоки – это:

- а) денежные средства;
- б) движение имущества и капитала;
- в) получение выручки от продаж.

10. Кредитоспособность – это:

- а) возможность предприятия погасить долговые обязательства;
- б) ликвидность активов;
- в) способность предприятия привлекать и возвращать платный заемный капитал.

11. Обоснованной целью привлечения кредитов является:

- а) погашение кредиторской задолженности;
- б) увеличение выручки и прибыли от продаж;
- в) увеличение заемных источников финансирования.

12. Ключевыми показателями кредитоспособности предприятия являются:

- а) отношение от прибыли от продаж к собственному капиталу;
- б) отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности;

- в) отношение собственных оборотных средств к запасам;
- г) все перечисленное.

13. Для оценки эффективности использования кредита имеет практическое значение:

- а) увеличение денежного потока;
- б) увеличение выручки от продаж;
- в) снижение себестоимости.

14. После погашения кредита отношение ликвидных активов к краткосрочной задолженности должно быть не менее:

- а) его уровня до получения кредита;
- б) его уровня во время использования кредита;
- в) необходимого уровня на дату погашения кредита.

15. Кредитоспособность предполагает, что в результате использования кредита прирост денежных средств обеспечит:

- а) погашение основной суммы кредита;
- б) уплату процентов за кредит;
- в) и то, и другое.

16. Кредитоспособность предполагает, что прирост чистой прибыли в результате использования кредита будет:

- а) равен необходимому увеличению собственного капитала;
- б) меньше необходимого увеличения собственного капитала;
- в) равен необходимому увеличению оборотных активов.

Тема 7

1. Выберите правильный ответ:

- а) цена капитала - это сумма источников финансирования предприятия (организации);
- б) цена капитала определяется в процентах от общей стоимости всех источников финансирования предприятия (организации) и отражает затраты на его формирование;
- в) цена капитала – это расходы на приобретение заёмных средств;
- г) цена капитала – это годовая процентная ставка, взимаемая банками за предоставление кредитов.

2. Раскройте экономический смысл показателя «средневзвешенная стоимость капитала»:

- а) предприятие (организация) должно вкладывать средства в те инвестиционные проекты, рентабельность которых ниже средневзвешенной стоимости капитала;
- б) предприятие (организация) должно вкладывать средства в те инвестиционные проекты, рентабельность которых выше средневзвешенной стоимости капитала;
- в) предприятие (организация) должно вкладывать средства в те инвестиционные проекты, рентабельность которых равна средневзвешенной стоимости капитала;

3. Коэффициент бета измеряет риск:

- а) Экологический.
- б) Допустимый.
- в) Политический.

- г) Недиверсифицируемый.
- д) Критический.

4. При увеличении процентной ставки при прочих равных условиях рыночная цена ранее эмитированных облигаций будет:

- а) Растти.
- б) Падать.
- в) Оставаться без изменения.

5. Показателями инвестиционного качества ценной бумаги являются:

- а) Доходность.
- б) Риск.
- в) Оборачиваемость.

6. При увеличении срока погашения облигации при прочих равных условиях рыночная цена облигации будет:

- а) Растти.
- б) Падать.
- в) Оставаться без изменения.

7. Текущая доходность облигации зависит от:

- а) Величины процентного дохода
- б) Процентной ставки.
- в) Цены облигации.
- г) Уровня инфляции

8. Доходность облигации к погашению определяется как ставка дисконтирования:

- а) При которой приведенная стоимость процентных платежей и суммы погашения облигации равна покупной цене облигации.
- б) Соответствующая текущей рыночной доходности облигаций с соответствующим уровнем риска.
- в) При которой теоретическая цена равна покупной цене.

9. Если инвестор предполагает держать акцию достаточно долго, то ее цена зависит от следующих параметров:

- а) Амортизационных отчислений.
- б) Цены продажи.
- в) Требуемой нормы прибыли.
- г) Размера дивидендных выплат.
- д) Темпа роста дивидендов.
- е) Периода владения акцией.

10. Возвратный денежный поток от использования акций включает в себя:

- а) Цену продажи.
- б) Дивиденды.
- в) Проценты.
- г) Цену приобретения.

11. Дивидендная доходность привилегированных акций по сравнению с дивидендной доходностью простых акций в среднем:

- а) Ниже.
- б) Выше.

12. Требуемая норма прибыли по акциям определяется как сумма двух показателей:

- а) Безрисковой ставки.
- б) Уровня инфляции.
- в) Премии за риск.
- г) Ставки рефинансирования.

Тема 8

1. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае:

- 1) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;
- 2) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;
- 3) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда;
- 4) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда;
- 5) наличие преференций для важнейших групп вкладчиков.

2. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:

- 1) коэффициент ценности акций;
- 2) сумма дополнительного капитала;
- 3) сумма реинвестированной прибыли;
- 4) структура капитала предприятия;
- 5) показатель платежеспособности.

3. На дивидендные решения влияют следующие ограничения:

- а) выбранная организацией амортизационная политика;
- б) ограничения правового характера;
- в) учётная политика организации.

4. Дивиденды по акциям выплачиваются из:

- а) выручки от продаж;
- б) чистой прибыли;
- в) нераспределённой прибыли;
- г) валовой прибыли;
- д) добавочного фонда.

5. Отношение величины выплачиваемых дивидендов по акции к её текущей рыночной цене является:

- а) текущей доходностью акции для инвестора;
- б) ставкой дивиденда;
- в) текущей рыночной доходностью;
- г) конечной доходностью;
- д) совокупной доходностью.

6. Дивиденд- это способ получения дохода:

- а) по акциям;
- б) по облигациям;
- в) по чекам и векселям.

7. Остаточная политика дивидендных выплат соответствует:

- а) консервативному подходу к формированию и проведению дивидендной политики;
- б) умеренному (компромиссному) подходу;
- в) агрессивному подходу.

Тема 9

1. Правильная последовательность реализации функций управления:

- Организация.
- Планирование.
- Контроль.
- Мотивация.

2. Основное целевое предназначение перспективного финансового плана:

- Определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения операционной деятельности фирмы.
- Составление бюджета затрат материалов.
- Определение источников финансирования роста масштабов деятельности.

3. Финансовый план основывается на следующих основных параметрах:

- а) Темпы роста объемов продаж.
- б) Потребность компании в инвестициях в основные средства.
- в) Соотношение между собственным и заемным капиталом.
- г) Величина денежных средств, которая может быть выплачена собственникам предприятия в виде дивидендов.
- д) Величина оборотных средств, необходимых для обеспечения производственной деятельности.

4. При планировании финансовых показателей могут применяться следующие методы:

- а) Нормативный.
- б) Интегральный.
- в) Балансовый.
- г) Экономико-математического моделирования.

5. К основным принципам планирования относятся:

- а) Непрерывности.
- б) Сдачи объекта «под ключ».
- в) Научности.
- г) Дискретности.
- д) Ведущих звеньев.

6. При росте объемов продаж потребность во внешнем дополнительном финансировании:

- а) Увеличивается.
- б) Уменьшается.
- в) Зависит от ряда факторов.

7. Бизнес-план включает следующие разделы:

- а) Обзор состояния отрасли.
- б) Производственный план.
- в) Организационный план.

- г) Рекламный план.
- д) Финансовый план.
- е) План реализации.

8. Бизнес-план разрабатывается с целью:

- а) Текущего планирования производства.
- б) Рекламы.
- в) Обоснования возможности реализации инвестиционного проекта.

9. Система бюджетов содержит два основных вида бюджетов:

- а) Операционные бюджеты.
- б) Производственные бюджеты.
- в) Финансовые бюджеты.
- г) Бюджеты прибылей и убытков.

Тема 10

1. Доход от вложений денежных средств при начислении его методом простого процента:

- а) выше, чем при применении сложного процента;
- б) ниже;
- в) одинаков.

2. Годовая номинальная ставка – это:

- а) процентное отношение дохода на капитал в конце года к величине капитала в начале года;
- б) ставка, равная произведению ставки каждого отдельного периода на количество периодов начисления процентов в течение года;
- в) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.

3. Аннуитет – это:

- а) вложение в ценные бумаги;
- б) единовременный вклад в банк;
- в) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.

4. Текущая стоимость будущего капитала рассчитывается методом:

- а) дисконтирования;
- б) начисления процентов.

5. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

- а) дисконтирования;
- б) начисления процентов.

6. Дисконтирование – это:

- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

7. Чистый дисконтированный доход от проекта – это:

- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
- б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
- в) дисконтированный поток денежных средств.

8. Внутренняя норма рентабельности проекта – это ставка дисконта, обеспечивающая:

- а) максимальный чистый приведенный доход;
- б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
- в) минимальный чистый приведенный убыток.

9. Одна из положительных характеристик проекта:

- а) высокая внутренняя норма рентабельности;
- б) низкая внутренняя норма рентабельности.

Тема 11

1. В зависимости от степени влияния на финансовое положение предприятия в составе рисков выделяют:

- а) систематический;
- б) критический;
- в) риск ликвидности;
- г) катастрофический;
- д) финансовый;
- е) допустимый;
- ж) процентный.

2. Какой вид риска характеризуется как степень неопределённости, связанная с комбинацией заёмных и собственных источников финансирования?:

- а) процентный;
- б) рыночный;
- в) валютный;
- г) деловой;
- д) финансовый.

3. К методам измерения рисков относятся:

- а) расчёт среднеквадратического отклонения;
- б) оценка ожидаемых доходов и вероятности их потерь;
- в) экспертный метод;
- г) расчёт уровня ожидаемых доходов;
- д) статистический;
- е) расчёт коэффициента вариации.

4. Риск- это:

- а) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;
- б) результат венчурной деятельности;
- в) опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью.

5. К методам управления рисками относятся:

- а) самострахования;
- б) хеджирования;
- в) диверсификация;
- г) сертификация.

6. Дисперсия характеризует:

- а) уровень доходности;
- б) степень колеблемости изучаемого показателя по отношению к его средней величине;
- в) частоту получения ожидаемого результата по финансовой операции.

7. К методам учёта факторов риска при оценке инвестиционных проектов относятся:

- а) метод дифференцированной доходности;
- б) метод анализа чувствительности;
- в) балансовый метод;
- г) метод Альтмана;
- д) метод проверки устойчивости;
- е) метод «дерево целей»
- ж) метод капитализации доходов.

8. Показатель уровня риска, который используется для расчёта минимального (требуемого) уровня прибыльности, определяющий зависимость между общерыночными прибылями по всем акциям на бирже и доходностью конкретных акций-это :

- а) коэффициент «курс-прибыль»;
- б) коэффициент ликвидности;
- в) «бета»-коэффициент;
- г) коэффициент вариации.

11.3 Темы курсовых работ

1. Мониторинг финансового состояния организации как инструмент управления её деятельностью.
2. Оценка вероятности ухудшения финансово-хозяйственного состояния и возможности банкротства организации.
3. Управление компанией на основе сбалансированной системы показателей.
4. Планирование и моделирование деятельности предприятия как функции управления.
5. Управление затратами организации.
6. Управление оборотным капиталом.
7. Принятие краткосрочных финансовых решений в организации.
8. Оценка эффективности инвестиционных управленческих решений.
9. Анализ риска финансовых управленческих решений.
10. Методы оптимизации денежных потоков компании.
11. Управление на основе ключевых факторов ценности компании.
12. Внешние и внутренние факторы кризисной ситуации в организации.
13. Разработка антикризисной стратегии организации.
14. Источники финансирования инвестиций и цена капитала в проблемных организациях.
15. Формы и методы привлечения инвестиционного капитала в период финансового оздоровления организации.
16. Реализация стратегии увеличения стоимости в кризисном управлении.
17. Слияние и поглощение и их мотивы.
18. Структурные преобразования как составная часть антикризисного управления.
19. Инвестиционные риски предприятия.
20. Бюджетирование как метод повышения конкурентоспособности компании.
21. Управление инвестиционным портфелем компании.
22. Лизинг как механизм развития инвестиционного процесса.
23. Современные проблемы финансового менеджмента в российской экономике.
24. Особенности формирования дивидендной политики предприятия.

25. Современные проблемы обеспечения достоверности информации для принятия решений в сфере финансового менеджмента.
 26. Финансовый менеджмент организации в системе государственного регулирования финансовой деятельности предприятия.
 27. История становления и развития финансового менеджмента.
 28. Проблемы управления финансами в малом бизнесе.
 29. Финансовое прогнозирование, разработка финансового плана предприятия.
 30. Проектное финансирование: мировой опыт и российская практика.
- 11.4 Примерный перечень вопросов для контрольных работ
1. Каковы требования, предъявляемые к финансовым менеджерам? Что означает умение работать с финансовой отчетностью? Какова роль финансового менеджера на современном предприятии?
 2. Что включают в себя денежные активы хозяйствующих субъектов? В чем их отличие от денежных фондов?
 3. Что представляет собой сальдо денежных (финансовых) потоков? Чистый денежный поток?
 4. Что такое дисконтирование, дисконтный множитель, сложные проценты, компаундинг, аннуитет, пренумерандо, постнумерандо?
 5. Какие решения приходится принимать финансовым менеджерам для достижения финансовых целей?
 6. Как владельцы компании могут удостовериться в том, что финансовые цели действительно достигнуты?
 7. При каких условиях будущая и дисконтированная стоимости совпадают?
 8. Сущность предпринимательства и его характерные признаки.
 9. Дискуссионные вопросы сущности предпринимательских рисков.
 10. Производственный риск и методы управления им.
 11. Коммерческий риск как вид предпринимательского риска.
 12. Инновационный риск как разновидность предпринимательского риска.
 13. Технический риск как разновидность предпринимательского риска,
 14. Политический риск и его воздействие на результаты предпринимательской деятельности.
 15. Характеристика внешнеэкономических рисков и методы их минимизации.
 16. Отраслевой риск как разновидность предпринимательского риска.
 17. Понятие кредитных рисков и методы управления ими.
 18. Платежный календарь в комплексном управлении денежным оборотом.
 19. Прогноз финансового результата хозяйствования.
 20. Состав финансовых политик, проводимых предприятием в рамках краткосрочной финансовой политики.
 21. Особенности управления оборотными и внеоборотными активами предприятия.
 22. Приемы анализа сложившейся дебиторской задолженности предприятия.
 23. Порядок определения размера скидок на реализуемую продукцию, оценка их эффективности.
 24. Финансовое планирование и политика оптимизации финансовой деятельности.
 25. Содержание и базовые условия организации оперативного финансового управления.
 26. Эластичность спроса и предложения. Формула коэффициента эластичности спроса.
 27. Оперативный план денежного оборота предприятия и его отличия от текущего финансового плана.
 28. Структурный сдвиг в производстве и расчет средневзвешенной цены.
 29. Средневзвешенная стоимость капитала фирмы, факторы, ее определяющие.
 30. Характеристика заемных источников финансирования предприятия.
 31. Теории дивидендной политики, особенности дивидендной политики современных предприятий.

32. Факторы, определяющие дивидендную политику предприятия.
33. Порядок разработки финансовых бюджетов предприятия.
34. Дайте понятие инвестиционного рынка.
35. Охарактеризуйте основные стадии изучения конъюнктуры инвестиционного рынка.
36. Используя статистические сборники РФ за соответствующие годы, проанализируйте динамику основных макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
37. Какие задачи ставятся и решаются в процессе стратегического, тактического и оперативного планирования инвестиционной деятельности предприятия?
38. Перечислите этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия и дайте их характеристику.
39. Перечислите стратегические цели инвестиционной деятельности.
40. Обоснуйте стратегические направления и формы инвестиционной деятельности.
41. Определите основные стратегические направления формирования инвестиционных ресурсов.
42. Дайте понятие инвестиционного планирования.
43. Назовите формы инвестиционного планирования.
44. Перечислите и охарактеризуйте виды инвестиционных планов.

11.5 Контрольные вопросы по темам практических занятий для устного опроса.

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

1. Предмет и задачи дисциплины.
2. Становление финансового менеджмента как науки.
3. Сущность, цели, задачи и принципы организации финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента.
5. Финансовый менеджмент как система управления.
6. Финансовый механизм и его основные элементы.
7. Основные направления финансового менеджмента на предприятии.
8. Принятие финансовых решений и обеспечение условий их реализации.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Основные формы отчетности

1. Значение информационного обеспечения для принятия решений.
2. Пользователи информации о деятельности предприятия
3. Критерии полезности информации.
4. Роль бухгалтерской отчетности в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.
5. Основные виды отчетности предприятия и ее виды исследования для принятия решений.
6. Составление основных документов финансовой отчетности предприятия.

Тема 3. Анализ финансовой отчетности предприятия

1. Виды анализа финансовой отчетности.
2. Последовательность анализа финансового состояния предприятия.
3. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции, используемые в отчетности.
4. Показатели ликвидности, деловой активности, рентабельности, платежеспособности.

Тема 4. Управление текущими затратами

1. Значение управления затратами в современных условиях.
2. Постоянные, переменные и специальные издержки.
3. Методы дифференциации издержек
4. Принципы и элементы операционного анализа.
5. Порог рентабельности.
6. Операционный рычаг.
7. Ликвидация определенного направления производства.
8. Использование ограниченных ресурсов.
9. Затраты и цена.

Тема 5. Управление оборотными активами

1. Понятие оборотных активов и их классификация.
2. Политика управления оборотными активами предприятия.
3. Стадии и циклы движения оборотных активов.
4. Управление запасами, управление дебиторской задолженностью, методы управления денежными средствами.

Тема 6. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

1. Понятие финансового обеспечения. Основы организации финансового обеспечения.
2. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности.
3. Финансирование текущей деятельности предприятия.

Тема 7. Цели и структура капитала

1. Экономическая сущность и принципы формирования капитала.
2. Составляющие капитала и их цена.
3. Оптимизация структуры капитала.
4. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.

Тема 8. Дивидендная политика и политика развития предприятия

1. Дивидендная политика как составляющая часть политики распределения прибыли.
2. Теоретические подходы к выбору дивидендной политики.
3. Основные формы выплаты дивидендов.
4. Дивидендная политика и цена акций. Дробление, консолидация и выкуп акций.

Тема 9. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование

1. Сущность финансового планирования и прогнозирования.
2. Методы и модели, используемые в долгосрочном финансовом планировании.
3. Прогнозирование характера финансовой устойчивости предприятия.
4. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста предприятия.

Тема 10. Управление инвестициями. Инвестиционная политика предприятия

1. Методы расчета показателей денежного потока.
2. Временная стоимость денег.
3. Операции дисконтирования.
4. Оценка приведенной стоимости.

5. Методы и критерии оценки инвестиционных проектов.
6. Влияние налога на прибыль на инвестиционные решения.
7. Учет амортизационных отчислений в формируемых денежных потоках.

Тема 11 Основы управления предпринимательскими рисками

1. Экономическая сущность и виды рисков
2. Способы оценки уровня риска
3. Управление финансовыми рисками
4. Подходы к прогнозированию финансового состояния с позиции возможного банкротства.
5. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства.
6. Системы формализованных и неформализованных критериев.
7. Действующее законодательство РФ о финансовой несостоятельности предприятия

11.6 Дискуссионные проблемы

Материал для обсуждения «Франшиза - дверь в ресторанный бизнес»

Открытие собственного ресторана или кафе - дело сложное и ответственное. Только на анализ рынка и написание бизнес-плана уходит несколько месяцев. Кроме того, сложным является вопрос поиска и уговаривания инвесторов. Данному пути существует альтернатива - покупка готового решения. Приобретение франшизы уже сложившейся сети ресторанов (кафе) снижает коммерческий риск нового бизнеса в 4-5 раз. Так формировались все крупнейшие международные сети ресторанов быстрого питания: «McDonald's», «Sbarro», «Piz.a Hut», «Tesco Bell» и др. Все франчайзеры десятилетиями оттачивают технологии, корректируют меню и продвигают свой бренд -это именно то, на что нет времени и средств у начинающих бизнесменов.

Вместе с франшизой начинающий ресторатор-франчайзи обретает консультанта и советника в лице франчайзера, который определяет, где лучше закупить оборудование и продукты, какую выбрать ремонтную бригаду, как подобрать персонал. Франчайзер обычно помогает рассчитать время возврата инвестиций и спрогнозировать прибыль.

Вместе с тем, покупая франшизу, предприниматель жертвует собственной свободой в бизнесе, потому что иногда франчайзер навязывает обременительные условия. Технологии франчайзинга по некоторым сетям в России представлены в таблице.

Сеть	Концепция	Стартовый капитал	Окупаемость	Условия
Ростикс	Основа меню жаренные цыплята гарниром. Домашние пирожки салаты, десерты	Фуд-корт-180 Тис.дол.: Отдел настоящий ресторан 200-500 тыс.дол.	2-3 года зависимости от размера точки и месторасположения	Первоначальный взнос 25 тыс.дол роялти 7% от оборота
Теремок-Русские блины	Основа меню Блины с 20 видами начинок	Стоимость автобуфета - 15 тыс. ДОЛ.	Полгода при минимальном дневном обороте 230-250 дол.	Единовременный вступительный взнос 1.5 тыс.дол., роялти отсутствуют

Крошка-картошка	Основа меню печеный картофель со всевозможными начинками	Стоимость автобюфета - 15 тыс. дол. Оборудование для стационарной точки на 4 посадочных мест 80 тыс. дол.	Средняя окупаемость автобюфета- 1.5 года при удачном расположении 60 полгода	Фиксированная ставка – 300 дол. месяц
-----------------	--	---	--	---------------------------------------

				тыс.дол. 3 каждое кафе. Взнос платится единовременно и не возвращается
Starlite Dina	Круглосуточное кафе быстрого обслуживания	Общая стоимость около 1.1 млн.дол.	28 месяцев	Стартовый взнос-10% стоимости проекта роялти -7,5% от валового дохода
Baskin Robbins	Кафе-мороженное	60-100 тыс. дол.	От полугода до двух лет	Эксклюзивные права - от 12 до 30ТЫС.ДОЛ.. неэксклюзивные-10%

Вопросы:

1. Сравните условия франчайзинга и сделайте вывод, какая сеть выгоднее для вашего региона?
2. В чем плюсы и минусы система франчайзинга?
3. Каковы могут быть источники финансирования стартового капитала?

Материал для обсуждения «Энергия из песка»

Энергия из песка (по материалам газеты «Ведомости» от 18.02.02) Канадская компания «А» взялась инвестировать 168 млн дол. в развитие технологий на основе российского «открытия» - автономного источника энергии на базе материалов типа кварцевого песка. Руководство компании вряд ли догадывалось, что официальная наука считает «открытие» чистой воды шарлатанством.

Авторы проекта не смогли внятно объяснить суть своего открытия на специальной пресс-конференции. Кроме того, по заявленной теме совсем не оказалось научных публикаций. Между тем, авторы проекта получают роялти от строительства двух новых заводов (по одному России и Канаде) по реализации «альтернативной энергетической технологии». А вообще бизнес компании «А», с высокими технологиями никак не связан.

Вопросы:

1. Оцените степень риска рассматриваемого инвестиционного проекта.
2. Каковы преимущества и недостатки венчурного финансирования.
3. Какие меры можно было предпринять для снижения рисков?

11.7 Ситуационные задачи

Ситуация «Финансовая система», материал для обсуждения.

В мировой практике принято разделять все существующие финансовые системы (ФС) на два типа: свободные (рыночные) ФС - MBS (market-based system) и связанные (наведенные) ФС - RBS (relation-based system). Основные особенности данных систем сведены в таблице

Критерий	MBS	RBS
Особенности собственности	Распыленность капитала, преобладание портфельных инвесторов	Концентрация капитала, преобладание реальных инвестиций
Степень развитости контрактов (согласование интересов)	Сильная	Слабая
Особенности управления фирмами	Косвенные методы, через фондовые рынки	Прямое вмешательство инвесторов, банковский контроль целевого использования средств
Основные цели бизнеса	Прибыль, максимизация рыночной капитализации	Множественность целей: рост активов, рост прибыли, увеличение рыночной капитализации
Приоритетные финансовые интересы	Интересы собственников	Интересы кредиторов, поставщиков, покупателей, персонала
Примеры стран	США, Великобритания	Япония, Германии

Вопросы:

- Как вы думаете, к какому типу системы примыкает Россия?
- Каковы особенности современной российской финансовой системы?
- Каковы перспективы развития фондового рынка в нашей стране?

Ситуация «Годовой отчет как средство коммуникации»

Стенли Раут – партнер «PricewaterhouseCoopers» опубликовал в газете «Ведомости» статью «Годовой отчет как средство коммуникации». Он пишет: «В течение нескольких лет «PricewaterhouseCoopers» провела несколько опросов участников финансовых рынков. В ходе одного из них были опрошены 685 институциональных инвесторов и 445 фондовых аналитиков из 14 стран мира, а также финансовые директора 200 крупных компаний США и Великобритании. Результаты исследования показали, что рынок не удовлетворен нынешним уровнем раскрытия компанией информации о себе. Речь идет не о том, что эта отчетность плоха, а о том, что ее становится недостаточно. Рынкам сегодня требуется информация не только о прибыли компании, но и об инвестициях в НИОКР, доле рынка, капитальных вложениях, инновациях и т.д. между тем представленная сегодня на рынке отчетность ориентированна на прошедший период – финансовые показатели, представляемые в ней, отображают результаты прошлой деятельности компании. Рынку и интересно не только то, как компания генерирует денежные средства, но и в большей мере то, как

она планирует инвестировать их в получение будущей прибыли. Важно понимание перспектив компании и факторов, которые окажут влияние на стоимость бизнеса в будущем.»

Вопросы:

Что вы думаете по поводу данного утверждения?

Почему, на ваш взгляд, необходимо расширить финансовое обеспечение для принятия финансовых решений?

Каковы перспективы развития информационного поля финансового менеджмента в будущем?

Ситуация «Фальшивая финансовая отчетность»

Как известно, в N-ом году США сотрясали корпоративные скандалы, связанные с фальсификацией бухгалтерской отчетности. Первой европейской компанией, в которой были выявлены аналогичные нарушения, стала нидерландская компания «Ahold», занимающая третье место в мире по розничной торговле продуктами питания (после американской «Wol-Mart» и французской «Cfrefore»).

Масштабную фальсификацию выявили известная аудиторская фирма «Deloitte Touche Tohmatsu». При проверке финансовых результатов в N-ом году было обнаружено, что операционная прибыль в отчетах завышена более чем на 500 млн.дол. основная ошибка финансистов фирмы - неверный учет скидок, предоставляемых поставщиками, в результате чего в отчетность включалось больше денег, чем подразделения фирмы получали на самом деле.

Когда были озвучены результаты проверки, генеральный директор «Ahold» и финансовый директор были отправлены в отставку. Акции фирмы упали более чем на 60 %. Капитализация «Ahold» стала превышать прогнозируемую на следующий год прибыль всего в три раза (по данным газеты «Ведомости»).

Вопросы:

Какую роль играет финансовая отчетность в оценке качества управления фирмой?

2. Почему отправлен в отставку финансовый директор фирмы?

3. Каков должен быть уровень ответственности финансового менеджера в реальном бизнесе?

Компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций. Исходные данные для анализа приведены в таблице.

Показатели	Ед. изм.	Значения	
Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций	тыс.	долл.	2200
Количество обыкновенных акций	шт.	500000	
Доход на акцию	долл.	4,4	
Рыночная цена акции	долл.	60	
Ценность акции (рыночная цена / доход на акцию)	долл.	13,636	

Проанализируйте, какой из этих двух вариантов более выгоден акционерам?

11.8 Примеры используемых на практиках задач

(полный комплект задач размещен в сборнике практических занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент»)

ЗАДАЧА №1.

На основании предварительного баланса фирмы ВЕББ составьте отчет о прибылях и убытках фирмы за 2019г. и баланс на конец этого года.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ БАЛАНС	ДЕБЕТ	КРЕДИТ
Запасы на 1 января 2019г	3249	
Выручка от реализации		18462
Закупки	11380	
Заработная плата	2150	
Транспортные затраты	520	
Арендная плата	670	
Страхование	111	
Другие затраты	105	
Здание	1500	
Транспортные средства	1200	
Дебиторы	1950	
Кредиторы		1538
Денежные средства в банке	1654	
Денежные средства в кассе	40	
Изъятия	895	
Капитал		5424
ИТОГО	25424	25424

Примечание: стоимость запасов на 31 декабря 2019г. составила 2548 д.ед.

ЗАДАЧА №2.

Исходя из приведенного ниже предварительного баланса компании Джастис подготовьте отчет о прибылях и убытках компании за 2019г. и баланс на конец этого года.

Зарплата	4800
Аренда и местный налог	300
Реализация	25600
Закупки	16700
Запасы на 1.01.2019	4350
Страхование	150
Транспортные расходы	420
Другие расходы	280
Различное оборудование	2000
Здание	15000
Дебиторы	4320

Кредиторы	3140
Денежные средства	840
Капитал	23320
Изъятия	2900

Примечание: данные на 31.12.2019г.

1) запасы оценены на сумму 4590 д.ед.

2) расчет амортизации оборудования производится линейным методом со ставкой 10% первоначальной стоимости

ЗАДАЧА №3.

Приведены следующие данные активов и обязательств предприятия на конец года (тыс. руб.)

Наименование показателя	За отчетный период
Прочие операционные доходы	21
Управленческие расходы	1312
Проценты к получению	56
Себестоимость реализации товаров	9458
Налог на прибыль	20%
Доходы от участия в других организациях	25
Прочие внереализационные доходы	245
Коммерческие расходы	828
Прочие внереализационные расходы	119
Выручка от реализации	14892

Постройте отчет о прибылях и убытках в номенклатуре статей, предусмотренной действующим законодательством.

ЗАДАНИЕ №4.

Ниже приводится финансовая отчетность D.L. - компании, занимающейся оптовой торговлей.

Отчет о прибылях и убытках за отчетные периоды (ден.ед.)

	2018	2018	2019	2019
Оборот:				
реализация в кредит	2200		2640	
реализация за наличный расчет	200		160	
		2400		2800
Себестоимость проданных товаров		(1872)		(2212)
Валовая прибыль		528		588
Затраты по отгрузке		(278)		(300)
Административные затраты		(112)		(112)
Операционная прибыль		(138)		(172)

Проценты по долговым обязательствам		-		(3)
Прибыль до выплаты налогов		138		14

Баланс на 31 марта (ден.ед.)

	2018	2018	2019	2019
Постоянные активы (основные средства)				
Текущие активы (оборотные средства)		220		286
Запасы	544		660	
Дебиторы	384		644	
Деньги в банке	8		110	
	936		1414	
Кредиторы (суммы, подлежащие уплате в течение одного года) Торговые кредиторы	(256)		(338)	
Чистые текущие активы (оборотный капитал)		680		1076
Суммарные активы без текущих обязательств		900		1362
Кредиторы (суммы подлежащие уплате позднее, чем через один года) Долговые обязательства				(320)
Фонды акционеров		900		1042

Следует принять во внимание следующую информацию:

1. Можно считать, что:

1.1. ассортимент товаров, продаваемых D.L., на протяжении двух лет остается неизменным

1.2. компании удалось в 2019 году приобрести товары по той же цене, что и в 2018 году

1.3. данные приведены с учетом влияния инфляционных аспектов

2. Налоги и дивиденды во внимание не принимаются

3. Результаты расчетов должны быть представлены с одинаковым количеством десятичных знаков на основании данных для одного года.

ТРЕБУЕТСЯ:

используя приведенную выше информацию, оценить и кратко прокомментировать деятельность компании с точки зрения:

а) прибыльности

в) ликвидности

Если для анализа потребуется рассчитать какие-либо относительные показатели, обратите внимание на то, чтобы в ответе были приведены как производимые вычисления, так и подученные результаты.

ЗАДАНИЕ №5.

Упражнение связано с классификацией затрат.

Компания ВУД поставляет фирме МИФ 180 кухонных стульев в месяц. Классифицируйте приведенные ниже затраты за сентябрь и подсчитайте затраты на производство одного кухонного стула:

Затраты за сентябрь	д.ед.	Статья затрат	Затраты	Итого
Затраты на древесину	200			
З/плата столяра	700	Прямые затраты	д.ед.	д.ед.
Вспомогательные материалы	50			
Электроэнергия:				
энергоснабжение оборудования	100			
освещение и отопление	60	Материалы		
Арендная плата за здание	200			
Страхование здания	20	Заработная плата		
Ремонт оборудования	30			
Амортизация оборудования	40	Итого основных затрат		
З/плата бухгалтера	340			
Телефонные разговоры	60	Накладные расходы пр-ва		
Выручка от реализации	3000			

Примечание. Задание поделено

Итого накладных расходов

в следующей пропорции производства _____

75% - производство

25% - контора

Итого производственных затрат _____

Итого накладных расходов администрации _____

Итого затраты _____

Затраты на производство 1стула _____

ЗАДАНИЕ №6.

3.1. У компании ДИМ есть сведения о затратах на 10000 единиц выпускаемой продукции. Вычислите суммарные затраты на производство 12000 изделий и затраты на единицу изделия считая зависимость переменных затрат от объема выпуска линейной.

Выпуск в единицах	10000	12000
Переменные затраты	50000 д.ед.	_____ д.ед.
Постоянные затраты	80000 д.ед.	_____ д.ед.
Итого затрат		
Затраты на ед. изделия		
переменные	_____ д.ед.	_____ д.ед.
постоянные _____ д.ед.	_____ д.ед.	_____ д.ед.

Себестоимость ед. продукции _____ д.ед. _____ д.ед.

3.2. Как повлияет возросший уровень деятельности на:

- а) Переменные затраты на единицу выпуска?
- б) Суммарные переменные затраты?
- с) Суммарные постоянные затраты?

3.3. Какие из перечисленных ниже затрат будут обязательными и какие управляемыми? (Примечание: эту категории произвольные и относятся только к ДИМ).

- а) амортизация оборудования,
- б) расходы на маркетинг,
- с) затраты на исследования и разработки,
- д) обучение персонала,
- е) зарплата директора.

ЗАДАНИЕ № 7.

Владельцу кондитерского производства поступило предложение от представителя оптовой торговой компании о продаже жевательной резинки. В настоящее время производство использует 75% своих мощностей и выпускает 240.000 упаковок жевательной резинки в неделю. При этом суммарные затраты на производство составляют 54.000 д.ед. в неделю, а постоянные затраты - 18.000 д.ед.

Затраты по производству одной упаковки составляют:

оплата труда 0.05 д.ед.
сырье 0.10 д.ед.

Цена одной упаковки, отгруженной в розничную торговлю – 0,25 д.ед., а в предложении от оптовой компании указана цена 0,20 д.ед. за упаковку.

- а) Принимать ли данный заказ? Что может повлиять на принятие решения?
- в) Допустим, что для организации работы каждой из двух смен потребуется сменный мастер с зарплатой 1,200 д.ед. в неделю. Кроме того, тарифная ставка при сдельной оплате возрастет на 20%. Принимать ли заказ в этом случае?

ЗАДАНИЕ №8.

Компания А покупает сталь для производственных нужд. Производственный отдел предоставил следующую информацию:

Годовая потребность, тыс.т.:	
максимальная	1000
минимальная	500
средняя	800
Продолжительность выполнения заказа, дней:	
максимальная	15
минимальная	5

средняя	10
Стоимость выполнения заказа, долл.	5000
Затраты по хранению 1 т., долл.	2
Число рабочих дней в году	310

Рассчитайте: а) оптимальный уровень заказа; б) максимальный размер запаса; в) минимальный размер запаса; г) уровень запаса, при котором необходимо делать заказ.

ЗАДАЧА №9.

По итогам деятельности за 2019 год компания «Альфа», выпускающая стройматериалы, имела большой успех на российском рынке розничных продаж. Высший менеджмент компании решает в следующем году расширить производство ровно в два раза, ибо по оценкам маркетологов, рынок еще далек от насыщения. Для этого необходимо закупить и установить дополнительное оборудование суммарной стоимостью 50 млн руб. По поводу источников, финансирования разгорелись жаркие споры между Генеральным директором компании Жарковым Андреем и Председателем Совета директоров Силиным Михаилом. Суть разногласий заключалась в следующем. Андрей предложил организовать эмиссию обыкновенных акций на сумму 50 млн. руб. в количестве 50 тысяч номиналом 50 тыс. руб., чем вызвал опасения Михаила, имеющего контрольный пакет акций компании «Альфа». Михаил боялся потерять контроль над компанией, уставный капитал которой к моменту спора составлял 50 млн. рублей, а доля Михаила в нем равнялась 53%. Михаил предложил организовать эмиссию корпоративных облигаций на сумму 50 млн. рублей в количестве 50 тысяч штук номиналом по 1 тыс. руб., так как величина уставного капитала при этом не меняется, что вполне устраивало Михаила. Это предложение возмутило Андрея, потому что, по его мнению, эмиссия корпоративных облигаций ухудшает финансовую устойчивость компании, а значит, увеличивает финансовые риски. Даже предложение Михаила понизить ставку дивиденда до уровня ставки процента по облигациям в, размере 10% годовых не повлияло на мнение Андрея, считающего, что это не дает никакого выигрыша для компании.

Задание. Попробуйте обосновать ту или иную позицию с помощью финансовых расчетов, если ставка налога на прибыль составляет 24%, а общая рентабельность производства равняется 20%.

ЗАДАНИЕ № 10. Для обеспечения выбранного инвестиционного проекта компании "С" необходим общий объем финансирования 100000 усл. ден. единиц, из которых 40000 единиц будут получены от выпуска в обращение облигаций. Облигации будут погашены через 5 лет по номиналу, который равен 1000 усл. ден. единиц, ставка купонных выплат по облигациям равна 10% годовых и платежи будут осуществляться каждые полгода. Рыночная стоимость облигаций, по оценке, составляет 1080 усл. ден. единиц. Остальные финансовые ресурсы для проекта будут получены в равной пропорции от выпуска обыкновенных акций и использования собственной прибыли компании. Ставка доходности "безрисковых" активов для данных условий составляет 5.2%, а доходность рыночного портфеля 10.2%. По расчетам финансового аналитика, индекс систематического риска компании "С" равен 0.89. Затраты на эмиссию и размещение

обыкновенных акций увеличат требуемую норму доходности инвестиций в акции компании на 1.8%. В исследуемом периоде компания платит налог на прибыль по ставке 30%.

Определите затраты на капитал компании, применяя упрощенный метод расчета затрат на заемный капитал.

ЗАДАНИЕ № 11. Компании "ААВ" необходимо внедрить одобренный инвестиционный проект, поэтому финансовый управляющий приступил к расчетам затрат на капитал. В соответствии с текущей структурой капитала компании он предполагает, что заемный капитал обеспечит 40% объема финансовых средств для проекта, выпуск привилегированных акций 10%. Очевидно, что финансовый управляющий предполагает использовать прежде всего собственную прибыль компании, а затем при необходимости и новый выпуск обыкновенных акций. В случае дополнительной эмиссии обыкновенных акций, их доля в структуре капитала составит 30%. Заемные источники финансирования будут, по его оценке, стоить компании 7%, требуемая норма доходности инвестиций в привилегированные акции компании составит не менее 10.2%, затраты на использование прибыли компании будут равны 12.5%, а на выпуск в обращение новых обыкновенных акций 14.3%.

ЗАДАНИЕ № 12

Компания АА планирует получить в следующем году такую же прибыль, как и в отчетном, - 400 тыс. долл. Анализируются варианты ее использования. Поскольку производственная деятельность компании весьма эффективна, она может увеличить свою долю на рынке товаров, что приведет к повышению общей рентабельности. Нарращивание объемов производства можно сделать за счет реинвестирования прибыли. В результате проведенного анализа экспертами компании были подготовлены следующие прогнозные данные о зависимости темпа прироста прибыли и требуемой доходности от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли %	Достижимый темп прироста %	Требуемая акционерами норма %
0	0	14
25	5	15*
40	7	16*
* Акционер с повышенной нормы прибыли ввиду возрастания риска, связанного с новой требуют инвестицией.		

Какая политика реинвестирования прибыли наиболее оптимальна? *Указание.* При решении задачи вспомните о следующем:

- а) цель деятельности компании - максимизация совокупного богатства ее владельцев, которое по итогам года может быть оценено как сумма полученных дивидендов и рыночной капитализации;
- б) рыночная капитализация - это сумма рыночных цен всех акций в обращении;

в) для нахождения рыночной цены можно воспользоваться формулой Гордона

ЗАДАНИЕ № 13

Имеются следующие данные о компании АА (тыс. долл.):

Кредиты и займы	1550
Число привилегированных акций в обращении (номинал - 50 долл.)	10000
Дебиторская задолженность	2590
Эмиссионный доход	1200
Денежные средства	275
Нераспределенная прибыль	2800
Внеоборотные активы	4800
Кредиторская задолженность	2950
Число обыкновенных акций в обращении (номинал - 4 долл.)	50000
Производственные запасы	3210
Текущая рыночная цена обыкновенной акции, долл.	15
Краткосрочные финансовые вложения	125

Необходимо принять решение о выплате дивидендов по акциям, источник выплат нераспределенная прибыль. По привилегированным акциям дивиденды должны быть выплачены в размере 8% на акцию. Что касается обыкновенных акций, то обсуждаются варианты выплаты: а) в денежной форме; б) в виде акций.

1. Дайте экономическую интерпретацию каждого из возможных вариантов выплаты дивидендов. В чем достоинства и недостатки каждого варианта? Рассмотрите ситуацию с позиции собственно компании и ее акционеров.

2. Составьте баланс на момент принятия решения о выплате дивидендов.

3. Предположим, что принято решение выплатить дивиденды по обыкновенным акциям в денежной форме в размере: а) 0,1 долл. на акцию; б) 0,3 долл. на акцию; в) 1,5 долл. на акцию. Достаточно ли у компании денежных средств для выплаты дивидендов? Если средств не хватает и их поступления для этой цели не ожидается, каким способом можно решить возникшую проблему?

4. Предположим, что принято решение выплатить дивиденды по обыкновенным акциям в виде акций в размере: а) 10%; б) 30%. Составьте баланс после выплаты дивидендов в каждом случае.

5. Обсудите результаты, полученные в двух предыдущих пунктах. В чем принципиальная разница между двумя вариантами выплаты дивидендов?

ЗАДАЧА № 14.

Вы решили положить 100 тыс. руб. в коммерческий банк на депозит сроком на пять лет. Рассчитать сумму накопленных средств. Сумма вклада 100000 рублей. Ставка депозита 16 % годовых. Срок 5 лет.

ЗАДАЧА № 15.

Вы решили ежегодно в течении последующих 10 лет размещать на депозит в инвестиционный фонд \$2000. Ежегодно на вклад фонд начисляет 10%. Вас интересует размер аккумулированной через десять лет суммы.

Задача 16. Предприятие реализует проект технического перевооружения производства в течение трёх лет. Для его осуществления необходимы следующие капитальные вложения: 1450 тыс. руб., 1240 тыс. руб., 1250 тыс. руб. Проект приносит доход начина с первого года

осуществления в следующих суммах: 980 тыс. руб., 1450 тыс. руб., 1780 тыс. руб., 3450 тыс. руб., 4250 тыс. руб. Стоимость инвестируемого капитала- 12%. Требуется:

- а) расходы и доходы по проекту в виде притоков и оттоков денежных средств;
- б) рассчитать показатели оценки экономической эффективности проекта: чистый дисконтированный доход (NPV) и индекс рентабельности (PI).

Задача 17. Предприятие оценивает инвестиционный проект стоимостью 10650 тыс. руб. Проект генерирует следующие доходы по годам осуществления: 3460 тыс. руб., 4850 тыс. руб., 5780 тыс. руб. Определить простой и дисконтируемый сроки окупаемости.

ЗАДАЧА № 18

Имеются следующие данные о трех возможных вариантах организации производства некоторой продукции:

Показатель	Вариант 1	Вариант	Вариант 3
Цена единицы продукции, руб.	100	100	100
Удельные переменные расходы, руб.	25	17	12
Условно-постоянные расходы, млн руб.	57	68	78

Среднегодовой объем производства продукции на ближайшие годы зависит от состояния экономики и спроса, при этом возможные варианты таковы (тыс. ед.):

Резкий спад	500
Умеренный спад	900
Стабильное состояние	1500
Бурный рост	3000

11.9 Деловая игра

Деловая игра «Формирование бюджета компании А.Л.»

Деловая игра «Обоснование и выбор стратегии развития на примере компании «Вентиляторный завод»

Тексты деловых игр размещены в сборнике практических занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент»

11.10 Итоговое тестирование

1. Финансовый менеджмент представляет собой:
 - а) государственное управление финансами
 - б) управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике
 - в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации
2. Кто формирует финансовую политику организации?

- а) главный бухгалтер организации
- б) финансовый менеджер
- в) руководитель хозяйствующего субъекта

3. Основной целью финансового менеджмента является:

- а) разработка финансовой стратегии организации
- б) рост дивидендов организации
- в) максимизация рыночной стоимости организации

4. Объектами финансового менеджмента являются:

- а) финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников
- б) рентабельность продукции, фондоотдача, ликвидность организации
- в) финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки

5. Что является управляющей подсистемой финансового менеджмента?:

- а) дирекция коммерческой организации
- б) финансовое подразделение и бухгалтерия
- в) маркетинговая служба организации

6. В основные должностные обязанности финансового менеджмента входит:

- а) управление ценными бумагами, запасами и заёмным капиталом
- б) управление ликвидностью, организация взаимоотношений с кредиторами
- в) управление финансовыми рисками, налоговое планирование, разработка стратегии развития организации

7. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции:

- а) двойная запись
- б) компромисса между доходностью и риском
- в) делегирования полномочий

8. Финансовый механизм – это совокупность:

- а) форм организации финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием
- б) способов и методов финансовых расчётов между предприятиями
- в) способов и методов финансовых расчетов между предприятиями и государством

9. Финансовая тактика предприятия - это:

- а) решение задач конкретного этапа развития предприятия
- б) определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
- в) разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов предприятия

10. Финансовый менеджмент – это:

- а) научное направление в макроэкономике
- б) наука об управлении государственными финансами
- в) практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
- г) управление финансами хозяйствующего субъекта
- д) учебная дисциплина, изучающая основы учёта и анализа.

11. Составляющие элементы финансового механизма:

- а) финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчётов

- б) финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение
- в) финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов, информационное обеспечение.

12. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:

- а) рабочих и служащих
- б) кредиторов
- в) государственных органов
- г) стратегических инвесторов
- д) собственников (акционеров)
- е) покупателей и заказчиков

13. Из перечисленных источников информации для финансового менеджера к внешним относятся:

- а) бухгалтерский баланс
- б) прогноз социально-экономического развития отрасли
- в) отчет о движении денежных средств

14. Из перечисленных источников информации к внутренним относится:

- а) уровень инфляции
- б) отчет о прибылях и убытках
- в) данные статистического сборника

15. Внешним пользователем информации являются:

- а) инвесторы
- б) финансовый менеджер организации
- в) главный бухгалтер организации

16. Основой информационного обеспечения финансового менеджера является:

- а) учетная политика организации
- б) бухгалтерский баланс
- в) отчет о прибылях и убытках

17. При увеличении скорости оборота текущих активов потребность в дополнительном финансировании:

- а) величивается
- б) сокращается
- в) остается неизменной

18. Определение структуры показателей финансовой отчетности предприятия представляет собой:

- а) Горизонтальный анализ
- б) Трендовый анализ
- в) Вертикальный анализ

19. Горизонтальный анализ финансовой отчетности предполагает:

- а) Построение финансовой отчетности в процентах.
- б) Сравнение показателей отчетности с показателями предыдущих периодов
- в) Анализ структуры активов
- г) Анализ структуры обязательств

20. Анализ финансовых коэффициентов предполагает:
- Расчет соотношений различных абсолютных показателей между собой.
 - Анализ структуры активов.
 - Проведение вертикального анализа.
21. К числу показателей имущественного потенциала относятся:
- Доля внеоборотных активов в валюте баланса.
 - Доля собственных средств в валюте баланса.
 - Доля активной части основных средств.
 - Коэффициент износа.
22. Коэффициенты ликвидности показывают соотношение:
- Активов и пассивов компании.
 - Текущих активов компании и ее текущих обязательств.
 - Внеоборотных активов и долгосрочных обязательств компании.
 - Текущих активов и стоимости основных средств.
23. Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение:
- Текущих обязательств к денежным средствам и их эквивалентам.
 - Денежных средств и их эквивалентов к текущим обязательствам.
 - Денежных средств к общей сумме обязательств.
24. Коэффициент текущей ликвидности характеризует:
- В какой степени текущие обязательства покрываются текущими активами.
 - Сколько рублей обязательств приходится на каждый рубль текущих активов.
 - В какой степени текущие активы покрываются текущими обязательствами.
25. Финансовая устойчивость компании оценивается с использованием следующих показателей:
- Коэффициента текущей ликвидности.
 - Коэффициента финансовой независимости.
 - Коэффициента рентабельности активов.
26. Деление издержек предприятия на постоянные и переменные производится с целью:
- определения суммы выручки, необходимой для простого воспроизводства
 - определения производственной и полной себестоимости
 - планирования прибыли и рентабельности
 - определения минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности
27. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации :
- уменьшается
 - не изменяется
 - увеличивается
28. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с:
- наибольшим удельным весом в структуре продаж
 - минимальным значением общих удельных издержек
 - максимальными значениями коэффициента «маржинальная прибыль/выручка»
29. При дополнительном производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на них равна..... в расчёте на одно изделие:

- а) полным издержкам
 - б) сумме постоянных, переменных затрат и прибыли
 - в) маржинальным издержкам (переменным затратам)
30. При увеличении объёма продаж от реализации постоянные затраты:
- а) увеличиваются
 - б) не изменяются
 - в) уменьшаются
31. Маржинальная прибыль-это:
- а) прибыль за вычетом налогов
 - б) выручка за вычетом прямых издержек
 - в) валовая прибыль до вычета налогов и процентов
 - г) выручка за вычетом переменных издержек
32. Критический объём реализации при наличии убытков от реализации.....фактической выручки от реализации:
- а) выше
 - б) ниже
 - в) равен
33. Понятие «порог рентабельности» (критическая точка, точка безубыточности) отражает:
- а) отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)
 - б) выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей
 - в) минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции
 - г) величину отношения полученной прибыли к затратам на производство
 - д) чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства
34. При увеличении натурального объёма реализации сумма переменных затрат:
- а) увеличивается
 - б) уменьшается
 - в) не изменяется
35. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию :
- а) не изменяется
 - б) увеличивается
 - в) уменьшается
36. К переменным расходам относятся:
- а) сдельная заработная плата производственного персонала
 - б) материальные затраты на сырьё и материалы
 - в) административные и управленческие расходы
 - г) проценты за кредит
 - д) амортизационные отчисления
37. Операционный рычаг оценивает:
- а) затраты на реализованную продукцию

- б) меру чувствительности прибыли к изменениям цен и объёмов продаж
 - в) степень рентабельности продаж
 - г) выручку от реализации
38. В расчёте точки безубыточности участвуют:
- а) общие издержки и масса прибыли
 - б) постоянные издержки, удельные переменные издержки, объём реализации
 - в) прямые, косвенные издержки и объём реализации
39. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет.....:
- а) инвестиционную привлекательность компании
 - б) меру совокупного риска предприятия
 - в) конкурентную позицию предприятия
 - г) степень финансовой устойчивости компании
40. Постоянные затраты в составе выручки от реализации-это затраты, величина которых не зависит от:
- а) заработной платы управленческого персонала
 - б) амортизационной политики предприятия
 - в) натурального объёма реализованной продукции
41. Денежный поток организации представляет собой:
- а) совокупность финансовых ресурсов организации
 - б) наличие оптимального остатка денежных средств на расчётном счёте
 - в) сумма поступлений и выплат денежных средств за определённый период времени
42. Денежный поток от инвестиционной деятельности –это :
- а) долгосрочные займы и кредиты
 - б) авансы от покупателей
 - в) поступления от финансовых вложений
43. Денежный поток от операционной деятельности-это:
- а) финансовые вложения
 - б) погашение дебиторской задолженности
 - в) выплаты дивидендов собственникам организации
44. Полный производственный цикл организации определяется:
- а) периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота дебиторской задолженности
 - б) периодом оборота производственных запасов, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции
 - в) периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота кредиторской задолженности
45. Финансовый цикл-это:
- а) промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей
 - б) период, в течение которого полностью погашается дебиторская задолженность
 - в) период, в течение которого полностью погашается кредиторская задолженность
46. Постоянный оборотный капитал...:

- а) показывает необходимый максимум оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
- б) показывает среднюю величину оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
- в) показывает минимум оборотных активов для осуществления бесперебойной производственной деятельности

47. Консервативную политику управления оборотным капиталом характеризуют:

- а) высокая доля текущих активов в составе всех активов организации
- б) низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие
- в) усредненный период оборачиваемости оборотных средств

48. Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует:

- а) усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов
- б) низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие
- в) высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов

49. В процессе управления дебиторской задолженностью решаются следующие вопросы:

- а) контроль за ростом производительности труда и снижением затрат
- б) планирование прибыли и оптимизация запасов организации
- в) контроль за структурой дебиторской задолженности в разрезе должников и оценка её ликвидности

50. Основные способы финансирования хозяйственной деятельности:

- а) эмиссия акций
- б) лизинг
- в) все перечисленное

51. Организация мобилизует свои денежные средства на :

- а) страховом рынке
- б) рынке коммуникационных услуг
- в) фондовом рынке

52. Организация привлекает краткосрочные ссуды на:

- а) рынке капитала
- б) страховом рынке
- в) денежном рынке

53. Венчурный капитал используется:

- а) для финансирования деятельности быстроразвивающихся и высокорисковых фирм
- б) для финансирования государственных предприятий
- в) для финансирования компаний, чьи акции обращаются на свободной продаже на фондовом рынке

54. Для производственного предприятия лизинг позволяет:

- а) обновлять основные фонды путём рассредоточения затрат во времени
- б) в случае выхода из строя оборудования прекращать лизинговые платежи
- в) в случае производственной необходимости реализовать объект лизинга по рыночной стоимости

55. Финансовый лизинг представляет собой:
- а) долгосрочное соглашение, покрывающее большую стоимость арендуемого оборудования
 - б) краткосрочную аренду помещения, оборудования
 - в) долгосрочную аренду, предполагающую частичную выкупаемость оборудования.
56. Что не является источником финансирования предприятия:
- а) форфейтинг
 - б) амортизационные отчисления
 - в) объём затрат на НИОКР
 - г) ипотека
57. Критерии деления капитала организации-это:
- а) нормируемый и ненормируемый
 - б) привлеченный и заёмный
 - в) собственный и заёмный
58. На объём и структуру собственного капитала влияет:
- а) организационно-правовая форма организации
 - б) величина амортизационных отчислений
 - в) величина оборотных средств
59. Преимущества собственных источников финансирования капитала-это:
- а) высокая цена привлечения в сравнении с ценой заёмного капитала
 - б) обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства
 - в) потеря ликвидности организации
60. Недостатки, связанные с привлечением заёмного капитала-это:
- а) снижение финансовых рисков
 - б) низкая цена привлечения и наличие «налогового щита»
 - в) необходимость уплаты процентов за использование заёмного капитала
61. К элементам капитала относятся:
- а) долгосрочные кредиты и займы
 - б) основной капитал
 - в) кредиторская задолженность
62. Цена капитала используется в следующем управленческом решении:
- а) оценки потребности в оборотных средствах
 - б) управление дебиторской и кредиторской задолженностью
 - в) оценка рыночной стоимости организации
63. Эффект финансового рычага означает:
- а) увеличение доли собственного капитала
 - б) прирост рентабельности собственного капитала при использовании заёмных источников
 - в) прирост денежных потоков
 - г) ускорение оборачиваемости текущих активов
63. Дивиденды по акциям выплачиваются из:
- а) выручки от продаж
 - б) чистой прибыли

в) нераспределённой прибыли

64. Для теории иррелевантности дивидендов характерен следующий тип поведения инвесторов:

а) акционерам безразлично в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли

б) акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам

в) акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала

65. Для теории «синица в руках» характерен следующий тип поведения инвесторов:

а) акционерам безразлично в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли

б) акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала

в) акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам

66. На дивидендные решения влияют следующие ограничения:

а) выбранная организацией амортизационная политика

б) ограничения правового характера

в) учётная политика организации

67. Дивидендный выход показывает:

а) долю возвращенного капитала, вложенного в акции организации

б) долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерам организации в виде дивидендов

в) долю дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, в сумме дохода на акцию

68. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является:

а) чистая прибыль текущего года

б) валовая прибыль организации

в) доходы от внереализационных операций

69. Источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:

а) эмиссия облигаций

б) дополнительная эмиссия акций

в) резервный фонд

г) краткосрочный банковский кредит

д) выпуск векселя

71. Под финансовым планом понимается:

а) смета затрат на производство продукции

б) плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции

в) плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации

72. Задачей финансового планирования является:

а) разработка финансовой политики организации

б) обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации

в) разработка учётной политики организации

73. Процесс составления финансовых планов состоит из:

- а) анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана
- б) определения рентабельности производимой продукции
- в) расчёта эффективности инвестиционного проекта

74. Составление финансового раздела бизнес-плана начинается с разработки прогноза:

- а) объёмов производства
- б) объёмов продаж
- в) движения денежных средств

75. Инвестиции – это:

- а) денежные средства, направляемые на капитальное строительство и производственное потребление
- б) вложение капитала в развитие организации с целью получения прибыли
- в) вложение денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, имеющего денежную оценку, для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

76. Простая норма прибыли показывает:

- а) долю текущих затрат в денежном потоке организации
- б) долю инвестиционных затрат, возвращаемую организации в виде чистой прибыли в течение определённого промежутка времени
- в) долю переменных затрат в совокупных затратах организации

77. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение :

- а) чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
- б) общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
- в) свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат

78. Текущая приведённая стоимость проекта NPV показывает:

- а) среднюю рентабельность инвестиционного проекта
- б) дисконтированную величину прибыли, получаемую от реализации инвестиционного проекта
- в) дисконтированную величину валовой прибыли от реализации готовой продукции

79. Индекс рентабельности характеризует:

- а) уровень дохода от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат
- б) долю поступлений денежных средств
- в) долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке

80. «Золотое правило» финансового менеджмента – это:

- а) рубль сегодня стоит больше, чем рубль завтра
- б) доход возрастает по мере уменьшения риска
- в) чем выше платёжеспособность, тем меньше ликвидность

81. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это:

- а) аннуитет
- б) дисконтирование
- в) своп

82. Термин «альтернативные издержки» или «упущенная выгода» означает:

- а) доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект
- б) уровень банковского процента
- в) переменные издержки на привлечение данной суммы денежных средств
- г) доходность государственных ценных бумаг

83. Дисконтирование-это:

- а) определение текущей стоимости будущих денежных средств
- б) учёт инфляции
- в) определение будущей стоимости сегодняшних денег

84. Внутренняя норма рентабельности означает.....проекта:

- а) убыточность
- б) безубыточность
- в) рентабельность

85. При сравнении альтернативных равнопериодных инвестиционных проектов в качестве главного следует использовать критерий:

- а) срок окупаемости
- б) чистый дисконтированный доход (NPV)
- в) внутренняя норма доходности

86. Инвестиции целесообразно осуществлять, если:

- а) их чистая приведённая стоимость положительна
- б) внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, приведённого для финансирования инвестиций
- в) их индекс рентабельности равен нулю

87. Показатель, характеризующий количественное измерение риска-это:

- а) коэффициент вариации
- б) текущая доходность
- в) среднееквадратичное отклонение ожидаемой доходности

88. Наибольший уровень делового риска наблюдается у предприятий, имеющих...:

- а) равные доли постоянных и переменных затрат
- б) большую долю постоянных затрат
- в) высокий уровень переменных затрат

89. Факторы, вызывающие кризис и относящиеся к «дальнему» окружению организации - это:

- а) темпы экономического роста в стране
- б) управленческие
- в) финансовые

90. Симптомы кризисной ситуации - это:

- а) наличие просроченной дебиторской задолженности
- б) излишек собственных оборотных средств
- в) снижение доходов от основной деятельности организации

91. Внешние признаки несостоятельности организации - это:

- а) неспособность выполнить требования кредиторов в течение двух месяцев
- б) неспособность выполнить требования кредиторов в течение трёх месяцев
- в) неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса

92. Процедура банкротства осуществляется с целью:
- расширения объемов продаж
 - снижения затрат
 - погашения всех видов задолженностей организации
93. Реальное банкротство организации возникает при:
- потере капитала
 - низкой рентабельности
 - росте затрат на производство продукции
94. Умышленное банкротство организации возникает при:
- просрочке в оплате долговых обязательств
 - использовании денежных средств организации в целях личного обогащения его руководства
 - преднамеренном введении в заблуждение кредиторов с целью получения рассрочки платежей
95. Цель антикризисного управления с позиции финансового менеджмента - это:
- максимизация прибыли и оптимизация портфеля выпускаемой продукции
 - восстановление финансовой устойчивости и платёжеспособности
 - снижение кредиторской и дебиторской задолженности организации
96. Подсистему антикризисного управления формируют:
- стратегическое управление, реинжиниринг, бенчмаркинг
 - тактическое управление, кризис-менеджмент, маркетинг
 - управление персоналом
 - реструктуризация, управление несостоятельностью
97. К профилактике банкротства относятся:
- полная мобилизация внутренних финансовых резервов
 - проведение санации организации
 - восстановление финансовой устойчивости и обеспечение финансового равновесия

11.1 Примеры экзаменационных билетов

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

Вопрос 1. Управление структурой капитала компании.

Задача 1. Компания производит и продает телефонный автоответчик. В прошлом году ее отчет о прибыли составил (все расчеты в рублях):

		Всего	На ед. продукции
	Выручка	1 200 000	60
Минус	Переменные издержки	900 000	45
	Маргинальная прибыль	300 000	15
Минус	Постоянные издержки	240 000	
	Чистая прибыль	60 000	

- Чему равна относительная маргинальная прибыль компании?

2. Определите точку безубыточности производства телефонных автоответчиков в единицах продукции и в рублях.
3. Предположив увеличение объема продаж в следующем году на 400 000 рублей, определите, насколько увеличится прибыль. Используйте значение относительной маргинальной прибыли.
4. Руководство компании требует увеличения прибыли как минимум на 30 000 рублей. Какого объема продаж должна достичь компания?

Задача 2.

Компания собирается подписать контракт с фирмой, действующей в области маркетинговых услуг. Соперничающие фирмы предполагают разные варианты. В соответствии с вариантом «А» понадобится вложить 50,000 усл. д.ед. и он даст в первый год 70,000 усл. д.ед. потока денежных средств, а во второй на 25,000 усл. д.ед. больше. По второму варианту предложений необходимы 100,000 усл. д.ед. и он дает в первый год 30000 д.е., а во второй 95,000 усл. д.ед. Требуемая норма доходности инвестиций 12%. Какое решение об инвестициях наиболее эффективно?

Задача 3.

Компания планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 80 руб. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 10%. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 5%, кроме того, эмиссионные расходы составят 3 руб. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника средств.

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

Вопрос 1. Управление денежными средствами

Задача 1

Андрей и Татьяна являются владельцами и одновременно менеджерами парка аттракционов. Входная плата для ребенка до 16 лет -10 д.ед., а сопровождающий его взрослый проходит бесплатно.

Ниже приводится прогноз деятельности компании на шесть месяцев, начиная с ноября 1995 года:

Месяц	Реализация (кол-во билетов)	Прибыль\убыток (ед.\ед.)
Ноябрь	25000	15000
Декабрь	30000	30000
Январь	15000	(15000)
Февраль	10000	(30000)
Март	25000	15000
Апрель	40000	60000

Ожидается, что переменные затраты составят в среднем 7 д.ед. на каждый билет, в то время как постоянные затраты оставят 60000 д.ед. в месяц.

Требуется:

Используя приведенную выше информацию:

1. Определить переменные затраты парка за каждый месяц.
2. Определить количество билетов, которое необходимо продавать в месяц, с тем чтобы компания достигла нулевого уровня прибыли (безубыточности).
3. Считая, что возможный объем реализации парка составляет 50000 билетов в месяц, показать запас безопасности для этого случая и объяснить его смысл.

Задача 2

Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%

	IC	P1	P2	P3
A:	-100	50	70	---
B:	-100	30	40	60

Задача 3

Рассчитайте стоимость источника привилегированные акции, если номинал 30 рублей, цена размещения 28 рублей, эмиссионные расходы 7% от номинала, годовой дивиденд 2 рубля.

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 3

Вопрос 1. Концепция издержек и прибыли в финансовом управлении

Задача 1

Приведены следующие данные активов и обязательств предприятия на конец года (тыс. руб.)

Собственный капитал (капитал и резервы)	250
Денежные средства	20
Резерв по сомнительным долгам	20
Долгосрочные заемные средства	?
Производственные запасы:	
первоначальная стоимость	100
износ	30
Краткосрочная кредиторская задолженность	120
Коэффициент быстрой ликвидности	1,5

Требуется:

- построить баланс;
- рассчитать валюту баланса и величину долгосрочных заемных средств;
- определить, какую долю составляет резерв по сомнительным долгам от общей суммы дебиторской задолженности?

Задача 2

Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций – 10000 долл., доход по годам ожидается в размере соответственно 5000, 4000 и 3000 долл. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?

Задача 3

Найти средневзвешенную стоимость капитала, исходя из условий: доля собственного капитала = 50%, доля заемного капитала = 50%, цена собственного капитала = 19,5%, цена заемного капитала = 12,0%.

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 4

Вопрос 1. Сущность и содержание финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента

Задача 1

Имеются следующие данные о производстве продукции:

- постоянные расходы – 50000 рублей;

- переменные расходы на единицу продукции – 65 рублей;
- цена единицы продукции 80 руб.

Требуется:

- а) определить критический объем продаж;
- б) рассчитать объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 20000 рублей.

Задача 2

Ожидается, что проект, требующий инвестиций в размере 100 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 8 лет в сумме 30 тыс. долл. ежегодно. Приемлемая ставка дисконтирования равна 10%. Рассматриваются два варианта: без учета риска и с учетом риска. В первом случае анализ проводится без какой – либо корректировки исходных данных. Во втором случае для последних трех лет проводится понижающий коэффициент 0,9, а также поправка на риск к ставке дисконтирования в размере трех процентных пунктов. Стоит ли принять этот проект в каждом из приведенных вариантов?

Задача 3

Найти средневзвешенную стоимость капитала, исходя из условий: доля собственного капитала = 60%, доля заемного капитала = 40%, цена собственного капитала = 17,0%, цена заемного капитала = 8,0%.

Подпись преподавателя _____

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 5

Вопрос 1. Виды затрат предприятия. Принципы и методы операционного анализа.

Задача 1. Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%.

	IC	P ₁	P ₂	P ₃
A:	-100	50	70	-
B:	-100	30	40	60

Задача 2. Найти структуру капитала, исходя из условий: доля собственного капитала =75%, доля заемного капитала =25%, цена собственного капитала =12%, цена заемного капитала =9%.

Задача 3. В конце каждого из последующих четырех лет фирма предполагает выплачивать дивиденды в размере: 2 долл., 1,5 долл., 2,5 долл., 3,5 долл. Какую цену вы готовы заплатить за акцию данной фирмы, если ожидается, что в дальнейшем дивиденды будут расти на 5% в год, а требуемая ставка дохода составляет 19%.

Подпись преподавателя _____