

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Емельянов Сергей Геннадьевич  
Должность: ректор  
Дата подписания: 04.02.2021 19:02:25  
Уникальный программный ключ:  
9ba7d3e34c012eba476ffd2d064cf2781953be730df2374d16f3c0ce536f0fc6

## МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Юго-Западный государственный университет»  
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита



## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для направления подготовки 38.03.01 Экономика

Курск 2020

УДК 336

Составители: Колмыкова Т.С., Мерзлякова Е.А.

Рецензент

Кандидат экономических наук, доцент А.С. Обухова

Финансовый менеджмент: методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Т.С. Колмыкова, Е.А. Мерзлякова, Курск, 2020. 33 с.

Предназначены студентам направления подготовки 38.03.01 Экономика для выполнения самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент».

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, составленной в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата). Содержат задачи, тестовые задания, вопросы для самоконтроля.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 09.09.2020. . Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. 1,92 Уч.-изд. л. 1,06. Тираж экз. Заказ 266. Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

## СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПРЕПОДАВАНИЯ И ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	4
1.1. Цели преподавания дисциплины.....	4
1.2. Задачи изучения дисциплины.....	4
2 СОДЕРЖАНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	7
2.1 Тематика самостоятельных занятий.....	7
2.2 Методические рекомендации для самостоятельной работы студента.....	11
3 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	14
4. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ .....	16
4.1. Вопросы дискуссии.....	16
4.2. Тестовые задания.....	20
4.3. Практические задания.....	28

# **1 ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ПРЕПОДАВАНИЯ И ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

## **1.1 Цели преподавания дисциплины**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к числу дисциплин, позволяющих сформировать у будущих специалистов комплексное представление об управлении финансовыми потоками в коммерческих организациях; о современных тенденциях развития финансового рынка и новых источниках финансирования деятельности коммерческих организаций; об особенностях принятия финансовых решений в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм, а также в транснациональных корпорациях.

Целью изучения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» является овладение теорией (понятийным аппаратом, принципами, базовыми концепциями и пр.) и организацией (информационно-аналитической базой, этапами, организационным обеспечением, методами и процедурами) управления инвестиционной и финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта.

## **1.2 Задачи изучения дисциплины**

Основными задачами изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является детальное изучение и освоение:

- изучение базовых концепций, принципов и основных инструментов финансового менеджмента;
- изучение информационной базы управления финансами коммерческих организаций;
- закрепление основ финансовой математики;
- овладение навыками разработки и принятия финансовых решений в управлении активами и обязательствами хозяйствующего субъекта;
- обучение студентов корректному использованию результатов прикладных экономических исследований и данных бухгалтерского учета в обосновании оптимальных управленческих решений в области управления финансами коммерческих организаций.

**Обучающиеся должны знать:**

- основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых задач;
- научный инструментарий, т.е. методы и модели, используемые в финансовом менеджменте;
- методы управления для предотвращения кризисной ситуации на предприятии;
- состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности как информационной базы финансового менеджмента;
- законодательную и другую нормативно-правовую документацию, чтобы правильно понимать экономические процессы, происходящие в финансовой сфере;
- виды планов, содержание и последовательность их разработки; методы прогнозирования основных финансовых показателей;

**уметь:**

- определять основные функции финансового менеджмента и эффективность их действия на финансово-хозяйственные показатели организаций;
- разрабатывать для конкретного предприятия рациональную систему управления финансовыми ресурсами на основе выбора эффективной финансовой политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;
- анализировать и интерпретировать информацию о финансово-экономическом состоянии организации;
- планировать финансовую деятельность на всех уровнях, а также в условиях риска и неопределенности;
- анализировать информационные и статистические материалы для оценки финансового состояния предприятия, используя современные методы и показатели такой оценки;
- использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации финансовых управленческих решений, а также оценки их эффективности.

**владеть:**

- навыками соотношения и сравнения достижений разных экономических школ в разработке тех или иных категорий и концепций финансового менеджмента;

- навыками экспресс-диагностики и развернутого анализа различных источников финансовой информации для обоснования управленческих решений;
- способностью анализировать финансовую ситуацию на предприятии и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения;
- методиками расчета экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- современными методами оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;
- методами финансового планирования и прогнозирования;
- навыками принятия финансовых решений, оптимизирующих деятельность субъектов хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм;
- навыками самостоятельной исследовательской работы, подготовки докладов и аналитических записок с последующей презентацией;
- навыками применения новых информационных технологий.

## 2 СОДЕРЖАНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 2.1 Тематика самостоятельных занятий

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
1	2	3
1	Финансовый менеджмент в системе управления деятельностью компании	История развития финансового менеджмента. Сущность, содержание, цели и задачи финансового менеджмента. Объекты и субъекты управления финансами. Структурирование задач, стоящих перед финансовым менеджером. Содержание базовых концепций финансового менеджмента.
2	Аналитические процедуры в финансовом менеджменте	Информационное обеспечение финансового менеджмента. Формы и содержание финансовой отчетности. Аналитические возможности бухгалтерской финансовой отчетности. Базовые инструменты финансового анализа. Роль финансового анализа в разработке и принятии управленческих решений. Системность и комплексность экономического анализа. Показатели и факторы, используемые в анализе. Классификация факторов. Классификация приемов и методов анализа. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости.
3	Основы финансовых вычислений	Временная ценность денег, активов и капитала. Факторы, влияющие на изменение ценности денег. Сущность операций наращивания и дисконтирования. Простой и сложный процент: техника расчета. Область применения схемы простых процентов: операции учета векселей банками, краткосрочные финансовые контракты. Наращивание процентов за дробное число лет. Финансовые множители, используемые в операциях наращивания и дисконтирования.
4	Оценка денежных потоков	Денежный поток: понятие, виды. Информационное обеспечение анализа движения денежных средств. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Оценка текущей и будущей стоимости аннуитета.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
5	Состав и структура источников финансирования деятельности компании.	Источники финансирования деятельности коммерческой организации, анализ их структуры. Экономическое содержание понятия «цена капитала», методика ее расчета для различных источников собственного и заемного капитала. Цена банковского кредита, параметры, ее определяющие. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, методика расчета. Влияние схемы погашения кредита на его цену. Цена облигационного займа. Цена эмиссии акций. Дивидендная политика: возможности ее выбора, виды и порядок дивидендных выплат. Методики определения цены нераспределенной прибыли на основе использования альтернативных ставок рентабельности; на основе безрисковой ставки рентабельности и субъективно оцениваемой надбавки за риск. CAPM - модель.
6	Управление капиталом	Средневзвешенная цена капитала (WACC): понятие, методика расчета, факторы, оказывающие на нее влияние. Предельная цена капитала (MCC): понятие, графическая интерпретация. Теоретические подходы к обоснованию оптимальной структуры средств финансирования: традиционная теория и теория Модильяни-Миллера. Обоснование оптимальной структуры источников финансирования деятельности коммерческой организации с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI).
7	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	Основополагающие принципы оценки экономической эффективности инвестиций. Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов: дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности (PI), минимум приведенных затрат. Недисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов – методика расчета, достоинства и недостатки каждого из методов: срок окупаемости инвестиций (PP), учетная норма рентабельности (ARR), коэффициент сравнительной экономической эффективности (Кэ). Сравнительный анализ альтернативных проектов.



№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
8	Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте	<p>Лeverидж: экономическое содержание и виды. Роль лeverиджа в финансовом менеджменте. Аналитические возможности формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» для оценки уровня лeverиджа. Методика расчета финансового рычага. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага и плечо финансового рычага. Механизм действия финансового рычага и факторы, его определяющие. Маржинальный анализ и возможности его использования в финансовом менеджменте. Методика оценки безубыточности деятельности коммерческой организации. Запас финансовой безопасности: понятие, методика расчета. Методика расчета операционного рычага. Взаимосвязь структуры затрат и уровня операционного рычага. Учет влияния финансового рычага и операционного рычага в финансовом планировании.</p>
9	Политика компании в управлении оборотными активами	<p>Элементы оборотного капитала. Основные характеристики оборотного капитала: состав, структура, оборачиваемость, ликвидность. Собственные оборотные средства компании.</p> <p>Политика коммерческой организации в управлении оборотным капиталом. Циркуляционная природа оборотного капитала. Соотношение уровня риска потери ликвидности и величины оборотного капитала. Взаимосвязь между прибылью и уровнем оборотного капитала. Риски потери ликвидности. Варианты воздействия на уровни рисков. Результат избытка или недостатка оборотного капитала у предприятия. Финансовый и операционный циклы: понятие, методика расчета. Пути сокращения финансового цикла. Модели формирования собственных оборотных средств. Расчет чистого оборотного капитала.</p>

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Содержание
10	Управление элементами оборотных активов	<p>Управление производственными запасами. Определение объема одной партии и частоты заказов. Приемы и процедуры контроля состояния и использования запасов. Метод расчета потребности в производственных запасах на основе укрупненных расчетов с использованием информации о фактических и плановых объемах реализации и уровне коэффициента закрепления оборотных средств за предшествующие периоды. Метод поэлементного расчета потребности в производственных запасах. Формирование текущего, подготовительного, страхового и резервного запасов. Управление дебиторской задолженностью. Элементы политики кредитования покупателей. Система администрирования взаимоотношений с покупателями. Контроль за дебиторской задолженностью. Анализ уровня и оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.</p> <p>Управление денежными средствами. Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» в разрезе видов деятельности предприятия. Прямой и косвенный методы оценки денежных средств от текущей деятельности. Методы управления денежным оборотом. Определение оптимального уровня денежной наличности.</p>
11	Финансовое планирование и прогнозирование	<p>Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Цели стратегического планирования. Структура стратегического плана. Финансовый план, этапы процесса финансового планирования. Разделы финансового плана. План и бюджет: основные различия. Логика построения и смысловое содержание генерального бюджета. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Неформализованные и формализованные методы анализа и прогнозирования.</p>

## 2.2 Методические рекомендации для самостоятельной работы студента

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по данной дисциплине организуется:

*библиотекой университета:*

- библиотечный фонд укомплектован учебной, методической, научной, периодической, справочной литературой в соответствии с учебным планом и данной рабочей программой;

- имеется доступ к основным информационным образовательным ресурсам, информационной базе данных, в том числе библиографической, возможность выхода в Интернет.

*кафедрой:*

- путем обеспечения доступности всего необходимого учебно-методического и справочного материала;

- путем предоставления сведений о наличии учебно-методической литературы, современных программных средств.

- путем разработки: методических рекомендаций по организации самостоятельной работы студентов; заданий для самостоятельной работы; тем докладов; вопросов к экзамену; методических указаний к выполнению практических работ и т.д.

*типографией университета:*

- помощь авторам в подготовке и издании научной, учебной и методической литературы; удовлетворение потребности в тиражировании научной, учебной и методической литературы.

Важным фактором усвоения материала по курсу является самостоятельная работа студентов, которая состоит из непрерывной работы по выполнению текущих заданий. Результативность самостоятельной работы студентов обеспечивается эффективной системой контроля, которая включает в себя опросы студентов по содержанию лекций, проверку выполнения текущих заданий, тестирование. Опросы по содержанию лекций и проверки выполнения текущих заданий проводятся на каждом практическом занятии.

Самостоятельная работа студентов включает изучение законодательной базы РФ по вопросам регулирования финансово-хозяйственной деятельности организаций, изучение основных показателей макроэкономической и финансовой статистики,

статистики предпринимательства, решение задач для закрепления пройденного на практическом занятии материала.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю обучения, опытом творческой, исследовательской деятельности. Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия. Основными видами самостоятельной работы студентов без участия преподавателей являются:

- формирование и усвоение содержания конспекта лекций на базе рекомендованной лектором учебной литературы, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.);
- написание рефератов;
- подготовка к семинарам и практическим занятиям, их оформление;
- составление аннотированного списка статей из журналов финансового и экономического профиля;
- реферирование статей, написание эссе;
- подготовка практических и расчетных заданий;
- выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач, проведения типовых расчетов, расчетно-компьютерных и индивидуальных работ по отдельным разделам содержания дисциплин и т.д.;
- компьютерный текущий самоконтроль и контроль успеваемости на базе электронных обучающих и аттестующих тестов.

Рейтинговая система обучения предполагает балльное оценивание студентов, которое дает возможность объективно отразить в баллах расширение диапазона оценивания индивидуальных способностей студентов, их усилий, потраченных на выполнение того или иного вида самостоятельной работы. В систему рейтинговой

оценки включаются дополнительные поощрительные баллы за оригинальность, новизну подходов к выполнению заданий для самостоятельной работы или разрешению научных проблем. У студента имеется возможность повысить учебный рейтинг путем участия во внеучебной работе (участие в олимпиадах, конференциях; выполнение индивидуальных творческих заданий, рефератов; участие в работе научного кружка и т.д.).

### **3 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **Основная учебная литература**

1. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие : [для бакалавров и магистров, обучающихся по направлениям «Экономика», «Менеджмент», «Финансы и кредит», а также для студентов специальности «Экономическая безопасность»] / Т. С. Колмыкова. - Курск : Университетская книга, 2017. - 173 с.

2. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика» / Е. А. Губертов, И. А. Провоторов. - Старый Оскол : ТНТ, 2019. - 216 с.

#### **Дополнительная учебная литература**

3. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник для бакалавров / В.И. Незамайкин ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва : Юрайт, 2015. - 467 с. - (Бакалавр. Академический курс ). - Библиогр.: с. 447.

4. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев ; Рос. экон. ун-т им. Г. В. Плеханова. - Москва : Юрайт, 2015. – 380 с.

5. Финансовый менеджмент: проблемы и решения [Текст]: учебник для бакалавриата и магистратуры: [в 2 т.] / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой ; Московский гос. ун-т им. М. В. Ломоносова. - 2-е изд., пер. и доп. - Москва : Юрайт. - 2015. – 329с.

6. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. // Режим доступа - <http://biblioclub.ru/>

#### **Другие учебно-методические материалы**

Журналы в библиотеке университета:

Финансы и кредит

**Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. [www.lib.swsu.ru](http://www.lib.swsu.ru) - Электронная библиотека ЮЗГУ
2. <http://biblioclub.ru> - Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»
3. <http://elibrary.ru> - Научная электронная библиотека elibrary

## **4. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ**

### **4.1. Вопросы дискуссии**

1. Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?
2. Приведите ваше понимание финансовой системы, поясните логику взаимосвязи ее отдельных элементов.
3. Что такое финансовый менеджмент? Дайте описание основных его разделов, поясните их взаимосвязь.
4. Какие науки заложили основы финансового менеджмента?
5. Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любой компанией. Можно ли их каким-либо образом группировать и ранжировать?
6. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом компании, обеспечивающим достижение ее основных финансовых целей?
7. В чем суть концепции временной ценности капитала?
8. Какие факторы оказывают влияние на временную оценку капитала?
9. Поясните логику операций наращения и дисконтирования капитала.
10. Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?
11. Приведите ваше понимание финансовой системы, поясните логику взаимосвязи ее отдельных элементов.
12. Что такое финансовый менеджмент? Дайте описание основных его разделов, поясните их взаимосвязь.
13. Какие науки заложили основы финансового менеджмента?
14. Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любой компанией. Можно ли их каким-либо образом группировать и ранжировать?
15. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом компании, обеспечивающим достижение ее основных финансовых целей?



16. В чем суть концепции временной ценности капитала?
17. Какие факторы оказывают влияние на временную оценку капитала?
18. Поясните логику операций наращивания и дисконтирования капитала.
19. Охарактеризуйте различные виды денежных потоков.
20. Каков механизм расчета текущей стоимости денежного потока?
21. Каков механизм расчета будущей стоимости денежного потока?
22. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки. Выделите ключевые параметры, по которым различаются источники финансирования.
23. Что вкладывается в понятие «собственный капитал» при характеристике финансового состояния компании? Дайте характеристику его компонентов.
24. Какую роль играет стоимость различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера? Как рассчитывается стоимость капитала в отношении отдельных источников финансирования?
25. Что такое средневзвешенная стоимость капитала WACC? От каких факторов зависит ее значение?
26. Какие подходы в формировании дивидендной политики описаны в теории?
27. Охарактеризуйте различные методы выплаты дивидендов, сформулируйте их позитивные стороны.
28. Поясните экономическое содержание леввериджа. Какие виды леввериджа рассчитываются в финансовом менеджменте?
29. Какова методика расчета эффекта финансового рычага?
30. Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?
31. Приведите ваше понимание финансовой системы, поясните логику взаимосвязи ее отдельных элементов.
32. Что такое финансовый менеджмент? Дайте описание основных его разделов, поясните их взаимосвязь.
33. Какие науки заложили основы финансового менеджмента?

34. Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любой компанией. Можно ли их каким-либо образом группировать и ранжировать?

35. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом компании, обеспечивающим достижение ее основных финансовых целей?

36. В чем суть концепции временной ценности капитала?

37. Какие факторы оказывают влияние на временную оценку капитала?

38. Поясните логику операций наращения и дисконтирования капитала.

39. Охарактеризуйте различные виды денежных потоков.

40. Каков механизм расчета текущей стоимости денежного потока?

41. Каков механизм расчета будущей стоимости денежного потока?

42. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки. Выделите ключевые параметры, по которым различаются источники финансирования.

43. Что вкладывается в понятие «собственный капитал» при характеристике финансового состояния компании? Дайте характеристику его компонентов.

44. Какую роль играет стоимость различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера? Как рассчитывается стоимость капитала в отношении отдельных источников финансирования?

45. Что такое средневзвешенная стоимость капитала WACC? От каких факторов зависит ее значение?

46. Какие подходы в формировании дивидендной политики описаны в теории?

47. Охарактеризуйте различные методы выплаты дивидендов, сформулируйте их позитивные стороны.

48. Поясните экономическое содержание леввериджа. Какие виды леввериджа рассчитываются в финансовом менеджменте?

49. Какова методика расчета эффекта финансового рычага?

50. Опишите методику оценки безубыточности.

51. Дайте графическое представление зависимости прибыли, выручки и затрат организации.

52. В чем состоит значение оборотных средств для компании? Какими факторами определяется их структура?

53. Какие виды рисков, связанных с управлением оборотными средствами, вы знаете?

54. Опишите различные виды балансовых моделей финансирования оборотных активов.

55. В чем состоит специфика финансового актива как объекта купли/продажи?

56. Могут ли цена и стоимость финансового актива различаться?

57. Поясните суть подходов к оценке финансовых активов. Каковы их достоинства и недостатки?

58. Как увязаны между собой показатели риска и доходности финансового актива?

59. Какие способы обеспечения обязательств могут быть использованы с целью снижения риска?

60. Какие методы измерения риска вы знаете? Сформулируйте достоинства и недостатки каждого метода.

61. Перечислите общие функции управления. Какое место среди них занимает планирование?

62. Охарактеризуйте основные причины, определяющие необходимость проведения плановой работы.

63. Какие функции выполняет бизнес-план? Приведите структуру типового бизнес-плана, охарактеризуйте основные его разделы. Какие из этих разделов имеют непосредственное отношение к работе финансового менеджера?

64. Охарактеризуйте ключевые различия между планом и бюджетом? Какие виды бюджетов вы знаете?

65. Назовите особенности финансового менеджмента в государственных компаниях.

66. В чем проявляются особенности финансового менеджмента в акционерных компаниях?

67. Перечислите финансовые инструменты, используемые в международных финансовых операциях, и поясните их особенности.

68. Поясните суть рисков при выходе на международные финансовые рынки.

69. Дайте характеристику видам международных источников финансирования.

#### 4.2. Тестовые задания

1. *Дайте определение*

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ – ЭТО ...

2. *Укажите правильный ответ*

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ СФОРМИРОВАЛСЯ НА СТЫКЕ НАУК:

1. Теория управления, Бухгалтерский учет, Финансы
2. История экономических учений, Статистика, Антикризисное управление
3. Бухгалтерский учет, Планирование на предприятии, Статистика

3. *Укажите правильный ответ*

В РАМКАХ ТРАДИЦИОННОЙ НЕОКЛАССИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ СЧИТАЕТСЯ, ЧТО

1. фирма существует для максимизации прибыли
2. прибыль и рентабельность не могут рассматриваться в качестве обобщающих показателей эффективности финансовых решений
3. повышение достатка владельцев фирмы заключается в повышении рыночной стоимости их собственности

4. *Найдите ошибку*

В РАМКАХ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА РЕШАЮТСЯ ЗАДАЧИ:

1. Обеспечение предприятия финансовыми ресурсами
2. Распределение финансовых ресурсов
3. Сегментации рынка
4. Текущий финансовый контроль
5. Дивидендная политика

5. *Установите соответствие*

Концепции финансового менеджмента	Характеристика
1. Денежного потока 2. Компромисса между риском и доходностью 3. Упущенных возможностей	А. Принятие любого финансового решения связано с отказом от альтернативного варианта Б. Чем выше ожидаемая отдача на вложенный капитал, тем выше степень риска В. С любой финансовой операцией может быть ассоциирован денежный поток Г. Не существует бесплатных источников финансирования

6. *Вставьте пропущенные фразы*

СУТЬ КОНЦЕПЦИИ \_\_\_\_\_ СОСТОИТ В ТОМ, ЧТО ОТДЕЛЬНЫЕ КАТЕГОРИИ ЛИЦ МОГУТ ВЛАДЕТЬ ИНФОРМАЦИЕЙ, НЕДОСТУПНОЙ ВСЕМ УЧАСТНИКАМ РЫНКА В РАВНОЙ МЕРЕ.

7. *Укажите правильный ответ*

СМЫСЛ КОНЦЕПЦИИ ИМУЩЕСТВЕННОЙ И ПРАВОВОЙ ОБОСОБЛЕННОСТИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ СОСТОИТ В ТОМ, ЧТО:

1. его имущество и обязательства этого субъекта существуют обособленно от имущества и обязательств как его собственников, так и других предприятий;
2. его имущество и обязательства этого субъекта существуют обособленно от имущества и обязательств других предприятий;
3. его имущество и обязательства этого субъекта существуют обособленно от имущества и обязательств государства;

8. *Укажите правильный ответ*

Процесс конвертирования текущей стоимости денежных средств в их будущую стоимость осуществляется при помощи множителей:

1. FM2, FM4
2. FM1, FM3
3. FM1, FM2

9. *Укажите правильный ответ*

Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину текущей стоимости инвестированных средств к концу периода  $n$  называется:

1. дисконтированием
2. мультиплицированием
3. наращением
4. приростом
5. суммированием

10. *Установите соответствие*

Финансовая операция	Характеристика
1. Наращение капитала 2. Дисконтирование капитала	А. Современная оценка ожидаемого к получению в будущем капитала Б. Оценка будущей стоимости капитала при заданных значениях процентной ставки и числа периодов В. Нахождение процентной ставки, на которую увеличится некоторая сумма в будущем Г. Определение нормы дисконта

11. *Укажите правильный ответ*

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

1. выше, чем при применении сложного процента;
2. ниже, чем при применении сложного процента;
3. одинаков.

12. *Укажите правильный ответ*

Использование схемы начисления сложных процентов позволяет кредитору получать доход с:

1. базовой стоимости капитала
2. базовой стоимости капитала, а также из накопленной в предыдущих периодах суммы процентных платежей
3. базовой стоимости капитала за вычетом выплаченных ранее процентов
4. начисленных ранее процентов

13. *Укажите правильный ответ:*

Простые проценты называются обыкновенными, если временная база берется как:

1. 366 дней в году;
2. 360 дней в году;
3. 365 дней в году;
4. все кроме (1).

14. *Укажите правильный ответ*

**МНОЖИТЕЛЬ FM2 НАЗЫВАЕТСЯ:**

1. Дисконтирующий множитель
2. Мультиплицирующий множитель
3. Суммарный дисконтирующий множитель
4. Суммарный мультиплицирующий множитель

15. *Укажите правильный ответ*

Если начисление процентов по кредиту осуществляется 2 раза в год, ставка 12 процентов годовых, базовая стоимость 1 млн. руб., срок кредита 1 год, то для будущая стоимость капитала равна:

1. 1,24 млн. руб.
2. 2,4 млн. руб.
3. 1,12 млн. руб.
4. 1,48 млн. руб.

16. *Укажите правильный ответ*

Вам необходимо накопить 150 тыс. руб. за 4 года. Какую сумму нужно было бы одновременно положить в банк сегодня, если банк предлагает 11% годовых.

1. 135,1 тыс. руб.
2. 104,2 тыс. руб.
3. 98,8 тыс. руб.
4. 106 тыс. руб.

17. Установите соответствие

Финансовая схема	Характеристика
1. Схема простых процентов	А. Кредитор получает доход с базовой стоимости капитала Б. Кредитор получает доход с базовой стоимости капитала за вычетом выплаченных ранее процентов
2. Схема сложных процентов	В. Кредитор получает доход с базовой стоимости капитала, а также из накопленной в предыдущих периодах суммы процентных платежей

18. Укажите правильный ответ

Начисление по схеме сложных процентов производится по формуле:

- А.  $FV = PV \cdot (1 + r \cdot n)$
- Б.  $FV = PV \cdot (1 + n)^r$
- В.  $FV = PV \cdot (1 + r)^n$

19. Укажите правильный ответ

Какой множитель показывает «будущую» цену одной денежной единицы будущего:

- А. дисконтирующий
- Б. мультиплицирующий

20. Укажите правильный ответ

Процентная ставка, используемая в расчете будущей стоимости капитала, называется:

- А. ставкой наращения



- Б. премией за риск
- В. дисконтной ставкой

21. *Укажите правильные ответы*

Процесс конвертирования текущей стоимости денежных средств в их будущую стоимость осуществляется при помощи множителей:

- А. FM2, FM4
- Б. FM1, FM3
- В. FM1, FM2

22. *Укажите правильный ответ*

Процесс, в котором при заданных значениях текущей стоимости капитала  $PV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину будущей стоимости инвестированных средств к концу периода  $n$  называется:

- А. дисконтированием
- Б. мультиплицированием
- В. наращением

23. *Укажите правильный ответ*

Аннуитет называется обязательным (пренумерандо), если:

- А. равные денежные потоки имеют место в начале отчетного периода
- Б. денежные поступления неравномерны и имеют место в конце отчетного периода
- В. равные денежные потоки имеют место в конце отчетного периода

24. *Установите соответствие*

Вид денежного потока	Характеристика
1. Обыкновенный аннуитет	А. Равные денежные потоки имеют место в начале отчетного периода
2. Обязательный аннуитет	Б. Денежные поступления неравномерны и имеют место в конце отчетного периода В. Равные денежные потоки имеют место в конце отчетного периода

	Г. Денежные поступления неравномерны и имеют место в начале отчетного периода
--	---

25. Укажите правильный ответ

Множитель FM4 называется:

- А. Дисконтирующий множитель
- Б. Мультиплицирующий множитель
- В. Суммарный дисконтирующий множитель
- Г. Суммарный мультиплицирующий множитель

26. Укажите правильный ответ

Если начисление процентов по займу планируется  $m$  раз в год, то текущая стоимость исчисляется:

- А.  $PV = FV * 1/(1+r)^{n*m}$
- Б.  $PV = FV * 1/(1+r/m)^{n*m}$
- В.  $PV = FV * 1/(1+r*m)^{n/m}$

27. Укажите правильный ответ

Высокий уровень эффективной годовой процентной ставки характеризует:

- А. высокую прибыльность инвестиционного проекта
- Б. высокий уровень расходов по проекту
- В. низкий уровень расходов по проекту

28. Найдите ошибку

Эффективная годовая процентная ставка зависит от:

- А. размера годовой процентной ставки
- Б. срока кредитования
- В. числа внутригодового начисления процентов
- Г. объема кредитных ресурсов

29. Укажите правильный ответ

Общая сумма средств, которую необходимо уплатить за использование источника ресурсов, выраженная в процентах к этому объему, - это:

- А. цена кредита
- Б. цена нераспределенной прибыли

В. цена капитала

Г. цена заемных источников финансирования

30. *Вставьте пропущенные фразы*

Взвешенная цена капитала характеризует \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_, связанный с использованием определенного набора финансовых ресурсов.

31. *Укажите правильный ответ*

Финансирование долгосрочной инвестиции является целесообразным, если размер взвешенной цены капитала компании:

- А. Превышает уровень рентабельности инвестиции
- Б. Ниже уровня рентабельности инвестиции
- В. Равен уровню рентабельности инвестиции

32. *Укажите правильный ответ*

Привлечение дополнительных источников финансирования может привести к:

- А. Росту цены нераспределенной прибыли
- Б. Росту финансового риска компании
- В. Снижению предельной стоимости капитала

33. *Установите соответствие*

Теории управления структурой капитала	Характеристика
1. Традиционная 2. Теория Модильяни-Миллера	А. Цена капитала зависит от его структуры Б. С ростом доли заемного капитала возрастает и стоимость собственного капитала В. Стоимость и структуру капитала нельзя оптимизировать Г. С ростом доли заемного капитала средневзвешенная стоимость капитала снижается

34. *Вставьте пропущенные фразы*

Рентабельность собственного капитала - отношение \_\_\_\_\_  
к уровню \_\_\_\_\_.

*35. Верно ли утверждение*

В основе САМР-модели лежит предположение, что риск финансовых активов зависит от колебаний в уровне рентабельности рыночного портфеля инвестиций:

- А. Да
- Б. Нет

*36. Укажите правильный ответ*

Бета-коэффициент характеризует:

- А. Чувствительность рентабельности  $i$ -го актива к изменениям на финансовых и товарных рынках
- Б. Безрисковый уровень рентабельности  $i$ -го актива
- В. Уровень риска по использованию заемных источников финансирования

### **4.3. Практические задания**

#### **Задача №1**

Выручка предприятия за год возросла с 10000 тыс. руб. до 12000 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных фондов увеличилась с 950 тыс. руб. до 1500 тыс. руб. Необходимо определить фондоотдачу основных средств.

#### **Задача №2**

Проанализировать оборачиваемость оборотных средств предприятия и определить величину высвобожденных (дополнительно вовлеченных) денежных средств по следующим данным:

- 1) Выручка, тыс. руб.: базовый период - 27000; анализируемый - 28800;
- 2) Число дней: базовый период - 90; анализируемый - 90;
- 3) Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.: базовый период - 9900; анализируемый - 10240;

#### **Задача №3**

При объеме реализации продукции в сумме 200 тыс. руб. предприятие имело оборотных средств на начало отчетного года в

сумме 52 тыс. руб., а на конец года - 64 тыс. руб. Рассчитать коэффициент оборачиваемости оборотных средств за отчетный период.

#### Задача №4

Выручка от реализации продукции составила на предприятии 500000 руб., условно-переменные затраты - 250000 тыс. руб., условно-постоянные - 100000 руб. Рассчитайте точку безубыточности.

#### Задача №5

Руководство предприятия намерено увеличить выручку на 10% с 40000 до 44000 руб. Общие переменные затраты - 31000 руб., постоянные - 3000 руб. Рассчитать сумму прибыли, соответствующей новой выручке.

#### Задача №6

С начала работы предприятия в эксплуатацию были введены основные фонды, балансовая стоимость которых 32000 руб. Через 3 года работы предприятия остаточная стоимость основных фондов составила 20000 руб. Определите норму амортизации и нормативный срок службы основных фондов предприятия.

#### Задача №7

Организация приобрела объект основных средств стоимостью 100000 руб., срок полезного использования которого 5 лет. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей бухгалтерского учета, используя линейный метод начисления амортизации.

#### Задача №8

Организация приобрела объект основных средств стоимостью 120000 руб., срок полезного использования которого 4 года. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей бухгалтерского учета, используя метод уменьшаемого остатка.

#### Задача №9

Организация приобрела объект основных средств стоимостью 150000 руб., срок полезного использования которого 5 лет. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей бухгалтерского учета, используя метод начисления амортизации по сумме чисел лет срока полезного использования.

#### Задача №10

Организация приобрела объект основных средств стоимостью 120000 руб., срок полезного использования которого 4 года. Рас-

считайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей налогового учета, используя линейный метод начисления амортизации.

#### Задача №11

Организация приобрела объект основных средств стоимостью 20000 руб., срок полезного использования которого 2 года. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей налогового учета, используя нелинейный метод начисления амортизации.

#### Задача №12

Фирма, выпускающая игрушки, производит 2 тысячи кукол в неделю по цене 50 руб. за штуку. Производственные мощности позволяют увеличить выпуск до 3 тысяч единиц. Общие затраты на единицу продукции составляют 40 руб., в том числе постоянные – 15 руб. Стоит ли компании принимать решение о расширении производства на 400 кукол в неделю, если эти дополнительные пойдут на экспорт и их контрактная цена составит 35 руб.

#### Задача №13

Инвестор предполагает инвестировать средства в сумме 7 млн. рублей на 4 месяца. Куда выгоднее сделать вложения: в акции высокорентабельного предприятия (курс акций растет в среднем на 1% в месяц) или в депозитный сертификат с доходом в 13% годовых?

#### Задача №14

Инвестор имеет средства в сумме 10 млн. рублей и хотел бы удвоить эту сумму через пять лет. Каково минимально приемлемое значение процентной ставки?

#### Задача №15

Предприятие производит и продает калькуляторы оптом по цене 200 руб. за штуку. Издержки производства и обращения в расчете на один калькулятор составили (в руб.):

- прямые материальные затраты - 40;
- прямые затраты на рабочую силу – 60;
- переменные косвенные расходы – 20;
- постоянные косвенные расходы – 50;
- издержки обращения (переменные) – 10;
- издержки обращения (постоянные) – 5.

Предприятие получает предложение подписать контракт на производство дополнительной партии калькуляторов объемом 1000шт. по цене 170 руб. за штуку.

Рассчитайте экономическую целесообразность производства и реализации дополнительной партии калькуляторов.

#### Задача № 16

Рассчитайте:

- а) валовый доход;
- б) доход;
- в) прибыль от обычной деятельности;
- г) чистую (нераспределенную) прибыль промышленного предприятия по данным:

- выручка от реализации продукции ( с НДС 20%) – 370 тыс.руб.;

- расходы, относимые на себестоимость – 1520 тыс.руб., в том числе расходы на оплату труда – 922 тыс.руб.;

- внереализационные расходы – 107 тыс.руб.

#### Задача №17

Рассчитайте:

- а) порог рентабельности в натуральном и стоимостном выражении;

- б) величину маржинального дохода в целом и в расчете на единицу продукции;

- в) абсолютный и относительный показатель запаса финансовой прочности по следующим данным:

- выручка от реализации продукции с НДС (20%) – 2001 тыс.руб.;

- величина постоянных расходов – 400 тыс.руб.;

- величина переменных расходов на единицу продукции – 150 руб.;

- цена единицы продукции (без НДС) – 230 руб.

#### Задача №18

Величина маржинального дохода на одно изделие составляет 52 руб. величина постоянных расходов за месяц составила 109 200 руб.

Как повлияет на размер точки безубыточности увеличение маржинального дохода на 12% и величины постоянных доходов на 3%.

## Задача №19

Себестоимость товарной продукции в отчетном году составила 360 тыс.руб. затраты на 1 руб. товарной продукции – 0,90 руб.

В будущем году предполагается увеличение производства продукции на 10%. затраты на 1 руб. товарной продукции установлены на уровне 0,85 руб.

Определите себестоимость товарной продукции будущего года.

## Задача № 20

Предприятие выпустило в январе - 1200 изделий, в феврале – 1900 изделий, в марте – 1800 изделий. Цена одного изделия составляет 70 руб./шт. Себестоимость одного изделия составляла: в январе – 55 руб., в феврале – 57 руб., в марте – 52 руб.

Сравните рентабельность продукции, выпущенной за три месяца.

## Задача № 21

Предприятие производит один вид продукции по цене 600 руб./ед. Переменные расходы на единицу продукции составляют 560 руб. Общая величина постоянных расходов – 840 тыс. руб. В результате роста накладных расходов общие постоянные расходы увеличились на 7%.

Определите, каким образом увеличение постоянных расходов повлияет на величину критического объема выпускаемой продукции.

## Задача № 22

По виду выпускаемой продукции известны следующие данные: цена – 98 руб./шт., объем реализации – 2 тыс. шт., себестоимость – 92 руб./шт., общие постоянные расходы – 126 тыс.руб.

На основании этих данных определите: выручку, общие переменные расходы, удельные постоянные и переменные расходы, общую себестоимость партии товара, общую прибыль от реализации продукции и прибыль на единицу продукции.

## Задача № 23

Оцените эффективность использования капитала предприятия по следующим данным:

Показатель	Значение, тыс. руб.	
	на начал пе-	на конец пе-



	риода	риода
Капитал и резервы	860	860
Долгосрочные пассивы	10	90
Баланс	1216	1576
Выручка-нетто от реализации продукции	2500	2500
Прибыль (убыток) от реализации продукции	600	700

#### Задача № 24

Составьте баланс предприятия, если известно, что: недостаток собственных оборотных средств – 200 тыс. руб., доля затрат в активе баланса составляет 25%, внеоборотные активы – 700 тыс. руб., убытки – 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы – 200 тыс. руб., коэффициент маневренности – 0,5.

#### Задача № 25

Составьте баланс предприятия, если известно, что удельный вес долгосрочных пассивов в итоге баланса составляет 10%, а внеоборотных активов – 40%, отношение А2 к А3 равно 6/1, коэффициент покрытия – 1,5, темп прироста внеоборотных активов, которые в предыдущем периоде составили 400 тыс. руб., равен 250%.