

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Емельянова Ольга Егоровна  
Должность: проректор по учебной работе  
Дата подписания: 18.02.2017 16:26:41  
Уникальный программный ключ:  
0b81773e94106268a4b4f5d026d596319631e73077937431f05481e5b5f00089

## МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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

Кафедра региональной экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе  
О.Г. Локтионова  
« 15 » 2017 г.



## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации для практической работы студентов  
направления подготовки 38.03.02 Менеджмент

Курск 2017

УДК 65.01

Составитель Ю.С. Положенцева

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор *Ю.В. Вертакова*

**Финансовый менеджмент:** методические рекомендации для практической работы / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Ю.С. Положенцева. Курск, 2017. 80 с.: ил. 1, табл. 13, прилож. 4. Библиогр.: с. 65-67.

Методические рекомендации определяют порядок проведения практической работы. Содержат необходимые задания и критерии оценки практической работы студентов, которая играет особую роль в подготовке бакалавров.

Методические рекомендации помогают сформировать студентам знания и навыки в области экономики, развить у студентов перспективное мышление и творческие способности к исследовательской деятельности, усвоить необходимые компетенции, формируемые в результате изучения учебной дисциплины.

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент очной и заочной форм обучения при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать 15.12.17. . Формат 60x84 1/16.  
Усл. печ. л. . Уч.-изд. л. 4,2. Тираж 100 экз. Заказ 3816. Бесплатно.  
Юго-Западный государственный университет  
305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94.

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
2. СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ	8
3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	65
ПРИЛОЖЕНИЯ	68

# 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

## 1.1. Общие положения

### **Цель дисциплины**

Целью преподавания дисциплины является формирование у будущих специалистов фундаментальных знаний и практических навыков в области теории и практики принятия управленческих решений в сфере финансовой деятельности.

Финансовый менеджмент – это наука об эффективном управлении финансовыми ресурсами, активном использовании финансовых отношений для достижения тактических и стратегических целей организации. Она изучает финансовые отношения, финансовые ресурсы и их потоки, что необходимо для правильной оценки материальных последствий принимаемых решений, а также лучшего понимания финансовых мотивов поведения предприятий в рыночных условиях.

### **Задачи изучения дисциплины**

#### Основные задачи изучения дисциплины:

- формирование знаний по финансовой деятельности;
- изучение основ принятия финансовых решений;
- оценка источников средств для финансирования бизнеса;
- анализ структуры управления движением финансовых ресурсов и капитала;
- овладение совокупностью приемов и методов деятельности предприятия на основе анализа его финансового состояния;
- развитие умения определять потребности предприятия в финансовых ресурсах с целью подбора наиболее альтернативных источников средств и формирования рациональной структуры капитала предприятия;
- обеспечение своевременного получения финансовых ресурсов;
- оценка финансового положения и перспектив развития предприятия, материальных последствий принимаемых решений.

Знания и умения, которыми должен обладать студент, успешно освоивший дисциплину:

#### знания:

- предмет, методы и основные концепции финансового менеджмента;

- содержание традиционных, нетрадиционных и специальных функций финансового менеджмента;
- основные принципы и последовательность анализа финансового состояния предприятия;
- методы финансового планирования и прогнозирования;
- способы формирования рациональной структуры активов предприятия;
- внутренние источники собственных финансовых ресурсов;
- состав заемных средств по группам источников;
- финансовый и операционный рычаги, классификацию затрат, расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности;
- формы реальных инвестиций и особенности управления ими;
- принципы формирования портфеля ценных бумаг;
- виды финансовых рисков;
- особенности финансового менеджмента в рыночных условиях.

умения:

- оценивать финансовую деятельность предприятия;
- управлять отдельными элементами активов предприятия;
- управлять структурой капитала и определять стоимость собственного капитала;
- управлять собственными финансовыми ресурсами хозяйствующего субъекта;
- определять предельный объем привлечения заемных финансовых средств;
- использовать приемы финансового менеджмента в управлении финансами;
- количественно оценивать финансовые риски;
- принимать оптимальные инвестиционные решения и сравнивать возможные варианты;
- разрабатывать сводный бюджет.

владения:

- базовыми принципами современного управления финансами;
- организационной концепцией управления финансами;
- методами регулирования финансовых результатов, критериями оценки финансовой деятельности;
- способами разработки политики управления оборотными активами предприятия;
- методами расчета амортизации;

- приемами оптимизации структуры капитала;
- методами оценки инвестиционных проектов;
- особенностями формирования портфеля ценных бумаг.

**Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины**

владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем (ОПК-5);

умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4);

умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15).

## 1.2. Объем дисциплины и виды учебной работы

Объем дисциплины и виды учебной работы определены учебным планом направления подготовки Менеджмент.

Распределение часов по темам лекционных (практических, семинарских, лабораторных) занятий и самостоятельной работы студентов представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Содержание дисциплины и её трудоёмкость (для очной формы обучения)

Виды учебной работы	Всего, часов
Общая трудоёмкость дисциплины	72
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	36,1
в том числе:	
лекции	18
лабораторные занятия	0
практические занятия	18
экзамен	0
зачет	0,1
курсовая работа (проект)	не предусмотрена
расчетно-графическая (контрольная) работа	не предусмотрена
Аудиторная работа (всего):	36
в том числе:	
лекции	18
лабораторные занятия	0
практические занятия	18
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	36
Контроль / экз. (подготовка к экзамену)	-

## 2. СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

### 1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

#### Тестовые задания

1. Основной целью финансового менеджмента является:
  - А повышение благосостояния владельцев предприятия;
  - Б увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
  - В повышение ресурсоотдачи;
  - Г обеспечение платежеспособности предприятия.
2. Управление основными средствами и оборотными активами, а также оценка эффективности инвестиционных проектов относится к:
  - А инвестиционной политике;
  - Б политики управления источниками финансирования;
  - В дивидендной политики;
  - Г политики управления доходами и расходами предприятия.
3. Форма финансовой отчетности, в которой отражается процесс формирования прибыли предприятия:
  - А бухгалтерский баланс;
  - Б отчет о прибылях и убытках;
  - В отчет о движении денежных средств;
  - Г отчет о накопленной прибыли.
4. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:
  - А концепция денежного потока;
  - Б концепция временной ценности денежных средств;
  - В концепция стоимости капитала;
  - Г концепция альтернативных затрат.
5. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:
  - А концепция денежного потока;
  - Б концепция временной ценности денежных средств;



В концепция стоимости капитала;  
Г концепция альтернативных затрат.

6. К пассивам предприятия относят:

А нематериальные активы;  
Б основные средства;  
В долгосрочные финансовые вложения;  
Г кредиторскую задолженность.

7. К оборотным активам не относится:

А незавершенное строительство;  
Б незавершенное производство;  
В товары отгруженные;  
Г дебиторская задолженность;

8. В активе бухгалтерского баланса отражается:

А стоимость имущества предприятия;  
Б величина источников финансирования;  
В выручка от продаж,  
Г затраты на производство продукции,

9. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:

А стоимость имущества предприятия;  
Б величина источников финансирования;  
В выручка от продаж,  
Г затраты на производство продукции,

10. Дисконтирование – это:

А приведение будущей стоимости к текущей величине;  
Б приведение текущей стоимости к будущей величине.

В ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.

Г серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.

11. Предприятие рассматривает два варианта инвестирования А и Б. В случае принятия варианта Б,

альтернативными затратами будут являться:

А доход от реализации проекта А,  
Б доход от реализации проекта Б,  
В расходы проекта А,  
Г расходы проекта Б.

12. Результаты операций, осуществляемых в ходе обычных операций и приводящих к уменьшению активов

или увеличению обязательств, называются:

- А доходы;
- Б расходы;
- В прочие доходы;
- Г прочие расходы.

13. Операция обратная дисконтированию называется:

- А сложный процент;
- Б компаундинг;
- В простой процент;
- Г аннуитет.

14. Прибыль предприятия, которая осталась после выплаты налогов и выплаты дивидендов и используется для реинвестирования на нужды развития предприятия, называется:

- А валовая прибыль;
- Б прибыль от продаж;
- В чистая прибыль;
- Г нераспределенная прибыль.

15. Превышение доходов над расходами называется:

- А чистая прибыль;
- Б прибыль;
- В убыток;    Г чистый убыток.

### **Задания**

#### **Задание 1**

Компания выпустила в обращение 5-летние облигации, обеспечивающие доходность 14 % годовых. Если известно, что трехмесячные казначейские векселя имеют доходность на уровне 9 % годовых, а 5-летние казначейские облигации – 10,5 % годовых, то чему равна премия за риск неплатежа и меньшую ликвидность корпоративной облигации? Какая часть премии может быть объяснена различиями в сроке погашения?

#### **Задание 2**

Какова реальная отдача ценной бумаги, обеспечивающей 17 % годовых, если инфляция в этом году составила 12 %?

#### **Задание 3**

Предприятие получило кредит на один год в размере 10 млн руб. с условием возврата 16 млн руб. Рассчитайте процентную ставку.

**Задание 4**

На вашем счете в банке 120 тыс. руб. Банк платит 12,5 % годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через пять лет. Принимать ли это предложение?

**Задание 5**

Вы имеете 20 тыс. руб. и хотели бы удвоить эту сумму через пять лет. Каково минимально приемлемое значение процентной ставки?

**Задание 6**

Банк предлагает 15 % годовых. Чему должен быть равен перво-начальный вклад, чтобы через 3 года иметь на счете 50 тыс. руб.

**Задание 7**

Рассчитайте наращенную сумму с исходной суммы в 20 тыс. руб. при размещении ее в банке на условиях начисления: а) простых и б) сложных процентов, если годовая ставка 15 %, а периоды наращения 90 дней, 180 дней, 1 год, 5 лет, 10 лет.

**Задание 8**

Через четыре года ваш сын будет поступать в университет на коммерческой основе. Плата за весь срок обучения составит 5600 дол., если внести ее в момент поступления в университет. Вы располагаете в данный момент суммой в 4000 дол. Под какую минимальную процентную ставку нужно положить деньги в банк, чтобы накопить требуемую сумму?

**Задание 9**

За выполненную работу предприниматель должен получить 60 тыс. руб. Заказчик не имеет возможности рассчитаться в данный момент и предлагает отложить срок уплаты на два года, по истечении которых он обязуется выплатить 70 тыс. руб. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составляет 10 %? Какова минимальная ставка, которая делает подобные условия невыгодными для предпринимателя?

### Задание 10

Через 3 года вы собираетесь купить квартиру, которая стоит сейчас 100 тыс. дол. Ожидается, что стоимость квартиры вследствие инфляции будет возрастать на 5 % ежегодно. У вас есть возможность инвестировать средства в ценные бумаги, приносящие доход в размере 10 % годовых. Какую сумму необходимо вкладывать каждый год, чтобы иметь возможность купить квартиру вашей мечты?

### Задание 11

Чтобы приобрести автомобиль, вы хотели бы иметь 20 тыс. дол. через два календарных года. Учитывая, что ваш банк предлагает 10 % годовых, какую сумму следовало бы положить на счет сегодня, чтобы через два года накопилась требуемая сумма? Чему будут равны два равных вноса, сейчас и через год, чтобы обеспечить требуемую сумму по истечении двух лет?

## 2. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

### Тестовые задания

1. С помощью горизонтального анализа изучается...
  - А) динамика показателей финансовой отчетности во времени;
  - Б) структура имущества и источников его формирования;
  - В) темпы роста валюты баланса, прибыли, выручки от реализации продукции;
  - Г) относительные отклонения показателей финансовой отчетности за ряд периодов.
2. Трендовый анализ представляет собой...
  - А) сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью определения основных тенденций динамики показателя;
  - Б) анализ динамики показателей отчетности;
  - В) выявление взаимосвязей между показателями отчетности;
  - Г) анализ влияния отдельных факторов на изменение величины результативных показателей.

3. Собственные оборотные средства предприятия представляют собой...

А) величину его собственного капитала;

Б) величину оборотных активов предприятия за вычетом дебиторской задолженности со сроком погашения свыше 12 месяцев;

В) часть собственного капитала предприятия, которая не связана ее внеоборотными активами и способна к маневрированию и обеспечению непрерывности производства (собственный капитал за вычетом величины внеоборотных активов);

Д) активы предприятия за вычетом его обязательств.

4. Ликвидность активов предприятия – это...

А) степень их мобильности;

Б) степень покрытия обязательств;

В) способность их трансформации в денежные средства без потери их балансовой стоимости;

Г) их высокая оборачиваемость.

5. Платежеспособность организации означает...

А) наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;

Б) формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами;

В) наличие у него денежных средств в размере не ниже установленного норматива;

Г) способность расплатиться по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам.

6. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем...

А) увеличения размера внеоборотных активов;

Б) увеличения размера банковских кредитов;

В) увеличения размера запасов;

Г) увеличения размера кредиторской задолженности.

7. Если значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2, то:

А) организация подлежит банкротству;

Б) организация ставится на учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности;

В) назначается внешний управляющий;

Г) организация признается банкротом.

8. Коэффициент абсолютной ликвидности – это:

А) доля денежных средств в оборотных активах;

Б) отношение средств на расчетном счете к сумме обязательств компании;

В) отношение сумм средств на счетах и в кассе к сумме обязательств предприятия;

Г) отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам.

9. Коэффициент критической ликвидности показывает:

А) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;

Б) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;

В) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы;

Г) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

10. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают:

А) оптимальность структуры оборотных активов;

Б) политику финансирования компании с позиции долгосрочной перспективы;

В) рентабельность работы компании;

Г) структуру капитала и стабильность платежно-расчетной дисциплины в отношении контрагентов.

11. Коэффициент финансовой зависимости – это соотношение:

А) общей суммы источников финансирования с величиной заемного капитала;

Б) общей суммы заемных источников финансирования с величиной собственного капитала;

В) собственного капитала и долгосрочных обязательств;

Г) заемного капитала и величины внеоборотных активов.

12. Соотношение собственных оборотных средств и собственного капитала можно оценить коэффициентом...

А) концентрации капитала;

Б) маневренности капитала;

В) мультипликатора собственного капитала;

Г) рентабельности собственного капитала.

13. Коэффициент финансового рычага отражает:

А) уровень зависимости предприятия от внешних источников финансирования;

Б) уровень финансирования деятельности предприятия за счет собственных средств;

В) уровень независимости предприятия от внешних источников финансирования;

Г) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств.

14. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами – это соотношение:

А) собственных оборотных средств и общей суммы запасов и затрат предприятия;

Б) общей суммы запасов и затрат и собственных оборотных средств предприятия;

В) величины собственного капитала и общей суммы запасов и затрат предприятия;

Г) общей суммы запасов и затрат и величины собственного капитала предприятия.

15. Коэффициент финансирования показывает:

А) степень зависимости предприятия от заемных источников;

Б) уровень независимости предприятия от заемных источников;

В) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств;

Г) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств предприятия.

16. Оборачиваемость активов показывает...

А) отдачу в виде чистой прибыли;

Б) отдачу от средств, вложенных в активы компании, в виде выручки от продажи;

В) оптимальную структуру капитала компании;

Г) распределение прибыли компании.

17. В коэффициентном анализе отчетности термин «оборачиваемость дебиторов» относится к характеристике:

А) политики предприятия в отношении стабильности покупателей продукции;

Б) политики предприятия в отношении стабильности поставщиков;

В) скорости оборота средств, вложенных в дебиторскую задолженность;

Г) скорости оборота средств по расчетам с учредителями.

18. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность:

А) увеличения коммерческого кредита;

Б) снижения коммерческого кредита;

В) рационального использования всех видов коммерческого кредита;

Г) контроля за использованием коммерческого кредита.

19. Продолжительность операционного цикла – это аналитический показатель, характеризующий продолжительность производственно-коммерческого цикла и исчисляемый как среднее время омертвления денежных средств в:

А) запасах;

Б) запасах и кредиторской задолженности;

В) запасах и дебиторской задолженности;

Г) дебиторской задолженности.

20. Финансовый и операционный циклы отличаются друг от друга:

А) на период погашения дебиторской задолженности;

Б) на период омертвления средств в запасах;

В) на период инкассирования выручки;

Г) на период погашения кредиторской задолженности.

21. В наиболее общем смысле рентабельность – это:

А) синоним понятия «эффективность»;

Б) относительный показатель, рассчитываемый соотношением выручки или прибыли со стоимостью ресурса;

В) относительный показатель, рассчитываемый соотношением прибыли к некоторой базе, характеризующей хозяйствующий субъект (обычно база – это либо величина капитала, либо совокупный доход);

Г) относительный показатель, рассчитываемый соотношением операционной прибыли с выручкой.

22. Модель фирмы «Дюпон» предназначена для...

А) прогнозирования рентабельности собственного капитала;

Б) факторного анализа рентабельности собственного капитала;



В) прогнозирования рентабельности инвестированного капитала;

Г) факторного анализа рентабельности инвестированного капитала.

23. Дивидендная доходность обыкновенной акции – это показатель, который рассчитывается как...

А) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (EPS);

Б) отношение рыночной цены акции к доходу на акцию (P/E);

В) отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене (E/P);

Г) отношение рыночной цены акции к прибыли на акцию (P/P).

24. Дивидендный выход показывает...

А) долю возвращенного капитала, вложенного в акции предприятия;

Б) долю чистой прибыли, выплаченной акционерам предприятия в виде дивидендов;

В) долю дивиденда, выплаченного по обыкновенной акции, в сумме дохода на акцию;

Г) долю дивиденда в рыночной цене обыкновенной акции.

25. Что такое коэффициент реинвестирования?

А) прибыль / собственные средства;

Б) прибыль / долгосрочные займы;

В) прибыль / (собственные средства + долгосрочные займы);

Г) прибыль / (собственные + заемные средства).

## Задания

### Задание 1

Имеются следующие данные о деятельности компании:

- размер собственного капитала – 2400 ДЕ;
- денежные средства составляют 4 % активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 ДЕ;
- отношение долга к собственному капиталу – 2/3;
- коэффициент текущей ликвидности равен 2;

- чистая прибыль составила 200 ДЕ;
- выручка – 6000 ДЕ;
- основные средства закуплены на 2500 ДЕ.

Составить Баланс компании и определить ресурсоотдачу, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

### **Задание 2**

Доходность собственного капитала компании 12 %, а доля заемных средств в пассивах составляет 40 %. Оцените доходность активов.

### **Задание 3**

Компания «Молотокъ» начинает производить новый продукт. Ее активы в будущем году достигнут 1 500 000 тыс. руб., выручка от продаж – 2 400 000 тыс. руб., рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль от реализации продукции и рентабельность активов?

### **Задание 4**

Фирма ежегодно выплачивает процентов по заемному капиталу в размере 20 тыс. руб. Выручка от реализации равна 2 млн. руб., ставка налога на прибыль – 35 %, рентабельность продаж (реализации) равна 6 %. Оцените коэффициент покрытия процентов по фирме.

### **Задание 5**

Выручка от продаж компании «Сюрприз» должна составить 950 000 тыс. руб., оборачиваемость активов – 2,5 раза, рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль и рентабельность активов?

### **Задание 6**

Прибыль компании «Норд-Вест» составляет 4,5 млн. долл., 1,8 млн. ее акций размещено по закрытой подписке. Компания выставляет 250 тыс. акций на продажу. Публичное размещение должно добавить 2 млн. долл. К доходу корпорации. Какой будет коэффициент прибыли на акцию (EPS) до и после публичного предложения?

### **Задание 7**

Имеется баланс предприятия ОАО «Радость» на конец отчетного периода.

Таблица 2 – Агрегированный бухгалтерский баланс ОАО «Радость», млн. руб.

АКТИВ	Отчетный период	ПАССИВ	Отчетный период
I. Внеоборотные активы	414 524	III. Собственный капитал	417 922
II. Оборотные активы, в том числе:	45 231	IV. Долгосрочные обязательства	0
Денежные средства	5 200	V. Краткосрочные обязательства	41 833
Всего активов	459 755	Всего пассивов	459 755

Таблица 3 – Отчет о прибылях убытках предприятия ОАО «Радость», млн. руб.

№ п/п	Наименование показателей	Отчетный период
1.	Выручка от реализации продукции без НДС	153 440
2.	Себестоимость реализованной продукции	114 262
3.	Операционная прибыль (результат от реализации)	39 178
4.	Налог на прибыль	16 878
5.	Чистая прибыль	22 300

А. Рассчитайте коэффициенты ликвидности.

Б. Рассчитайте коэффициенты управления активами (деловой активности).

В. Рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости.

Г. Рассчитайте коэффициенты рентабельности.

### Задание 8

Валюта баланса предприятия равна 6 000 тыс. руб., в том числе заемные средства составляют 60 %. Найти коэффициент автономии и финансового рычага.

### Задание 9

Рассчитать коэффициенты автономии и финансовой устойчивости предприятия и дать оценку его финансовой устойчивости, если собственные средства предприятия выросли с 25 000 тыс. руб. до 32 000 тыс. руб., а валюта баланса выросла с 48 000 тыс. руб. до 80 000 тыс. руб.

### Задание 10

Коэффициент оборачиваемости активов компании «Вектор» снизился за отчетный период с 7,2 до 6,0. Найти изменение срока оборота в днях (период – 360 дней). Сделать вывод.

### Задание 11

Объем работ составляет 1 200 тыс. руб., себестоимость – 800 тыс. руб., остаток дебиторской задолженности 60 тыс. руб., остаток кредиторской задолженности – 100 тыс. руб. Найти периоды погашения дебиторской и кредиторской задолженности, сравнить и сделать выводы. Срок – квартал (90 дней).

### **Задание 12**

Оцените рыночную активность фирмы «Агротех», если известно, что чистая прибыль составляет 200 млн. руб., прибыль от продаж – 400 млн. руб., в обращении находится 1 млн. акций, рыночная цена за акцию – 300 руб., к выплате дивидендов планируется 50 % прибыли, выручка от продаж – 2 млрд. руб., собственный капитал компании по балансу – 500 млн. руб., величина активов 1,5 млрд. руб.

## **3. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ**

### **Тестовые задания**

1. Процесс выбора долговременных целей организации и наилучшего способа их достижения – это...

- А) стратегическое финансовое планирование;
- Б) бюджетирование;
- В) текущее финансовое планирование;
- Г) оперативное финансовое планирование.

2. В точке безубыточности

- А) доход равен издержкам;
- Б) доход больше издержек;
- В) доход меньше издержек;
- Г) доход равен нулю.

3. Документ, в котором показаны централизованно установленные количественные показатели плана организации на определённый период –

- А) план продаж;
- Б) отчёт о прибылях и убытках;
- В) платёжный календарь;
- Г) бюджет.

4. Бюджет, в котором цифровые показатели не изменяются в течение года, называется

- А) жёстким;
- Б) гибким;
- В) дискретный;
- Г) скользящий.

5. Бюджет, который разрабатывается один раз в течение года и не изменяется – это...

- А) жёсткий;
- Б) гибкий;
- В) дискретный;
- Г) скользящий.

6. Метод бюджетирования, который может применяться при реинжиниринге предприятия – это...

- А) нулевой;
- Б) традиционный;
- В) «снизу вверх»;
- Г) «сверху вниз».

7. Вариант построения бюджета, который подразумевает определение некоторого показателя, который закладывается в систему бюджетов – это..

- А) нулевой;
- Б) традиционный;
- В) «снизу вверх»;
- Г) «сверху вниз».

8. К платежам первой очереди не относят:

- А) заработную плату работников;
- Б) премии по итогам года;
- В) налоги;
- Г) погашение задолженности за сырьё.

9. К платежам второй очереди относят:

- А) заработную плату работников;
- Б) премии по итогам года;
- В) налоги;
- Г) погашение задолженности за сырьё.

10. План организации производственно-финансовой деятельности предприятия, в котором календарно взаимосвязаны все источники денежных поступлений и расходы за определённый период времени – это...

- А) план продаж;

- Б) отчет о прибылях и убытках;
- В) платёжный календарь;
- Г) бюджет.

### Задания

#### Задание 1

Фабрика желает сократить свои запасы определенного вида основных материалов на 40 %. Запасы этого вида материалов в начале бюджетного периода составляют 120 000 галлонов. Фабрика планирует произвести 84 тыс. ед. продукции. На каждую единицу требуется 2,5 галлона основных материалов.

Сколько этих материалов необходимо закупить в течение бюджетного периода?

#### Задание 2

В течение бюджетного периода производственная компания рассчитывает продать продукции в кредит на сумму 219 тыс. руб. и получить 143,5 тыс. руб. Предполагается, что других поступлений денежных средств не ожидается, общая сумма платежей в бюджетном периоде составит 179 тыс. руб., а сальдо на счете «Денежные средства» должно равняться минимум 10 тыс. руб.

Какую сумму необходимо дополнительно привлечь в бюджетном периоде?

#### Задание 3

Составьте смету наличности за I квартал и определите размер дополнительной задолженности, необходимый для поддержания остатка денежных средств на уровне 50 тыс. руб. на протяжении этого времени. Реальный объем продаж следующий, тыс. руб.:

Таблица 4

Ноябрь	500	Февраль	1000
Декабрь	600	Март	650
Январь	600	Апрель	750

Обычно предприятие инкассирует 20 % объема продаж в месяц продажи, 70 % – в течение следующего месяца и 10 % – во второй месяц.

Закупки сырья совершаются в течение месяца, предшествующего продаже, и составляют 60 % стоимости продаж.

Платежи по этим закупкам совершаются в течение месяца после покупки. Расходы на оплату труда ожидаются следующие: январь – 150 тыс. руб., февраль – 200 тыс. руб., март – 160 тыс. руб. Коммерческие, административные расходы и налоги ожидаются в сумме 100 тыс. руб. в месяц с января по март.

#### Задание 4

На основе следующей информации подготовьте бюджет денежных потоков на 2006 г. с разбивкой по кварталам.

1. На начало года сумма денежных средств в кассе и на расчетном счете составила 20 млн руб.

2. Прогнозируемые объемы реализации готовой продукции и приобретения сырья и материалов представлены в таблице.

Таблица 5

Квартал	Продажа продукции за наличный расчет, млн руб.	Продажа продукции в кредит, млн руб.	Закупки сырья и материалов, млн руб.
IV – 2005	90	40	120
I – 2006	120	60	100
II – 2006	80	50	170
III – 2006	100	70	110
IV – 2006	70	0	120

Продукция, реализованная в кредит, оплачивается в следующем квартале. Поставщики сырья и материалов, наоборот, требуют предоплату в течение квартала, предшествующего дате поставки.

1. Заработная плата и прочие расходы составляют 20 млн руб. в квартал.

2. В III квартале 2006 г. планируется заменить часть оборудования.

Приобретение нового оборудования потребует 40 млн руб., а продажа заменяемого по остаточной стоимости даст 15 млн руб.

3. В квартале 2006 г. фирма должна выплатить дивиденды в размере 20 млн руб.

4. Фирма будет ликвидирована 1 января 2007 г.

### Задание 5

Группа бизнесменов планирует организовать новую фирму с 1 января

будущего года. На первое полугодие планируется:

- производить и поставлять потребителям 600 ед. продукции ежемесячно в течение I квартала и 1 000 ед. в месяц в течение II квартала. Цена единицы продукции – 25 тыс. руб. Оплата продукции производится через два месяца после поставки;

- приобрести в январе оборудование стоимостью 300 млн руб.

Часть

суммы (210 млн руб.) должна быть выплачена 1 января, а оставшаяся часть –

выплачиваться равными платежами в течение года. На приобретенном оборудовании можно производить 3 тыс. ед. продукции в месяц. Годовая норма амортизации – 0,1;

- принять на работу 100 рабочих с равной оплатой 80 тыс. руб. в месяц;

- расход материальных ресурсов – 1 кг на единицу продукции, по цене 4 тыс. руб. за 1 кг. 1 января планируется приобрести и оплатить 250 кг материалов. Все дальнейшие покупки материалов будут оплачиваться в месяце, следующем за месяцем их использования в производстве;

- арендная плата за помещения составляет 6 млн руб. в год и должна вноситься равными частями 1-го числа каждого квартала, начиная с 1 января;

- прочие расходы составляют 3 млн руб. в месяц;

- банковский овердрафт составляет 30 млн руб.

Подготовьте бюджет фирмы на полугодие. Определите сумму, которая

требуется для начала функционирования фирмы.

### Задание 6

Дан отчет о финансовых результатах компании, тыс. руб.:

Таблица 6

Выручка (нетто) от реализации	200
Себестоимость реализации продукции	160
Валовая маржа	40
Коммерческие и управленческие расходы	10



Прибыль до уплаты налогов	30
Налог на прибыль	10
Прибыль после уплаты налогов	20
Дивиденды	14
Нераспределенная прибыль	6

Таблица 7 - Балансовый отчет, тыс. руб

АКТИВ		ПАССИВ	
Внеоборотные активы	120	Уставный капитал	80
Текущие активы:		Нераспределенная прибыль	25
Денежные средства	30	Долгосрочные обязательства	30
Дебиторская задолженность	35	Текущие обязательства	100
Материальные запасы	50	Итого долговых обязательств	130
Итого текущие активы	115		
Итого активов	235	Итого собственный и заемный капитал	235

Компания ожидает, что в следующем году продажи увеличатся на 10 %.

Определите потребность во внешнем дополнительном финансировании при помощи:

- процента от продаж;
- аналитического метода.

Опишите ограничения использования этих методов.

#### 4. УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

##### Тестовые задания

1. Движение денежных средств осуществляется по различным видам деятельности предприятия, а именно:

- А) основной, инвестиционной, финансовой;
- Б) текущей, финансовой;
- В) финансовой, инвестиционной;
- Г) основной, инвестиционной;

2. Денежная наличность – это:

- А) важный элемент оборотного капитала предприятия;
- Б) основной показатель, по которому финансовый менеджер судит о состоянии финансов предприятия;

В) информация о поступлении и выбытии денежных средств в течение отчетного периода;

Г) величина финансового цикла;

Д) нет верного ответа.

3. Поступление и расходование денежных средств предприятия отражаются в плановых документах:

А) финансовом плане;

Б) бюджете предприятия;

В) сметах;

Г) платежном балансе;

Д) отчете о прибылях и убытках предприятия.

4. Планирование доходов и расходов предприятия, движения его денежных средств производится посредством:

А) внутрифирменного планирования;

Б) бюджетирования;

В) прогнозирования будущих финансовых условий;

Г) выбора оптимального варианта решения финансовых задач;

Д) нет верного ответа.

5. Формирование дивидендной политики, методов управления денежным оборотом осуществляет финансовый менеджер, который является, по сути:

А) фетишизированным собственником, осуществляющим воздействие на движение капитала, текущую прибыль, накопления и инвестиции;

Б) формализованной иерархической организационной структурой;

В) профессиональным управляющим финансовыми ресурсами фирмы;

Г) финансовым аналитиком;

Д) посредником между собственником капитала и банком.

6. Будущая стоимость — это:

А) сегодняшняя оценка, умноженная на коэффициент дисконтирования;

Б) сегодняшняя оценка, деленная на единицу, плюс ставка процента в  $t$ -й степени;

В) сегодняшняя оценка, умноженная на единицу, плюс ставка процента в  $t$ -й степени;

Г) сегодняшняя оценка, к которой прибавляется величина процента.

7. Приведенная стоимость — это:

А) отыскание будущей оценки сегодняшнего платежа;

Б) сегодняшняя оценка будущих платежей, дисконтированных по определенной ставке;

В) сегодняшняя оценка, умноженная на единицу плюс ставка процента в  $t$ -й степени;

Г) будущий денежный поток, из которого вычтены проценты.

8. Формула коэффициента дисконтирования:

А)  $\beta_t = (1 + r)^t$

Б)  $\beta_t = \frac{1}{r^t}$

В)  $\beta_t = \frac{c}{r^t}$

Г)  $\beta_t = \frac{1}{(1+r)^t}$ .

9. Аннуитет — это:

А) денежный поток инвестиций;

Б) ряд платежей за определенный период времени;

В) операционный денежный поток;

Г) ряд платежей равной величины за определенный период времени.

10. Формула будущего аннуитета:

А)  $FVA_n = c \frac{(1+r)^n - 1}{r}$ ;

Б)  $FVA = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right]$ ;

В)  $FVA = C_0(1+r)^n$

Г)  $FVA = \frac{C}{r}$ .

11. Формула приведенного аннуитета:

А)  $PVA_n = c \frac{(1+r)^n - 1}{r}$ ;

Б)  $PVA = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right]$ ;

В)  $PVA = C_0(1+r)^n$ ;

12. Формула будущей стоимости:

А)  $FV = C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$ ,

Б)  $FV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right]$ ;

В)  $FV = C_0(1+r)^n$ ;

$$\Gamma) FV = \frac{C}{r}.$$

13. Формула приведенной стоимости:

$$A) PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

$$B) PV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

$$B) PV = C_0(1+r)^n;$$

$$\Gamma) PV = \frac{C}{r}.$$

14. Бессрочная рента это:

$$A) PV = C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

$$B) PV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

$$B) PV = C_1/(r-g).$$

$$\Gamma) PV = \frac{C}{r}.$$

15. Растущая бессрочная рента:

$$A) PV = C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t}$$

$$B) PV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

$$B) PV = C_1/(r-g);$$

$$\Gamma) PV = \frac{C}{r}.$$

## Задания

### Задача 1

Компания выбрала инвестиционный проект со следующими денежными потоками:

Число лет	Денежный поток, руб.
1	900
2	800
3	700
4	600

а) Если учетная ставка равна 6%, то какова будущая стоимость этих денежных потоков в 4 году?

б) Какова будущая стоимость при учетной ставке 16%?

### Задача 2

Рассмотрим два варианта вложения денег. **Первый:** вы вносите на счет банка 500 руб. каждые полгода под 7% годовых, начисляемых раз в полгода. **Второй:** вы вносите на счет банка 1000 руб. каждый год под 7,5% годовых, выплачиваемых раз в год.

а) Какова будущая стоимость по первому варианту по прошествии 10 лет?

б) Какова будущая стоимость по второму варианту по прошествии 10 лет?

в) Какой вариант вы выберете?

г) Изменили бы вы свой выбор, если бы норма процента по второму варианту была 7% годовых.

### Задача 3

Вы берете в долг 10 000 руб. на 4 года под 14% годовых. Ссуда должна быть погашена четырьмя равными взносами в конце каждого года.

а) Какова сумма ежегодного взноса? (Округлить до рубля);

б) для каждого взноса укажите: сумму выплачиваемого процента; основную сумму долга.

### Задача 4

Нужно определить приведенную стоимость 100 000 руб., которая будет выплачена через 7 лет при ставке 11%.

### Задача 5

Инвестирование 232 руб. даст 312,18 руб. в следующем году. Какова годовая ставка процента?

### Задача 6

Вычислите коэффициент дисконтирования  $\beta$  первого года при ставке дисконта, равной:

а) 10%;

б) 20%;

в) 30%.

### Задача 7

Компания рассматривает два инвестиционных проекта, информация о которых представлена ниже в таблице. Какой проект лучше с точки зрения чистой приведенной стоимости, если дисконт равен 12%.

Годы		0	1	2	3	4
Проект А.	Издержки	10 000	0	0	0	0
	Доходы	0	0	0	1000	20 000

Проект Б.	Издержки Доходы	5000 0	5000 10 000	0 5000	0 3000	0 2000
-----------	-----------------	-----------	----------------	-----------	-----------	-----------

### Задача 8

При 9% сколько времени (в периодах) потребуется вам:

- для удвоения ваших денег;
- для утроения?

### Задача 9

Компания хочет продать вам страховой полис, по которому вам и вашим наследникам будет ежегодно выплачиваться 700 руб. в год. Если требуемая доходность этой инвестиции 12%, то сколько вы будете платить за полис?

### Задача 10

Предположим, вы сегодня положили на счет 1000 руб., и на эту сумму начисляются 8%.

- Сколько денег вы будете иметь через четыре года?
- Сколько денег вы будете иметь, если проценты начисляются ежеквартально?
- Сколько в таком случае вы будете иметь через 4,5 года.

### Задача 11

Отобранный в первом раунде футбольных игр защитник, получает трехлетний контракт на 10 млн руб. Игрок сразу получает бонус в размере 1 млн руб. Затем получает в качестве зарплаты 2 млн руб. в конце первого года, затем 3 млн руб. в конце следующего года и 4 млн руб. в конце последнего года. Предположим, что учетная ставка – 10% годовых. Стоит ли данный контракт 10 млн руб.? Сколько стоит данный контракт сегодня?

### Задача 12

Вы планируете вложить несколько сумм на счет с начислением процентов. Сегодня вы депонируете 1000 руб., затем 2000 руб. через 2 года и 8000 руб. через 5 лет. Если вы снимете со счета 3000 руб. через 3 года и 5000 руб. через 7 лет, то:

- сколько вы будете иметь через 8 лет при ставке 9%?
- чему равна приведенная (текущая) стоимость этих денежных потоков?

### Задача 13

Вычислите неизвестное число лет для следующих данных:

Приведённая стоимость	Процентная ставка	Будущая стоимость
1200	8%	2550
16 310	12%	21 225
75 000	3%	175 000

183 650	29%	912 475
---------	-----	---------

**Задача 14**

Вы берете в долг 20 000 руб. на 5 лет под 12% годовых. Ссуда должна быть погашена пятью равными взносами в конце каждого года.

- Какова сумма ежегодного взноса?
- Для каждого взноса укажите: сумму выплачиваемого процента; основную сумму долга.

**Задача 15**

Что именно вы выберете при текущей ставке по кредиту в 10%:

- 100 руб. сейчас;
- по 12 руб. в течение 12 лет;
- по 10 руб. пожизненно;
- 5 руб. сейчас и пожизненные годовые платежи, растущие на 5% ежегодно?

**Задача 16**

Если вы перечисляете 600 руб. в конце последующих 10 лет на счет, по которому начисляются 9,5%, то:

- сколько денег вы будете иметь на счету через 10 лет?
- сколько вы будете иметь через 13 лет?

**Задача 17**

Число лет	Денежный поток, руб.
1	500
2	700
3	600
4	300

Компания нашла инвестиционный проект со следующими денежными потоками.

- Если учетная ставка равна 10%, то чему равна приведенная стоимость этих денежных потоков?
- Какова приведенная стоимость при 14%?
- При 20%?

**Задача 18**

Вы рассматриваете инвестицию, по которой вам будут выплачивать 12 000 руб. в год в течение 10 лет. Если вы требуете ставку доходности 15%, то какую сумму вы должны вложить сегодня?

**Задача 19**

Если вы вложили сегодня 55 000 руб. в обмен на 7-летний аннуитет со ставкой 9%, то чему будут равны ежегодные денежные потоки?

### **Задача 20**

Вы берете в долг 20 000 руб. на 4 года под 12% годовых. Ссуда должна быть погашена четырьмя равными взносами в конце каждого года.

а) Какова сумма ежегодного взноса?

б) Для каждого взноса укажите: сумму выплачиваемого процента; основную сумму долга.

### **Задача 21**

Компания предлагает вам купить страховой полис ценой в 8500 руб., по которому вам и вашим наследникам будет постоянно ежегодно выплачиваться 700 руб. в год. При какой процентной ставке это будет честной сделкой?

## **5. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **Тестовые задания**

1. Коэффициент оборачиваемости (скорость оборота) оборотных активов показывает:

А число оборотов, которое совершают оборотные активы в течение отчетного периода

Б какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала

В продолжительность в днях одного оборота оборотных активов

Г какое количество оборотных активов приходится на один рубль реализованной продукции

2. Период оборачиваемости оборотных активов показывает:

А число оборотов, которое делают оборотные активы в течение отчетного периода

Б какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала

В продолжительность одного оборота оборотных активов в днях

Г финансовый цикл предприятия



3. Осторожная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:

- А значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров
- Б предоставление длительной отсрочки платежа покупателям
- В высокую скорость оборачиваемости активов
- Г высокую рентабельность

4. Ограничительная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:

- А значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров
- Б предоставление длительной отсрочки платежа покупателям
- В высокую скорость оборачиваемости активов
- Г высокую рентабельность

5. Оборотные средства, потребность в которых возникает в периоды циклических или сезонных колебаний, называются:

- А постоянными активами
- Б переменной (варьирующей) частью оборотных активов
- В постоянной (системной) частью оборотных активов
- Г внеоборотные активы

6. Время, затраченное на то, чтобы деньги прошли по счетам оборотных активов и опять стали деньгами, называется:

- А операционным циклом
- Б финансовым циклом
- В цикл движение внеоборотных активов
- Г всё перечисленное верно

7. Задача финансового менеджера в области краткосрочного финансового управления:

- А увеличить цикл движения денежных средств
- Б сократить цикл движения денежных средств
- В обратить цикл движения денежных средств в отрицательную величину
- Г увеличить эффект финансового рычага

8. Сокращения цикла движения потоков денежных средств можно добиться путём:

- А ускорения производственного процесса
- Б ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности
- В замедления оборачиваемости дебиторской задолженности
- Г замедления оборачиваемости кредиторской задолженности

9 Увеличение уровня оборотных активов фирмы сопровождается:

- А повышением её ликвидности
- Б снижением её ликвидности
- В повышением рентабельности активов
- Г снижением рентабельности активов

10 Ликвидность баланса предприятия – это:

А достаточность оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств

Б способность превращаться в денежные средства

В способность вовремя оплачивать счета, по которым наступил срок платежа

Г высокое значение удельного веса денежных средств в оборотных активах предприятия

11 Более высокий уровень рентабельности обеспечивает:

А осторожная политика управления оборотными активами

Б умеренная политика управления оборотными активами

В ограничительная политика управления оборотными активами

Г длинная величина финансового цикла

12 Источники финансовых ресурсов предприятия:

А амортизационные отчисления

Б денежные средства

В оборотные средства

Г основные фонды

13 Для консервативной стратегии финансирования оборотных активов характерно:

А полное отсутствие или очень незначительная доля краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов

Б пониженный уровень финансового риска

В низкая ликвидность

Г высокая эффективность инвестиций

14 При проведении высоко агрессивной политики финансирования оборотных активов фирма, как правило:

А держит пакет ликвидных ценных бумаг в течение определённых периодов времени

Б вообще не прибегает к приобретению ценных бумаг

В рассматривает пакет ликвидных ценных бумаг как объект инвестирования в периоды снижения объёмов запасов и дебиторской задолженности

Г имеет продолжительный финансовый цикл

## Задания

### Задание 1

Определите, какие из перечисленных далее материальных ценностей относятся к оборотным средствам организации и их величину.

Таблица 8

1. Векселя к получению	20 тыс. руб.
2. Испытательный корпус	100 тыс. руб.
3. Затраты на изготовление продукции в отчетном квартале года, выпуск которой запланирован в следующем квартале	50 тыс. руб.
4. Станки	75 тыс. руб.
5. Готовая продукция	100 тыс. руб.
6. Аванс, выданный соисполнителю при изготовлении продукции	10 тыс. руб.
7. Затраты на перепланировку оборудования для подготовки к выпуску новой продукции	3 тыс. руб.
8. Сталь разных марок, закупленная для изготовления продукции	5 тыс. руб.
9. Дебиторская задолженность	20 тыс. руб.
10. Краткосрочные финансовые вложения	20 тыс. руб.
11. Денежные средства в кассе	10 тыс. руб.
12. Денежные средства на расчетном счете	25 тыс. руб.

### Задание 2

Машиностроительная организация А с годовым объемом 50 млн руб.

выпускает три вида продукции с производственными циклами 3, 9 и 12 месяцев. Материалы для изготовления продукции приобретаются в текущем году. Оформление акта с заказчиком продукции и предъявление счета к оплате осуществляется на следующий день после завершения работ. По условиям договора оплата по счетам

производится заказчиком в течение 15 дней. По одному из видов продукции работа завершена 25 марта.

Строительная компания Б с годовым объемом оказания услуг по ремонту помещений в размере 5 млн руб. выполняет строительные работы с производственным циклом 80 дней. Материалы для ремонта помещений приобретаются в текущем году. Акт сдачи-приемки работ с клиентом и счета к оплате оформляются на следующий день после завершения работ. Оплата по счетам осуществляется в течение 15 дней.

Туристическая фирма В с годовым объемом оказания услуг в размере 2 млн руб. в течение 1-го квартала текущего года оказывала услуги туристам, производила расчеты с туристическими фирмами за рубежом, со страховой компанией и с фирмами–перевозчиками туристов. В конце марта, т. е. 25-го числа, фирма В перечислила фирме-перевозчику 60 тыс. руб. за авиабилеты, которые будут куплены клиентами в составе туров в течение апреля–мая.

Требуется определить составляющие оборотных средств (оборотных активов), которые будут представлены организациями А, Б и В в бухгалтерском балансе за 1-й квартал.

### **Задание 3**

Определите необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность, при следующих условиях:

- 1) планируемый годовой объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита – 320 тыс. руб;
- 2) планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 75 %;
- 3) средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 40 дней;
- 4) средний период просрочки платежей по результатам анализа – 20 дней.

**Задание 4**

Организация В имеет следующие основные показатели баланса, представленные в таблице 2.

Таблица 9 - Основные показатели баланса организации В, млн руб.

АКТИВ		ПАССИВ	
Денежные средства	0,5	Уставный капитал	0,5
Дебиторская задолженность	11,0	Добавочный капитал	16,5
Запасы	2,0	Нераспределенная прибыль отчетного года	2,0
Краткосрочные финансовые вложения	0,5	Долгосрочные пассивы	0,5
Основные средства	13,0	Кредиторская задолженность	7,0
Незавершенное строительство	1,0	Фонды потребления	1,0
Долгосрочные финансовые вложения	0,5	Резервы предстоящих расходов и платежей	11
Баланс	28,5	Баланс	28,5

Определить чистый оборотный капитал организации В.

**Задание 5**

Организация Г имеет следующие показатели за квартал:

выручка от реализации – 10 млн руб.;

оборотные средства на начало квартала – 3 млн руб.;

оборотные средства на конец квартала – 5 млн руб.

Определите коэффициент оборачиваемости текущих (оборотных) активов за квартал.

**Задание 6**

Организация Д имеет показатели, представленные в таблице. Значение

оборотных активов за IV квартал предшествующего года – 4 млн руб.

Определить коэффициент оборачиваемости текущих активов и внести значения в таблицу 3.

Таблица 10 - Данные по выручке от реализации и оборотным средствам организации Д

Наименование показателя	Значение на конец отчетного периода				
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	Год
Выручка от реализации, млн руб.	3,0	7,0	12,0	16,0	8,0
Оборотные активы, млн руб.	2,0	7,0	9,0	8,0	30,0

**Задание 7**

Рассортируйте следующий перечень отчетных данных в оборотные активы и краткосрочные пассивы баланса организации. При этом не сортируйте составные части баланса, не относящиеся ни к оборотным активам, ни к краткосрочным пассивам.

Таблица 11

Оборотные активы	Краткосрочные пассивы

Отчетные данные баланса

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам.

Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения).

Векселя к получению.

Авансы выданные.

Авансы полученные.

Кредиторы банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Кредиторская задолженность по оплате труда.

Добавочный капитал.

Долгосрочные финансовые вложения.

Основные средства.

Фонды накопления.

Кредиторская задолженность перед бюджетом.

### Задание 8

Требуется:

- 1) рассчитать собственные оборотные средства;
- 2) вычислить ТФП;
- 3) рассчитать излишек/дефицит денежных средств;
- 4) если будет выявлен дефицит, рассчитать сумму необходимого краткосрочного кредита.

Годовой баланс производственного предприятия А представлен далее.

Таблица 12

Актив, млн руб.		Пассив, млн руб.	
Основные активы	3 500	Собственные средства	2 000
Запасы сырья	400	Резервы	1 000
НЗП	200	Долгосрочная задолженность	2 000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1 000

Дебиторская задолженность	1 800	Кредиторская задолженность	1 200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
<b>БАЛАНС</b>	<b>7 200</b>		<b>7 200</b>

### Задание 9

Используя данные задания 8, требуется:

- 1) определите тип политики управления текущими активами;
- 2) определите тип политики управления текущими пассивами;
- 3) оцените правильность сочетания (1) со (2).

### Задание 10

Рассчитайте сумму и вид кредита (долгосрочный или краткосрочный), необходимого для улучшения финансового состояния акционерного общества при следующих показателях.

Таблица 13

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на начало периода	на конец периода
Внеоборотные активы	13 500	16 600
Запасы	4 500	6 700
Убытки	0	0
Капитал и резервы	15 000	18 000
Долгосрочные кредиты	4 500	4 500
Краткосрочные заемные средства	1 000	1 000

### Задание 11

Определите необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность при следующих условиях:

- планируемый годовой объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита – 320 тыс. руб;
- планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 75 %;
- средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 40 дн.;
- средний период просрочки платежей по результатам анализа – 20 дн.

**Задание 12**

Себестоимость продукции составляет 60 % от его цены реализации.

Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи.

Ежемесячные

продажи составляют 150 тыс. руб. Требуется определить вложения в счета дебиторов.

**Задание 13**

Фирма имеет дебиторскую задолженность в размере 400 тыс. руб. Себестоимость составляет в среднем 30 % от цены реализации. Затраты на материально-товарные запасы – 5 % от цены реализации. Комиссионные при продаже составляют 7 % от продажи. Требуется рассчитать средние вложения в счета дебиторов.

**Задание 14**

Условия сделки: 5/20, чистых 40, датировка – 1 июня. Требуется определить последнюю дату оплаты клиентом для получения скидки.

**Задание 15**

В настоящее время Durham-Feltz Corporation предполагает условия чистых 30 дней. Она имеет объем продаж 60 млн дол., и средний инкассационный период равен 45 дням. Для того чтобы стимулировать спрос, компания может предположить условие чистых 60 дней. Если она установит это условие, то ожидается, что объем продаж вырастет на 15 %. После этого изменения средний период инкассации составит 75 дней без различий в платежных обычаях между новыми и прежними клиентами. Переменные издержки равны 0,80 дол. на каждый 1,00 дол. продаж, и требующаяся для компании норма прибыли на капитал, вложенный в дебиторскую задолженность, – 20 %. Следует ли компании увеличивать срок предоставления кредита? (Предположим, что год равен 360 дням.)

**Задание 16**

У предприятия потребность в наличных составляет 1 млн руб. в месяц.

Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб.

1. Определить оптимальную сумму операции.
2. Рассчитать среднюю величину кассового остатка.

**Задание 17**



Четыре раза в год поступают денежные средства налогоплательщиков.

В каждый из этих дней ожидается получение налоговой выручки в объеме 20 млн руб. Предполагается, что наличные расходы будут неизменными на протяжении последующих трех месяцев. В настоящее время доход по инвестициям в рыночные ценные бумаги равен 24 % в год, а стоимость перевода средств из ценных бумаг в наличность – 1 000 руб. за каждый перевод.

Каков оптимальный размер перевода согласно модели оптимального размера заказа? Чему равен средний остаток наличности?

### **Задание 18**

Выручка от реализации в компании в январе составила 50 тыс. дол.; в последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом 1 % в месяц. Затраты сырья составляют 30 % от объема реализации. Сырье закупается за месяц до момента его потребления и оплачивается через два месяца после получения. Рассчитайте отток денежных средств в июне, связанный с приобретением сырья.

## **6. УПРАВЛЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **Тестовые задания**

1 Внеоборотные активы – это:

- А) совокупность инвестиций и генерируемых ими доходов;
- Б) хозяйственные средства предприятия, совершающие оборот за срок более года;
- В) виды активов, которые будут обращены в деньги, проданы или потреблены не позднее, чем через год.

2 Какого класса операционных внеоборотных активов НЕ существует?

- А) движимые
- Б) амортизируемые
- В) собственные
- Г) чистые
- Д) арендуемые

3 Какой из данных этапов управления операционными внеоборотными активами заключается в разработке системы мероприятий, направленных на повышение коэффициентов рентабельности?

А) анализ операционных внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде;

Б) оптимизация общего объема и состава операционных внеоборотных активов;

В) обеспечение эффективности использования операционных внеоборотных активов предприятия;

Г) обеспечение правильного начисления амортизации операционных внеоборотных активов предприятия;

Д) обеспечение своевременного обновления операционных внеоборотных активов предприятия;

Е) выбор форм и оптимизация структуры источников финансирования операционных внеоборотных активов.

4 Какой из предложенных коэффициентов характеризует прирост новых операционных внеоборотных активов и общей их суммы?

А) коэффициент обновления операционных внеоборотных активов;

Б) коэффициент выбытия операционных внеоборотных активов;

В) коэффициент годности нематериальных активов;

Г) коэффициент амортизации нематериальных активов.

5 Расположите этапы формирования управленческих решений по вопросам обновлений операционных внеоборотных активов в правильной последовательности:

А) формирование необходимого уровня интенсивности обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов предприятия;

Б) определение необходимого объема обновления операционных внеоборотных активов в предстоящем периоде;

В) выбор наиболее эффективных форм обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов предприятия;

Г) определение стоимости обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов в разрезе различных его форм.

6 Амортизационная политика предприятия – это:

А) составная часть общей политики формирования собственных финансовых ресурсов, заключающаяся в управлении ими с целью реинвестирования в производство;

Б) формулировка целей предприятия и выбор средств для их реализации;

В) основополагающие принципы, методы, процедуры и правила, принятые предприятием для подготовки и представления финансовой отчетности;

Г) совокупность способов достижения поставленных экологических стратегий целей и задач.

7 Что такое финансовый лизинг?

А) срочное арендное соглашение, при котором право собственности, вознаграждение и риск остаются за арендодателем

Б) процесс, для которого характерна сдача в аренду целых объектов на длительный срок, по истечении которого они могут быть переданы или проданы арендатору

В) тип аренды, при которой имущество закупается лизинговой компанией-арендодателем от имени и по поручению арендатора, которому затем передаются права и ответственность

8 Какое из следующих утверждений верно?

А) основным недостатком лизинга является диверсификация хозяйственной деятельности предприятия без существенного расширения объема финансирования его внеоборотных активов;

Б) основным преимуществом лизинга является существенная экономия финансовых ресурсов на первоначальном этапе использования арендуемых основных средств;

В) лизинг не имеет недостатков.

9 Выбор соответствующего варианта финансирования обновления операционных внеоборотных активов по предприятия в целом осуществляется с учетом следующих факторов:

А) доступности долгосрочного финансового кредита для предприятия

Б) долгосрочного инвестирования в предприятие в сравнении уровнем прибыли генерируемой обновляемыми видами операционных внеоборотных активов

В) определение стоимости обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов в разрезе отдельных его групп

10 Рассчитать линейным способом годовую сумму амортизационных отчислений на основе следующих данных:

А) Стоимость приобретенного объекта основных средств составляет 360 тыс. руб.

Б) Срок полезного использования приобретенного объекта основных средств определен предприятием – 5 лет.

### **Задания**

#### **Задание 1**

Рассчитать способом уменьшаемого остатка годовые суммы амортизационных отчислений на основе следующих данных:

1. Стоимость приобретенного оборудования составляет 100 тыс. руб.

2. Срок полезного использования этого оборудования определен предприятием – 5 лет.

3. Коэффициент ускорения установлен 2,0.

#### **Задание 2**

Рассчитать сумму амортизационных отчислений исходя из объема выпуска продукции за первый год эксплуатации оборудования на основе следующих данных:

Стоимость приобретенного оборудования составляет 400 тыс. руб.

Плановый объем выпуска продукции за весь период эксплуатации оборудования намечен в объеме 1000 т.

За первый год эксплуатации оборудования объем выпуска продукции составит 270 т.

#### **Задание 3**

В плановом периоде ожидается увеличение выручки с 12 800 до 18 200 тыс. руб., увеличение фондоотдачи с 3 до 3,2 руб. В стоимости основных средств здания и сооружения (норма амортизации 5%) составляют 40%; машины, оборудование и пр. (норма амортизации 15%) – 60%. Определить снижение себестоимости за счет экономии на амортизационных отчислениях при условии, что структура основных фондов не изменилась.

#### **Задание 4**

Рассчитать сумму добавочного капитала и величину гудвилла.

Данные для расчета. Собственные средства фирмы – 25 млн. руб. Стоимость основных фондов, учтенная в бухгалтерском балансе, составляет по балансовой оценке 2,7 млн. руб. При переоценке основных фондов по рыночной цене их стоимость составила 3,9 млн. руб. Фирма была продана за 30 млн. руб.

### **Задание 5**

Предприятие эксплуатирует оборудование первоначальной стоимостью 100 тыс. руб. в течение 8 лет при установленном сроке службы 10 лет. Для поддержания оборудования в работоспособном состоянии в планируемом году предстоит осуществить капитальный ремонт сметной стоимостью 50 тыс. руб. Покупка нового оборудования обошлась бы предприятию в 140 тыс. руб., но его производительность позволяет увеличить выпуск продукции на 50%.

Определить: какой вариант воспроизводства оборудования является для предприятия выгодным.

Рассчитайте экономию (перерасход), которую(ый) предприятие получит при использовании того или иного варианта.

## **7. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **Тестовые задания**

1. Модель Гордона используется для оценки:

- А) теоретической (внутренней, истинной) стоимости акции,
- Б) балансовой стоимости акции,
- В) ликвидационной стоимости акции,
- Г) рыночной стоимости облигации.

2. WACC – это показатель:

- А) средних затрат на поддержание источников финансирования,
- Б) средней рентабельности продаж,
- В) средней доходности инвестиционных затрат,
- Г) средней доходности капитала.

3. С позиции сторонников теории Модильяни – Миллера (вторая работа) варьирование структурой капитала приводит к:

- А) наращиванию рыночной стоимости компании,
- Б) снижению рыночной стоимости компании,
- В) может приводить как к росту, так и к снижению стоимости компании,

Г) не влияет на рыночную стоимость компании.

4. Модильяни и Миллер утверждали, что при некоторых условиях рыночная стоимость компании и стоимость капитала не зависят от его структуры, а, следовательно, их нельзя оптимизировать, нельзя и наращивать рыночную стоимость компании за счет изменения структуры капитала:

- А) утверждение верно,
- Б) утверждение неверно.

5. Выберите верное утверждение:

- А) открытый факторинг представляет собой операцию, когда компания ставит в известность своего должника об участии банка (факторской компании) в оплате сделок,
- Б) закрытый факторинг предусматривает уведомление о посреднической роли факторской компании.

6. Простое самофинансирование:

- А) доходов, генерируемых компанией, хватает для того, чтобы поддерживать ее имущественный потенциал на определенном уровне и удовлетворять текущие требования собственников,
- Б) собственники ориентированы на расширение производственных мощностей,
- В) верного ответа нет.

7. Сторонники традиционного подхода в определении структуры капитала считают:

- А) стоимость капитала не зависит от его структуры,
- Б) можно определить оптимальную структуру источников, минимизирующую WACC и максимизирующую стоимость компании,
- В) все вышеперечисленное верно.

8. Средневзвешенная стоимость капитала зависит от:

- А) стоимости источника финансирования организации,
- Б) удельного веса источника финансирования в общем объеме ресурсов,
- В) доходности ценных бумаг на рынке,
- Г) верного ответа нет.

9. В моделях оценки акций показатель  $g$  имеет следующие интерпретации:

- А) темп роста текущей доходности акции,
- Б) темп прироста дивидендов,

В) дивидендная доходность,

Г) общая доходность.

10. С позиции сторонников теории Модильяни - Миллера привлечение заемного капитала, как правило, влияет на величину WACC в сторону:

А) увеличения,

Б) уменьшения,

В) как увеличения, так и уменьшения,

Г) никак не влияет.

11. При прочих равных условиях рост средневзвешенной стоимости капитала:

А) приводит к росту стоимости компании,

Б) приводит к снижению стоимости компании,

В) не влияет на стоимость компании.

## Задания

### Задание 1

Компания ВВ использует заемных средств – 30% от общего объема капитала, привилегированных акций – 10%, остальное финансируется за счет собственного капитала. Стоимость заемного капитала 15%, стоимость источника «эмиссия привилегированные акции» - 13%, ставка налога на прибыль - 20%,  $\beta$  для акций компании 1,30, безрисковая доходность – 12%, ожидаемая доходность рыночного портфеля – 17%. Определите средневзвешенную стоимость компании ВВ.

### Задание 2

Акции компании ABC продаются по 100 рублей за штуку, и в этом году ожидаются дивиденды по 5 рублей на акцию. В прошлом темп прироста дивидендов составлял 10%, и ожидается, что темп сохранится и в будущем. Ставка по банковскому кредиту, который привлекает компания в текущем году – 8%. Ставка по налогу на прибыль – 20%. Капитал компании формируется за счет двух источников:

Кредит	200000 рублей
Обыкновенные акции	200000 рублей

Определите средневзвешенную стоимость капитала компании.

**Задание 3**

Предприятие заключило с поставщиком договор, предусматривающий оплату поставки сырья по схеме 4/25net65. Какова должна быть политика в отношении расчетов с поставщиком, если ставка по банковскому кредиту составляет 30%?

**Задание 4**

Компания имеет следующие источники формирования капитала:

Источник	Доля в капитале компании, %	Стоимость источника, %
Обыкновенные акции	60	12
Привилегированные акции	2	14
Долговые обязательства	38	10

Определите средневзвешенную стоимость капитала.

**Задание 5**

Организация планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 200 рублей со сроком погашения 10 лет и ставкой процента 10%. Расходы по размещению облигаций составят 2,5% от нарицательной стоимости бумаг, кроме того, планируется продажа облигаций с дисконтом в размере 2% от номинала. Определите стоимость данного источника, если ставка налога на прибыль 20%.

**Задание 6**

Компания АА в настоящий момент выплачивает дивиденд в сумме 3 руб. за акцию. Ожидается, что дивиденд будет расти с постоянным темпом 6% в год. Определите стоимость данного источника, если текущая рыночная стоимость ценной бумаги составляет 12 руб.

## **8. ЛЕВЕРИДЖ И ЕГО РОЛЬ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ**

### **Тестовые задания**

1. Плечо финансового рычага представляет собой:
  - А) отношение заемных средств предприятия к его собственным средствам,
  - Б) отношение собственных средств предприятия к заемным,
  - В) разность между собственными и заемными средствами,
  - Г) верного ответа нет.



2. Налоговый корректор:

- А) уменьшает эффект финансового рычага,
- Б) увеличивает эффект финансового рычага,
- В) не влияет на эффект финансового рычага.

3. Риск, обусловленный структурой источников финансирования – это:

- А) финансовый,
- Б) производственный,
- В) инвестиционный,
- Г) отраслевой.

4. Эффект операционного рычага равен 3, что означает:

- А) если предприятие увеличит (уменьшит) объем реализации на 5%, то прибыль возрастет (снизится) на 15%,
- Б) если предприятие увеличит (уменьшит) постоянные расходы на 5%, то выручка от реализации уменьшится (увеличится) на 15%,
- В) если предприятие увеличит переменные затраты на 5%, то прибыль возрастет на 15%,
- Г) верного ответа нет.

5. Валовая маржа – это:

- А) отношение собственных и заемных средств,
- Б) разница между выручкой от реализации и собственными средствами,
- В) разница между выручкой и переменными расходами,
- Г) верного ответа нет.

6. Удельная маржинальная прибыль – это:

- а) величина объема продаж, при котором операционная прибыль равна нулю, б) удельные переменные расходы,
- в) величина EBITDA, приходящейся на единицу продукции,
- г) верного ответа нет.

7. Риск кредитора тем выше, чем:

- А) выше значение дифференциала эффекта финансового рычага предприятия-заемщика,
- Б) ниже значение дифференциала эффекта финансового рычага предприятия-заемщика,
- В) значение дифференциала эффекта финансового рычага предприятия- заемщика и риск кредитора прямо не связаны.

8. При расчете показателя рентабельность собственного капитала с его величиной соотносится:

- А) чистая прибыль,
- Б) чистая прибыль плюс проценты, начисленные кредиторам,
- В) чистая прибыль, уменьшенная на величину дивидендов по привилегированным акциям,
- Г) операционная прибыль, уменьшенная на величину дивидендов по привилегированным акциям.

9. Управление эффектом финансового левириджа означает прежде всего контроль за его динамикой и обеспечение комфортного резерва безопасности в части превышения EBIT над суммой условно-постоянных финансовых расходов:

- А) утверждение верно,
- Б) утверждение неверно.

10. Верно ли данное утверждение: «Компания, имеющая значительную долю заемного капитала в общей сумме источников, называется компанией с высоким уровнем финансового левириджа или финансово зависимой компанией»:

- А) да,
- Б) нет.

### Задание 1

Предприятие планирует ежегодно производить и продавать 2000 единиц продукции. Планируемая цена единицы продукции – 5000 руб., переменные расходы на единицу продукции – 3000 руб., постоянные расходы в год – 1500 тыс. руб. Определите эффект производственного рычага компании. По условию задачи  $p = 5000$  руб.,  $FC = 1\,500\,000$  руб.,  $v = 3000$  руб.,  $Q = 2000$  ед.

### Задание 2

На сегодняшний день компания уже выпустила облигации на сумму 200 тыс.руб. (купонная ставка 12% годовых). В обращении находится 100 тысяч обыкновенных акций. Для расширения деятельности организации необходимо 350 тыс.руб. Существуют три варианта привлечения ресурсов: а) эмиссия облигаций (купонная ставка 14% годовых), б) эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов по ставке 12% годовых, в) эмиссия обыкновенных акций по цене 200 рублей за акцию. Определите, величину EPS для всех возможных вариантов, если прибыль до вычета процентов и налогов составляет 2 млн.руб., а ставка налога на прибыль – 20%. Рассчитайте «точку безразличия» для вариантов: а) первого и третьего, б) второго и третьего.

**Задание 3**

Имеются следующие исходные данные:

Показатели	Данные в рублях
Условно-постоянные расходы	96000
Цена единицы продукции	200
Переменные расходы на единицу	800

Определите критический объем продаж, объем продаж, обеспечивающий получение прибыли до вычета процентов и налогов в размере 30 тыс.руб.

**Задание 4**

Имеются следующие данные о деятельности двух компаний.

Показатели	Компания «ЮГ»	Компания «СЕВЕР»
Акционерный капитал, тыс.руб.	2000	800
Номинал акции, руб.	10	10
Долговые обязательства, тыс.руб.	800	2000
Ставка процента по долговым обязательствам, %	18	18
Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ), тыс.руб.	1500	1500

Определите и сравните эффект финансового рычага двух компаний, а также EPS, если ставка налога на прибыль - 20%.

**Задание 5**

На сегодняшний день компания уже выпустила облигации на сумму 200 тыс.руб. (купонная ставка 12% годовых). В обращении находится 100 тысяч обыкновенных акций. Для расширения деятельности организации необходимо 350 тыс.руб.

Существуют три варианта привлечения ресурсов:

- а) эмиссия облигаций (купонная ставка 14% годовых),
- б) эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов по ставке 12% годовых,
- в) эмиссия обыкновенных акций по цене 200 рублей за акцию.

Определите, величину EPS для всех возможных вариантов, если прибыль до вычета процентов и налогов составляет 2 млн.руб., а

ставка налога на прибыль – 20%. Рассчитайте «точку безразличия» для вариантов: а) первого и третьего, б) второго и третьего.

## 9. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### Тестовые задания

1. Коэффициент вариации составляет 0,3:

- А) это означает, что риск высокий,
- Б) это означает, что риск актива средний,
- В) это означает, что степень риска низкая,
- Г) это означает, что риск равен нулю.

2. В управлении рисками используют следующие подходы:

- А) агрессивный,
- Б) прямой,
- В) статистический,
- Г) верного ответа нет.

3. Ковариация имеет отрицательное значение, если:

- А) доходности активов, входящих в портфель, изменяются однонаправлено,
- Б) доходности активов, входящих в портфель, изменяются разнонаправлено,
- В) доходности активов, входящих в портфель, не связаны друг с другом,
- Г) нет верного ответа.

4. При допустимом финансовом риске уровень потерь не превышает:

- А) прибыли по осуществляемой операции,
- Б) выручки от реализации,
- В) частичной потери собственного капитала,
- Г) верного ответа нет.

5. Для получения безрисковой комбинации при формировании портфеля необходимо:

- А) объединение активов, доходности которых связаны прямой функциональной зависимостью,
- Б) объединение активов, доходности которых связаны обратной функциональной зависимостью.

6. Для оценки риска портфеля используются:

- А) ковариация,
- Б) коэффициент корреляции,
- В) коэффициент вариации,

Г) все вышеперечисленное верно.

7. Какой из методов оценки риска предполагает обратную связь между экспертом и организацией, заказавшей определение степени риска:

А) «дерево решений»,

Б) оценка вероятности наступления неблагоприятного события,

В) оценка финансового состояния организации,

Г) верного ответа нет.

8. Определите вид риска: «Он связан с возможностью невыплаты процентов и основной суммы долга заемщиком»:

А) кредитный,

Б) производственный,

В) валютный,

Г) систематический.

9. К проявлениям налогового риска относятся:

А) увеличение темпов инфляции,

Б) возникновение финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности организации,

В) изменение порядка и условий уплаты ряда налогов,

Г) верного ответа нет.

10. Для управления рисками возможно использование следующих методов:

А) диверсификация,

Б) страхование,

В) хеджирование,

Г) все вышеперечисленное можно использовать.

11. К финансовым рискам относятся:

А) коммерческий риск,

Б) страновой риск,

В) инфляционный риск,

Г) нет верного ответа.

12. Активный метод управления риском предполагает:

А) осуществление всех операций после проведения мероприятий по предупреждению финансовых потерь,

Б) учет в процессе управления риском сложившихся условий хозяйствования, В) меры по минимизации риска принимаются после наступления рискованного события,

Г) верного ответа нет.

13. По мнению Марковица инвестор должен принимать решение по выбору портфеля, основываясь на:

- А) ковариации и коэффициенте корреляции,
- Б) ожидаемой доходности и среднеквадратическом отклонении бумаг, входящих в портфель,
- В) ожидаемой доходности и среднеквадратическом отклонении портфеля,
- Г) верного ответа нет.

14. В каком случае дисперсия и среднеквадратическое отклонение дают неверную оценку риска:

- А) распределение является симметричным,
- б) распределение вероятностей имеет правостороннюю асимметрию,
- в) распределение вероятностей имеет левостороннюю асимметрию,
- г) во всех перечисленных случаях.

15. Модель CAPM:

- А) имеет допущения,
- Б) не имеет допущений.

16.  $\beta$  – коэффициент измеряет относительную изменчивость ценной бумаги, рассчитываемую с помощью рыночного индекса ценных бумаг:

- А) утверждение верно,
- Б) утверждение неверно.

17. В модели CAPM наградой за ожидание называется:

- А) наклон CML,
- Б) наклон SML,
- В) рыночная доходность,
- Г) безрисковая доходность.

18. Выберите верное утверждение:

- А) добавление в портфель акции, имеющей  $\beta > 1$ , увеличивает значение  $\beta$  портфеля,
- Б) добавление в портфель акции, имеющей  $\beta$

## Задания

### Задание 1

Имеются прогнозные данные о ценных бумагах производственных компаний А и Б, работающих в разных отраслях:

Общэкономическая ситуация	Вероятность	Доходность А, %	Доходность Б, %
Спад	0,2	10	14
Без изменения	0,3	13	17
Незначительный подъем	0,4	16	18
Существенное оживление	0,1	17	25

Рассчитайте ожидаемую доходность каждой акции. Определите показатели риска. Определите, какой актив наиболее привлекателен для инвестирования.

### Задание 2

Имеются оценки стандартных отклонений и коэффициентов корреляции для трех типов акций:

Акция		Коэффициент корреляции с акцией		
Стандартное отклонение, %		А	В	С
А	12	1,00	-1,00	0,20
В	15	-1,00	1,00	-0,20
С	10	0,20	-0,20	1,00

Если портфель составлен на 20% из акций А и на 80% из акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля? Если портфель составлен на 40% из акций А, на 20% из акций В и на 40% из акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля?

Какая структура инвестиций в портфеле, состоящем из акций А и В, приведет к нулевому стандартному отклонению портфеля?

### Задание 3

При вложении капитала в мероприятие А из 10 случаев была получена прибыль: 14 млн.руб. – в одном случае, 12 млн.руб. – в одном случае, 10 млн.руб. – в одном случае, 8 млн.руб. – в одном случае, 6 млн.руб. – в одном случае, 5 млн.руб. – в двух случаях, 3 млн.руб. – в трех случаях. Определите целесообразность вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли с учетом ее колеблемости. Дайте характеристику степени колеблемости.

### Задание 4

Портфель состоит из акций четырех компаний эмитентов, в которые сделаны одинаковые инвестиции. Ожидаемая доходность портфеля – 15%, по акциям А – 18%. Инвестор продает акции А и покупает акции В. Определите доходность приобретаемых акций, чтобы доходность портфеля выросла до 17%.

### Задание 5

Доходность ценных бумаг двух эмитентов характеризуется следующими данными:

Состояние экономики	Эмитент 1	Эмитент 2
При спаде в экономике	8	10
Подъем	19	19
Стабильное состояние	16	14
Спад	-4	6

Оцените значение коэффициента корреляции и ковариацию. Сделайте выводы об уровне риска.

## 10. УПРАВЛЕНИЕ РЕАЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

### Тестовые задания

- Стоимость компании максимизируется при выплате «нулевых» дивидендов:
  - по мнению Миллера и Модильяни,
  - по мнению Марковица,
  - по мнению Рамасвами и Литценбергера,
  - верного ответа нет.
- Коэффициент «дивидендный выход» остается неизменным:
  - при фиксированных дивидендных выплатах,
  - при постоянном процентном распределении прибыли,
  - выплате дивидендов акциями,
  - верного ответа нет.
- Сплит – это:
  - увеличение номинала акций,
  - выплата дивидендов акциями,
  - дивидендная доходность акций,
  - верного ответа нет.
- К факторам, определяющим дивидендную политику, относятся:
  - законодательные ограничения,
  - предпочтения акционеров,
  - ликвидность,
  - все вышеперечисленное верно.
- «Эффект клиентуры» означает:



А) акционеры предпочитают получение экстраординарных дивидендов в большей степени, чем стабильную дивидендную политику,

Б) акционеры предпочитают не допускать реинвестирования более 50% прибыли,

В) акционеры предпочитают стабильную дивидендную политику, г) верного ответа нет.

6. Планы автоматического реинвестирования дивидендов предполагают:

А) выплату дивидендов акциями,

Б) постоянное увеличение дивиденда на акцию,

А) право выбора для акционера: получать дивиденды наличными или использовать для покупки акций компании,

Г) верного ответа нет.

7. «Эффект клиентуры» сформулирован:

А) Миллером и Модильяни,

Б) Гордоном,

В) Рамасвами и Литценбергером,

Г) верного ответа нет.

8. Стабильность дивидендов включает:

А) надежность темпов роста дивидендов,

Б) надежность текущих дивидендов,

В) надежность темпов роста производства,

Г) все вышеперечисленное верно.

9. Начисление дивидендов по остаточному принципу предлагали осуществлять:

А) Литценбергер, Рамасвами,

Б) Модильяни, Миллер,

В) Гордон, Линтнер,

Г) все вышеперечисленные.

10. Дивидендная доходность:

А) определяется путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на прибыль на акцию,

Б) это соотношение между прибылью на обыкновенную акцию и дивидендом, по ней выплачиваемым,

В) выражается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене,

Г) верного ответа нет.

## Задания

### Задание 1

Компания А имеет следующие показатели: чистая прибыль – 40 млн.руб., количество акций в обращении – 2000, сумма дивидендов – 20 млн.руб. Определите величину дивиденда на акцию, чистую прибыль на акцию, дивидендный выход.

### Задание 2

В прошлом компания «Портал» имела чистую прибыль на акцию в размере 6 рублей и выплатила дивиденды в сумме 3 рубля на акцию. В текущем году чистая прибыль на акцию выросла до 8 рублей. Если политика компании заключается в поддержании постоянного процентного распределения прибыли, то чему будет равен дивиденд на акцию.

### Задание 3

В результате деятельности в истекшем году компания «АВС» может осуществить выплату дивидендов в размере 40 млн.руб. Руководство компании рассмотрело несколько инвестиционных проектов, требующих вложений в размере 25 млн.руб. Если в обращении находится 2 млн. обыкновенных акций компании, то какова величина дивиденда на акцию, при условии, что руководство компании придерживается политики выплаты дивидендов по остаточному принципу?

### Задание 4

Компания «ВС» выплатила в прошедшем году на каждую акцию дивиденды в сумме 10 руб. при чистой прибыли на акцию 800 руб. В текущем году ожидается, что чистая прибыль составит только 300 руб. на одну акцию. Если дивидендная политика фирмы состоит в выплате постоянной величины дивидендов, то на какую величину дивидендов могут рассчитывать акционеры?

### Задание 5

Имеются следующие данные:

Акции компании	Цена акции, долл.	Дивиденд на акцию, долл.	Дивидендное покрытие	Дивидендная доходность	Ценность акции
А	150	8	4	?	?
Б	420	10	5	?	8,4
С	340	?	3	?	10

Определите показатели, отмеченные в таблице знаком вопроса.

## 11. УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЬНЫМИ ИНВЕСТИЦИЯМИ

### Тестовые задания

1. Вставьте пропущенное слово.

Инвестиционный ... - это сформированная, в соответствии с инвестиционными целями инвестора, совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления.

2. Выберите соответствия.

Распределите виды инвестиционных портфелей по соответствующим критериям.

а) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель ценных бумаг, депозитный портфель, валютный портфель, смешанный портфель;

1) по приоритетным целям инвестирования;

б) сбалансированный, несбалансированный, разбалансированный портфель;

2) по видам включаемых в них объектов инвестирования;

в) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель.

3) по достигнутому соответствию целям инвестирования.

3. Выберите соответствия.

Распределите виды портфелей ценных бумаг согласно их определениям.

а) портфель, ориентированный на получение текущей прибыли;

1) дохода;

б) портфель, формируемый с целью прироста его капитальной стоимости вместе с получением дивидендов;

2) роста;

в) портфель, включающий объекты инвестирования со средними значениями уровней риска.

3) консервативный.

4. Выберите соответствия.

Распределите виды портфелей инвестиций согласно их определениям.

а) портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора

1) сбалансированный;

- инвестиционных инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям;
- 2) несбалансированный;
- б) портфель, характеризующийся несоответствием его состава поставленным целям формирования;
- в) портфель, переставший удовлетворять инвестора в связи с существенным изменением внешних условий инвестиционной деятельности.
- 3) разбалансированный.

5. В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэ́та служит для измерения величины ... риска

- а) общего;
- б) систематического;
- в) несистематического.

6. Выберите правильный вариант.

В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент бэ́та характеризует ...

- а) неустойчивость (изменчивость) дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля;
- б) устойчивость дохода отдельной ценной бумаги относительно доходности рыночного портфеля.

7. Выберите соответствия.

Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ), приведите соответствие между уровнем риска отдельной ценной бумаги и его значением.

- 1) средний уровень риска; а) бэ́та = 1;
- 2) уровень риска выше рыночного; в) бэ́та < 1;
- 3) уровень риска ниже рыночного. б) бэ́та > 1.

8. Выберите правильный вариант.

Согласно модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) требуемая доходность ценной бумаги определяется по формуле...

- а)  $K_j = R_f - \beta_j (K_m - R_f)$ ;
- б)  $K_j = R_f + \beta_j (K_m - R_f)$ ;
- в)  $K_j = R_f + \beta_j (K_m - R_f)$ ;

где  $K_j$  – требуемая норма прибыли ценной бумаги

$R_f$  – безрисковая рыночная ставка

$K_{\text{ж}}$  – ожидаемая прибыль портфеля  
 $\beta_i$  – коэффициент данной ценной бумаги

9. Выберите правильный вариант.

В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент  $\beta$  рассчитывается по формуле...

а)  $\beta = \frac{r_x \sigma}{\sigma_x}$  ;

б)  $\beta = \frac{r_x \sigma_x}{\sigma}$  ;

в)  $\beta = \frac{\sigma_x}{r_x \sigma}$  ;

где  $r_x$  – корреляция между доходностью ценной бумаги  $x$  и средним уровнем доходности ценных бумаг на рынке

$\sigma_x$  – стандартное отклонение доходности по конкретной ценной бумаге

$\sigma$  – стандартное отклонение доходности по рынку ценных бумаг в целом

## Задания

### Задание 1

Оценить текущую курсовую стоимость бессрочной облигации, если объявленный годовой доход составляет 500 руб. на облигацию.

### Задание 2

Оценить текущую курсовую стоимость облигации с номинальной стоимостью 100 руб., купонной ставкой  $r_{\text{куп}} = 15\%$  годовых и сроком погашения через 4 года, если процентная ставка (средняя рыночная доходность)  $r = 10\%$  годовых. Купонный доход выплачивается дважды в год.

### Задание 3

Определите среднеквадратическое отклонение инвестиционного портфеля, состоящего из трех финансовых активов (А, Б и В), если имеются следующие данные:

Доля финансовых активов в начальном инвестиционном портфеле:

актива А – 0,3; актива Б – 0,5; актива В – 0,2.

Ковариация: активов А и Б – 105; активов А и В – 90; активов Б и В – 150.

Среднеквадратическое отклонение ожидаемой доходности:  
Актива А – 9,3; актива Б – 8,2; актива В – 6,5.

## 12. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

### Тестовые задания

- Связь коэффициента падения покупательной способности денежной единицы и индекса цен:  
А) их сумма равна единице,  
Б) их произведение равно единице,  
В) их частное равно единице,  
Г) все вышеперечисленное неверно.
- Чему равен темп инфляции, если индекс инфляции составил 1,05:  
А) 5%,  
Б) 15%,  
В) 100%,  
Г) 210%.
- Внешним признаком банкротства организации является ее неспособность удовлетворить требования кредиторов:  
А) в течение 3 месяцев со дня наступления срока обязательств,  
Б) в течение 6 месяцев со дня наступления срока обязательств,  
В) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательств,  
Г) верного ответа нет.
- Может ли предприятие быть признано банкротом во внесудебном порядке: А) да,  
Б) да, по решению налоговых органов,  
В) нет.
- Арбитражный суд после признания должника банкротом с целью соразмерного удовлетворения требований кредиторов назначает:  
А) временного управляющего,  
Б) конкурсного управляющего,  
В) внешнего управляющего,  
Г) верного ответа нет.
- Конкурсное производство представляет собой:

А) процедуру банкротства, применяемую к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов,

Б) процедуру продажи предприятий путем проведения открытых торгов,

В) процедуру продажи предприятия на аукционе,

Г) верного ответа нет.

7. Банкротство – это:

А) финансовая несостоятельность предприятия, признанная в судебном порядке,

Б) финансовая несостоятельность предприятия, признанная кредиторами,

В) неспособность удовлетворить требования кредиторов в установленные сроки,

Г) верного ответа нет.

8. Фиктивное банкротство – это:

А) преднамеренное создание руководителями и собственниками организации состояния ее неплатежеспособности, нанесением ей экономического вреда в личных интересах,

Б) ложное объявление организации своей неплатежеспособности, с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки платежей по своим обязательствам, либо получения скидки с долгов,

В) все вышеперечисленное верно,

Г) верного ответа нет.

9. К основным проблемам, связанным с инфляцией можно отнести:

А) усложнение планирования,

Б) возрастающая потребность в дополнительных источниках финансирования,

В) увеличение процентов по ссудам и займам,

Г) все вышеперечисленное верно.

10. Концепция финансовой природы капитала предполагает отражение активов в учете по номинальной стоимости или по ценам, выраженным с помощью общего индекса цен в денежных единицах одинаковой покупательной способности:

А) утверждение верно,

Б) утверждение неверно.

11. К типам финансовых затруднений относятся:

- А) экономическая несостоятельность,
- Б) Деловая несостоятельность,
- В) Техническая платежеспособность,
- Г) все вышеперечисленное верно.

12. Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах:

- А) утверждение верно,
- Б) утверждение неверно.

13. Степень транснациональности характеризуется рядом индикаторов:

- А) индекс транснациональности,
- Б) индекс интернационализации,
- В) все вышеперечисленное верно.

## Задания

### Задание 1

Средний период погашения дебиторской задолженности на предприятии составляет 65 дней, планируется сокращение этого показателя на 10 дней. Определите, какую скидку можно предложить клиентам для ускорения расчетов, если месячный темп инфляции прогнозируется на уровне 1%, а ставка по банковскому кредиту составляет 8% годовых?

### Задание 2

Используя различные методики моделирования косвенных доходов и расходов предприятия, рассчитайте их величину по следующим данным:

Актив	Тыс. руб.	Пассив	Тыс.руб.
Монетарные активы	96	Собственный капитал	240
Немонетарные активы	680	Заемный капитал	536
Баланс	776	Баланс	776

Общий индекс составляет 1,08, а цены на активы, которыми обладает предприятие, увеличились на 10%. Оцените величину инфляционной прибыли.



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

#### **3.1. Основная и дополнительная литература**

##### Основная литература

1. Ионова Ю.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Ю. Г. Ионова, В. А. Леднев, М. Ю. Андреева. - Москва : Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016. - 288 с.

2. Незамайкин В.Н. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник для бакалавров / В. И. Незамайкин ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва : Юрайт, 2015. - 467 с.

##### Дополнительная литература

3. Концептуальные основы управления [Электронный ресурс]: учебное пособие для самостоятельной работы по подготовке к итоговой государственной аттестации по специальности "Менеджмент организации" / под ред.: Ю. В. Вертаковой, Е. В. Харченко ; Курский государственный технический университет. - Курск: КурскГТУ, 2008. - 700 с.

4. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко; Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов. - М. : Юрайт, 2011. - 540 с.

5. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент на предприятии [Электронный ресурс]: учебник / С. А. Сироткин, Н. Кельчевская. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Юнити-Дана, 2012. - 358 с.

6. Толкачева Н.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] / Н. А. Толкачева. - Москва : Директ-Медиа, 2014. - 144 с.

7. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения [Текст]: учебник / под ред. А. З. Бобылевой. - М. : Юрайт, 2011. - 903 с.

#### **3.2. Другие учебно-методические материалы**

##### Журналы (периодические издания):

1. Известия ЮЗГУ.
2. Известия ЮЗГУ. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент.
3. Вопросы статистики.

4. Вопросы экономики.
5. Инновации.
6. Управление рисками.
7. Менеджмент в России и за рубежом.
8. Маркетинг в России и за рубежом.
9. Эксперт РА.
10. Финансовый менеджмент.
11. Российский экономический журнал.

### **3.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины**

1. База данных рефератов и цитирования «Scopus» - <http://www.scopus.com>
2. Questel - [www.questel.com](http://www.questel.com)
3. ProQuest Dissertations & Theses - [www.search.proquest.com](http://www.search.proquest.com)
4. Wiley online library - [www.onlinelibrary.wiley.com](http://www.onlinelibrary.wiley.com)
5. Университетская библиотека онлайн - [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)
6. Научная библиотека Юго-Западного государственного университета - <http://www.lib.swsu.ru/2011-02-23-15-22-58/2012-08-30-06-40-55.html>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru (официальный сайт) - <http://elibrary.ru>
8. Информационно-аналитическая система ScienceIndex РИНЦ – [www.elibrary.ru/defaultx.asp](http://www.elibrary.ru/defaultx.asp)
9. Электронно-библиотечная система IPRbooks – [www.bibliocomplectator.ru/available](http://www.bibliocomplectator.ru/available)
10. Электронная библиотека диссертаций и авторефератов РГБ – <http://dvs.rsl.ru/>
11. Официальный сайт Минэкономразвития РФ - [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru)
12. Электронно-библиотечная система «Лань» - <http://e.lanbook.com/>
13. Портал Национальной Электронной Библиотеки (НЭБ) - [www.нэб.рф](http://www.нэб.рф)
14. Правовая и новостная база «Информио» - [www.informio.ru](http://www.informio.ru)

15. Образовательный ресурс «Единое окно» -  
<http://window.edu.ru/>
16. Научно-информационный портал ВINITI РАН -  
<http://viniti.ru>
17. Справочно-поисковая система КонсультантПлюс -  
[www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
18. Федеральная служба государственной статистики -  
<http://www.gks.ru>  
ной статистики - <http://www.gks.ru>

**ПРИЛОЖЕНИЯ**

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Перечень вопросов

#### к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Понятие финансового менеджмента: предмет и методы.
2. Цели финансового управления.
3. Принципы финансового менеджмента.
4. Понятие инвестиционных и финансовых решений. Две стороны принятия инвестиционных и финансовых решений: риск и доходность.
5. Финансовая система предприятия и ее основные элементы.
6. История развития финансового менеджмента.
7. Разработка финансовой стратегии предприятия.
8. Основные концепции финансового менеджмента.
9. Традиционные функции финансового менеджмента.
10. Нетрадиционные функции финансового менеджмента.
11. Специальные функции финансового менеджмента.
12. Функции финансового менеджмента как управляющей системы и специальной области управления.
13. Организационная схема финансового управления.
14. Понятие финансовых ресурсов и капитала.
15. Финансовые ресурсы предприятия: виды и содержание.
16. Содержание и классификация приемов финансового менеджмента.
17. Рыночная концепция финансового планирования.
18. Конъюнктура финансового рынка.
19. Финансовое прогнозирование и планирование.
20. Бюджет и бюджетирование. Процесс осуществления бюджетного контроля.
21. Управление рабочим капиталом. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.
22. Политика управления оборотными активами.
23. Определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия.
24. Оптимизация объема оборотных активов.
25. Обеспечение повышение рентабельности оборотных активов.

26. Матрица выбора политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.
27. Управление запасами.
28. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика фирмы.
29. Управление денежными активами.
30. Политика управления внеоборотными активами.
31. Оптимизация общего объема и состава операционных внеоборотных активов предприятия.
32. Амортизация как метод оценки и управления воспроизводством основных средств.
33. Амортизационная политика
34. Способы амортизационных начислений.
35. Добавленная стоимость, БРЭИ, НРЭИ, рентабельность активов: основное содержание и методика расчета.
36. Эффект финансового рычага
37. Эффект операционного рычага.
38. Уровень сопряженного эффекта финансового и операционного рычагов.
39. Запас финансовой прочности. Графические способы определения порога рентабельности.
40. Управление затратами предприятия.
41. Содержание денежного потока.
42. Методы оценки денежных потоков.
43. Сущность финансового потока.
44. Понятие номинальных и реальных денежных потоков и процентных ставок. Дисконтирование денежных потоков и инфляция.
45. Сопоставление разновременных денежных потоков. Временная стоимость денег. Дисконтирование. Аннуитет и перпетуитет.
46. Концепция стоимости капитала.
47. Средневзвешенная стоимость капитала и оценка бизнеса.
48. Рынок акций и стоимость долевого капитала
49. Рынок облигации и стоимость заемного капитала.
50. Основные теории структуры капитала: традиционная теория финансового рычага и теория Модильяни-Миллера.
51. Формирование оптимальной структуры капитала.
52. Сущность и понятие финансового риска. Виды рисков.

53. Критерии степени риска.
54. Показатели риска и методы его оценки.
55. Способы снижения степени риска.
56. Модель стоимости капитальных (долгосрочных) активов (САРМ) и альфа фактор.
57. Измерение систематического риска. Бета-фактор.
58. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
59. Основные принципы и последовательность анализа финансового состояния предприятия.
60. Расчет и оценка коэффициентов финансовой устойчивости. Их использование в финансовом менеджменте.
61. Расчет и оценка коэффициентов ликвидности. Их использование в финансовом менеджменте.
62. Расчет и оценка коэффициентов рыночной активности. Их использование в финансовом менеджменте.
63. Показатели оборачиваемости активов: расчет, оценка и использование в финансовом менеджменте.
64. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
65. Прогнозирование хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта.
66. Управление формированием и использованием прибыли.
67. Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.
68. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
69. Разработка и обоснование инвестиционного проекта.
70. Разработка и обоснование финансового раздела бизнес-плана.
71. Управление финансами предприятия малого бизнеса.
72. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
73. Банкротство и финансовая реструктуризация.
74. Антикризисное финансовое управление.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Перечень тем для научно-исследовательской работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент»

*Научно-исследовательская работа выполняется в письменном виде, объемом около 8-10 машинописных страниц. В работе должны быть изложены результаты исследования. Перечень тем для научно-исследовательской работы студентов может быть дополнен и изменен.*

1. Исследование денежных потоков предприятия
2. Финансовый анализ компании (на примере...) и разработка мероприятий по его улучшению
3. Совершенствование организационной структуры управления финансами
4. Стратегическое прогнозирование финансового развития предприятия
5. Анализ инвестиционной привлекательности российского предприятия
6. Управление дебиторской задолженностью предприятия
7. Экспресс оценка финансового состояния предприятия и пути ее методического совершенствования
8. Управление затратами производства
9. Анализ движения основных средств на предприятии
10. Управление оборотным капиталом предприятия
11. Финансовое планирование как важнейшая функция управления
12. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия
13. Анализ затрат на производство и калькулирование себестоимости продукции
14. Анализ финансовых результатов и использование прибыли
15. Формирование механизма финансовой стабилизации при угрозе банкротства
16. Обоснование экономической эффективности реализации инвестиционного проекта
17. Проблемы управления денежным потоком фирмы и его влияния на стоимость компании
18. Проблемные вопросы в оценочной деятельности



19. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости несостоятельного предприятия
20. Анализ эффективности использования основных средств на предприятии
21. Внутрифирменное планирование как важнейшая функция управления
22. Анализ платежеспособности предприятия
23. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости несостоятельного предприятия
24. Анализ экономической эффективности инвестиционного проекта
25. Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии
26. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений предприятия

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Перечень тем аналитических работ (докладов, сообщений) по дисциплине «Финансовый менеджмент»

*Аналитическая работа выполняется в письменном виде, объемом около 10-15 машинописных страниц, в которой должны быть изложены результаты исследования, в том числе оформленные в графической и табличной форме, касающиеся проанализированной экономической проблемы. Приводимый ниже перечень тем аналитических работ может быть дополнен и изменен.*

Финансирование технологических инноваций на предприятии.

Венчурное финансирование.

Риски инновационной деятельности и способы их минимизации.

Финансирование и кредитование инновационных проектов.

Венчурное финансирование инновационного бизнеса.

Финансирование инновационных проектов корпорации (на примере конкретной организации).

Проектное финансирование инновационной деятельности предприятия.

Корпоративное венчурное финансирование.

Финансирование инвестиций в форме слияний и поглощений.

Оптимизация структуры источников финансирования реальных инвестиций на предприятии.

Проблемы целевого использования амортизационных отчислений как источника финансирования капитальных вложений.

Мобилизация предприятием финансовых ресурсов путем эмиссии ценных бумаг.

Мобилизация предприятием финансовых ресурсов путем эмиссии облигаций.

Мобилизация предприятием финансовых ресурсов путем эмиссии акций.

Кредитование капитальных вложений в современных условиях.

Сравнительная характеристика и оценка методов финансирования инвестиционных проектов.

Финансирование реальных инвестиционных проектов.

Лизинг как форма финансирования капитальных вложений.

Организация и финансирование лизинговых операций.

Проектное финансирование: мировой опыт и российская практика.

Ипотечное кредитование объектов недвижимости.

Ипотечное кредитование жилищного строительства.

Иностранные инвестиции (на примере страны).

Регулирование движения иностранного капитала в России.

Зарубежный опыт стимулирования привлечения иностранного капитала.

Инвестиции в развитие бизнеса.

Организация и проблемы коллективного инвестирования.

Инвестиции в финансовые активы.

Стратегии инвестирования в ценные бумаги предприятий.

Инвестиционные качества ценных бумаг и методы их оценки.

Оценка эффективности инвестиционных проектов.

Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Оценка экономической привлекательности инвестиционных проектов.

Риски инвестиционных решений и их оценка.

Оценка и управление рисками инвестиционных проектов.

Формирование инвестиционного портфеля предприятия.

Портфель инвестиций предприятия: формирование и управление.

Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционной стратегии.

Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.

Текущее инвестиционное планирование на предприятии.

Инвестиционная стратегия предприятия.

Инвестиционная привлекательность региона.

Региональная инвестиционная политика: проблемы и перспективы.

Проблемы функционирования инвестиционного рынка и отдельных его сегментов в России.

Инвестиционный климат в России и его оценка.

Инвестиционная привлекательность предприятия и ее оценка.

Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса.

Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.

Особенности формирования инвестиционной политики корпораций.

Опыт проведения инвестиционной политики (на примере конкретной страны).

Финансовое состояние и инвестиционная привлекательность предприятия.

Проектирование и ценообразование в строительстве.

Формирование и реализация финансовой политики предприятия

Управление долгосрочными операционными (внеоборотными) активами предприятия

Оборотные операционные активы предприятия и стратегии их финансирования

Моделирование финансового цикла в системе управления оборотными активами предприятия

Моделирование операционного цикла в системе управления запасами

Управление денежными доходами предприятия в системе финансового менеджмента

Ценовая политика как фактор повышения доходности предприятия

Управление операционной прибылью предприятия

Управление текущими затратами как основа финансовой результативности

Оперативное управление дебиторской задолженностью

Управление ликвидными средствами на предприятии

Планирование оборотных активов и оборотных средств предприятия

Планирование оборотного капитала предприятия

Проблемы организации оборотных средств на предприятии в современных условиях

Учетная политика как инструмент управления прибылью

Оценка эффективности управления денежными потоками предприятия

Оперативное планирование денежных потоков предприятия

Оптимизация денежных потоков предприятия

Формирование и направления использования чистого денежного потока

Управление стоимостью компании на основе формирования чистого денежного потока

Анализ эффективности использования финансовых ресурсов предприятия

Оценка эффективности различных стратегий управления финансами

Формирование и использование собственных источников финансирования предпринимательской деятельности

Заемный капитал и его роль в финансировании предпринимательской деятельности

Ценные бумаги как источник финансирования предпринимательства

Оптимизация структуры источников финансирования предпринимательской деятельности

Управление финансированием текущей деятельности предприятия

Управление собственным капиталом предприятия в условиях инфляции

Оптимизация целевой структуры капитала фирмы

Управление ценой и структурой капитала организации

Дивидендная политика и оценка ее эффективности

Управление стоимостью компании на основе моделей экономической прибыли

Оценка влияния налогообложения на финансово-хозяйственную деятельность предприятия

Анализ влияния отсроченных налогов на финансовое состояние предприятия

Налоговые риски предприятия и их оценка

Механизмы управления финансовыми рисками предприятия

Анализ зависимости доходности от факторов риска в деятельности предприятия

Анализ и оценка финансовых рисков предприятия

Методы управления финансовыми рисками

Оценка и прогнозирование потенциального банкротства организации

Формирование фондов и резервов как основа финансовой

устойчивости предприятия

Методы обеспечения финансовой устойчивости предприятия

Моделирование финансовой устойчивости компании

Управление финансами малого бизнеса

Оценка эффективности деятельности компании на основе экономической добавленной стоимости

Финансовое планирование и прогнозирование финансовых показателей

Методы финансового планирования на предприятии

Финансовое планирование и прогнозирование в компании

Организация бюджетирования в вертикально-интегрированных компаниях (холдингах)

Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятии

Пути повышения эффективности финансовой работы на предприятии

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Перечень тем эссе по дисциплине «Финансовый менеджмент»

*Эссе – это небольшого объема и свободной композиции текст, выражающий подчеркнuto индивидуальную точку зрения автора. Тематика эссе может быть выбрана из предложенных вариантов, либо сформулирована студентом непосредственно с преподавателем в "свободной" трактовке по содержанию прослушанной лекции.*

1. Методы управления предпринимательскими рисками.
2. Методы минимизации предпринимательских рисков.
3. Привлечение предприятиями средств путем эмиссии акций.
4. Привлечение предприятиями средств путем облигаций.
5. Инвестиционная политика России на современном этапе.
6. Прибыль и ее роль в финансовом обеспечении предприятия.
7. Управление портфелем ценных бумаг предприятия.
8. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
9. Финансовая стратегия предприятия.
10. Финансовое прогнозирование и его значение в реализации финансовой политики предприятия..
11. Методы формирования капитала фирмы.
12. Дивидендная политика предприятия.
13. Паевые инвестиционные фонды.
14. Финансовое состояние предприятия и показатели его оценки.
15. Факторы финансовой устойчивости предприятия.
16. Платежеспособность и ликвидность предприятия.
17. Источники финансирования капитальных вложений предприятия.
18. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений.
19. Особенности организации финансов финансово-промышленных групп.
20. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России.
21. Показатели финансовой устойчивости предприятия.

22. Роль финансово-промышленных групп в финансировании инвестиционных проектов.

23. Свободные экономические зоны и их роль в привлечении иностранного капитала.

24. Организация финансового планирования на предприятии.

25. Прединвестиционные исследования инвестиционного проекта.

26. Организация финансовой деятельности совместных предприятий в России.

27. Кредитоспособность как фактор устойчивого финансового положения предприятия.

28. Оборотные средства как основной объект и инструмент в управлении финансами предприятия.

29. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

30. Управление дебиторской задолженностью предприятия.

31. Управление затратами на предприятии.

32. Источники финансирования текущей деятельностью предприятия.

33. Бюджетирование в составе финансового управления предприятия. Оптимизация структуры капитала фирмы.