

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 28.02.2022 20:35:15
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

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
« 14 » 12 2021 г.



ФИНАНСОВОЕ ОБОСНОВАНИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

Методические рекомендации для самостоятельной работы
для студентов направления 38.03.02 Менеджмент

УДК 65.01

Составитель: Ю.С.Положенцева

Рецензент

доктор экономических наук, профессор *В.А.Плотников*

Финансовое обоснование управленческих решений:
методические рекомендации для самостоятельной работы / Юго-
Зап. гос. ун-т; сост.: Ю.С.Положенцева- Курск, 2021. - 96 с. –
Библиогр.: с. 93.

Представлен порядок осуществления самостоятельной работы студентов с разделением по темам дисциплины. Рассмотрены критерии оценки самостоятельной оценки студентов. Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент очной и очно-заочной форм обучения при изучении дисциплины «Финансовое обоснование управленческих решений»:

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать *14.12.2021*. Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. *5,58*. Уч.-изд. л. *5,05* Тираж 100 экз. Заказ *1545* Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет
305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	4
2.МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	5
3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	13
4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	93

1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Цель дисциплины «Финансовое обоснование управленческих решений» заключается в формировании у будущих специалистов фундаментальных знаний и практических навыков в области теории и практики принятия управленческих решений в сфере финансовой деятельности.

Финансовое обоснование управленческих решений» – 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.

Основные задачи 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.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В рамках изучения дисциплины «Финансовое обоснование управленческих решений» работа студентов организуется в следующих формах:

- работа с конспектом лекций и дополнительной литературой по темам курса;
- работа с раздаточным материалом – «Скрин-шот»
- изучение вопросов, выносимых за рамки лекционных занятий (дискуссионные вопросы для дополнительного изучения);
- подготовка к семинарскому занятию;
- выполнение групповых и индивидуальных домашних заданий, в том числе:
 - проведение собеседования по теме лекции;
 - подготовка краткого доклада (резюме, эссе) по теме семинарского занятия и разработка мультимедийной презентации к нему;
 - выполнение практических заданий (решение задач, выполнение расчетных и лабораторных работ);
 - подготовка к тестированию;
- самоконтроль.

Рекомендуемый ниже режим самостоятельной работы позволит студентам глубоко разобраться во всех изучаемых вопросах, активно участвовать в дискуссиях на семинарских занятиях и в конечном итоге успешно сдать экзамен по дисциплине «Финансовое обоснование управленческих решений».

1. *Лекция* является фундаментальным источником знаний и должна способствовать глубокому усвоению материала, активизировать интерес студента к изучаемой дисциплине.

Работу с конспектом лекций целесообразно проводить непосредственно после её прослушивания. Она предполагает перечитывание конспекта, внесение в него, по необходимости, уточнений, дополнений, разъяснений и изменений. Ознакомление с дополнительной литературой по теме, проведение обзора мнений других ученых по изучаемой теме. Необходимым является

глубокое освоение содержания лекции и свободное владение им, в том числе использованной в ней терминологии (понятий), категорий и законов (гlossарий к каждой теме содержится в разделе 2 настоящих методических указаний). Студенту рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только конспектом лекций или одним учебником; необходимо не только конспектировать лекции, но и читать дополнительную литературу, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой.

2. «Скрин-шот» - специальный раздаточный материал, подготовленный преподавателем, который предназначен для повышения эффективности учебного процесса за счет:

- привлечения дополнительного внимания студента на наиболее важных и сложных проблемах курса;
- освобождения от необходимости ведения рутинных записей по ходу лекции и возможности более адекватной фиксации ключевых положений лекции;
- представления всего необходимого иллюстративного и справочно-информационного материала по теме лекции;
- более глубокой переработки материалов курса при подготовке к зачету или экзамену.

Самостоятельная работа с раздаточным материалом «Скрин-шот» может проводиться вместо работы с конспектом лекций, если композиция каждой страницы материала построена лектором таким образом, что достаточно свободного места для конспектирования материалов лекции, комментариев и выражения собственных мыслей студента по материалам услышанного или прочитанного.

В случае, когда студенты ведут отдельные конспекты лекций, работа с раздаточным материалом «Скрин-шот» проводится вместе с работой с конспектом лекций по каждой теме.

3. В связи с большим объемом изучаемого материала, интересом который он представляет для современного образованного человека, некоторые вопросы выносятся за рамки лекций. Это предусмотрено рабочим учебным планом подготовки бакалавров. *Изучение вопросов, выносимых за рамки лекционных занятий* (дискуссионных вопросов раздела 2), предполагает самостоятельное изучение студентами дополнительной литературы и её конспектирование по этим вопросам.

4. В ходе *практических занятий* проводится разъяснение теоретических положений курса, уточнения междисциплинарных связей.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию предполагает большую самостоятельную работу и включает в себя:

- Знакомство с планом семинарского занятия и подбор материала к нему по указанным источникам (конспект лекции, основная, справочная и дополнительная литература, электронные и Интернет-ресурсы).

- Запоминание подобранного по плану материала.
- Освоение терминов, перечисленных в глоссарии.
- Ответы на вопросы, приведенные к каждой теме.
- Обдумывание вопросов для обсуждения. Выдвижение собственных вариантов ответа.

- Выполнение заданий преподавателя.

- Подготовка (выборочно) индивидуальных заданий.

Задания, приведенные в планах занятий, выполняются всеми студентами в обязательном порядке.

5. *Выполнение групповых и индивидуальных домашних заданий* является обязательной формой самостоятельной работы студентов. По дисциплине «Финансовый менеджмент» она предполагает подготовку индивидуальных или групповых (на усмотрение преподавателя) *докладов (сообщений, рефератов, эссе, творческих заданий)* на семинарских занятиях и разработку мультимедийной презентации к нему.

Доклад - продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы.

Эссе - средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Реферат - продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде

полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее, приводит список используемых источников.

Творческое задание - частично регламентированное задание, имеющее нестандартное решение и позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения. Может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся.

Преподаватель сам формирует задание или студенты имеют возможность самостоятельно выбрать одну из предполагаемых преподавателем тем и выступить на семинарском занятии. Доклад (резюме, эссе и т.д.) как форма самостоятельной учебной деятельности студентов представляет собой рассуждение на определенную тему на основе обзора нескольких источников в целях доказательства или опровержения какого-либо тезиса. Информация источников используется для аргументации, иллюстрации и т.д. своих мыслей. Цель написания такого рассуждения не дублирование имеющейся литературы на эту тему, а подготовка студентов к проведению собственного научного исследования, к правильному оформлению его описания в соответствии с требованиями.

Работа студентов по подготовке доклада (сообщения, рефератов, эссе, творческих заданий) заключается в следующем:

- подбор научной литературы по выбранной теме;
- работа с литературой, отбор информации, которая соответствует теме и помогает доказать тезисы;
- анализ проблемы, фактов, явлений;
- систематизация и обобщение данных, формулировка выводов;
- оценка теоретического и практического значения рассматриваемой проблемы;
- аргументация своего мнения, оценок, выводов, предложений;
- выстраивание логики изложения;
- указание источников информации, авторов излагаемых

точек зрения;

- правильное оформление работы (ссылки, список использованной литературы, рисунки, таблицы) по стандарту.

Самостоятельность студента при подготовке доклада (сообщение, эссе) проявляется в выборе темы, ракурса её рассмотрения, источников для раскрытия темы, тезисов, аргументов для их доказательства, конкретной информации из источников, способа структурирования и обобщения информации, структуры изложения, а также в обосновании выбора темы, в оценке её актуальности, практического и теоретического значения, в выводах.

Выступление с докладом на семинаре не должно превышать 7-10 минут. После устного выступления автор отвечает на вопросы аудитории по теме и содержанию своего выступления.

Цель и задачи данного вида самостоятельной работы студентов определяют требования, предъявляемые к докладу (резюме, эссе), и критерии его оценки: 1) логическая последовательность изложения; 2) аргументированность оценок и выводов, доказанность тезиса; 3) ясность и простота изложения мыслей (отсутствие многословия и излишнего наукообразия); 4) самостоятельность изложения материала источников; 5) корректное указание в тексте доклада источников информации, авторов проводимых точек зрения; 6) стилистическая правильность и выразительность (выбор языковых средств, соответствующих научному стилю речи); 7) уместное использование иллюстративных средств (цитат, сносок, рисунков, таблиц, слайдов).

Изложение материалов доклада может сопровождаться *мультимедийной презентацией*. Разработка мультимедийной презентации выполняется по требованию преподавателя или по желанию студента.

Презентация должна быть выполнена в программе Power Point или Prezi и включать такое количество слайдов, какое необходимо для иллюстрирования материала доклада в полном объеме.

Основные методические требования, предъявляемые к презентации:

- логичность представления с согласованность текстового и

визуального материала;

- соответствие содержания презентации выбранной теме и выбранного принципа изложения / рубрикации информации (хронологический, классификационный, функционально-целевой и др.).

- соразмерность (необходимая и достаточная пропорциональность) текста и визуального ряда на каждом слайде (не менее 50% - 50%, или на 10-20% более в сторону визуального ряда).

- комфортность восприятия с экрана (цвет фона; размер и четкость шрифта).

- эстетичность оформления (внутреннее единство используемых шаблонов предъявления информации; упорядоченность и выразительность графических и изобразительных элементов).

- допускается наличие анимационных и звуковых эффектов.

Оценка доклада производится в рамках 12-балльного творческого рейтинга действующей в ЮЗГУ бально-рейтинговой оценки успеваемости и качества знаний студентов. Итоговая оценка является суммой баллов, выставляемых преподавателем с учетом мнения других студентов по каждому из перечисленных выше методических требований к докладу и презентации.

По дисциплине «Финансовое обоснование управленческих решений» также формой самостоятельной работы студентов является *выполнение практических заданий (решения задач, выполнения расчетных и аналитических работ, оформление отчетов о самостоятельной работе)*, содержание которых определяется содержанием настоящих методических указаний. Часть практических заданий может быть выполнена студентами на аудиторных практических (лабораторных) занятиях под руководством преподавателя. После того, как преподавателем объявлено, что рассмотрение данной темы на аудиторных занятиях завершено, студент переходит к самостоятельному выполнению практических заданий, пользуясь настоящими методическими указаниями, конспектом лекций по соответствующей теме, записями, сделанными на практических занятиях, дополнительной литературой по теме. Все практические задания для

самостоятельного выполнения студентами, приведенные в настоящих методических указаниях обязательны для выполнения в полном объеме.

6. *Подготовка к тестированию* предусматривает повторение лекционного материала и основных терминов, а также самостоятельное выполнение заданий в текстовой форме, приведенных в настоящих методических указаниях.

7. *Самоконтроль* является обязательным элементом самостоятельной работы студента по дисциплине «Финансовый менеджмент». Он позволяет формировать умения самостоятельно контролировать и адекватно оценивать результаты своей учебной деятельности и на этой основе управлять процессом овладения знаниями. Овладение умениями самоконтроля формирует навыки планирования учебного труда, способствует углублению внимания, памяти и выступает как важный фактор развития познавательных способностей.

Самоконтроль включает:

1. Ответ на вопросы для самоконтроля для самоанализа глубины и прочности знаний и умений по дисциплине.

2. Критическую оценку результатов своей познавательной деятельности.

Самоконтроль учит ценить свое время, позволяет вовремя заменить и исправлять свои ошибки.

Формы самоконтроля могут быть следующими:

- *устный пересказ текста лекции и сравнение его с содержанием конспекта лекции;*

- *ответ на вопросы, приведенные к каждой теме (см. раздел 2 настоящих методических указаний);*

- *составление плана, тезисов, формулировок ключевых положений текста по памяти;*

- *ответы на вопросы и выполнение заданий для самопроверки (настоящие методические указания предполагают вопросы для самоконтроля по каждой изучаемой теме);*

- *самостоятельное тестирование по предложенным в настоящих методических указаниях тестовых заданий.*

Самоконтроль учебной деятельности позволяет студенту оценивать эффективность и рациональность применяемых методов

и форм умственного труда, находить допускаемые недочеты и на этой основе проводить необходимую коррекцию своей познавательной деятельности. При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и практических занятиях, уделять время самостоятельной подготовке, осуществлять все формы самоконтроля.

3. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

3.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовое обоснование управленческих решений в рыночной экономике

Сущность финансового обоснования управленческих решений: цели, задачи, предмет и методы; связь с другими дисциплинами. Финансовое обоснование управленческих решений как объект управления и управляющая подсистема. Принципы финансового обоснования управленческих решений. Базовые концепции финансового обоснования управленческих решений. Финансовые инструменты. Функции финансового обоснования управленческих решений: традиционные, нетрадиционные, специальные. Функции объекта: организация денежного оборота, снабжение финансовыми средствами, организация финансовой работы. Функции субъекта: планирование, прогнозирование, организация, регулирования, координирование, стимулирование, контроль. Финансовое обоснование управленческих решений как форма предпринимательства. Организационная схема финансового управления.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового обоснования управленческих решений

Система информационного обеспечения финансового обоснования управленческих решений. Внешние и внутренние источники финансовой информации. Основные принципы и последовательность анализа финансового состояния предприятия. Финансовая отчетность в системе финансового обоснования управленческих решений. Баланс предприятия, его активы и пассивы. Отчет о прибылях и убытках, формирование прибыли предприятия. Отчет о движении денежных средств. Методы расчета показателей денежного потока. Показатели ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности.

Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование

Финансовое планирование и прогнозирование. Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Рыночная концепция финансового планирования. Процесс планирования. Конъюнктура финансового рынка. Прогнозирование конъюнктуры финансового рынка. Этапы финансового прогнозирования. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Прогнозный баланс. Бюджет и бюджетирование. Классификация бюджетов. Финансовый и операционный бюджеты. Платежный календарь. Процесс осуществления бюджетного контроля. Финансовая стратегия предприятия. Финансовый план: нормативы для финансово-экономических расчетов.

Тема 4. Управление денежными потоками на предприятии

Управление денежными потоками на предприятии. Содержание и виды денежных потоков предприятия. Методы оценки будущих денежных потоков. Понятие номинальных и реальных денежных потоков и процентных ставок. Дисконтирование денежных потоков и инфляция. Сопоставление разновременных денежных потоков. Временная стоимость денег. Дисконтирование. Аннуитет и перпетуитет. Принципы управления денежными потоками. Анализ и планирование денежных потоков предприятия. Разработка плана поступления и расходования денежных средств.

Тема 5. Управление оборотными активами предприятия

Политика управления оборотными активами. Определение принципиальных подходов к формированию оборотных активов предприятия: консервативный, умеренный, агрессивный и идеальный. Оптимизация объема оборотных активов. Обеспечение ликвидности и рентабельности оборотных активов. Формирование принципов финансирования отдельных видов оборотных активов. Управление запасами. Размер оптимальной партии заказа. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика фирмы. Нормальная и просроченная дебиторская задолженность. Формы расчетов с покупателями и их влияние на уровень

дебиторской задолженности. Возможности коммерческого кредитования. Формы рефинансирования дебиторской задолженности. Факторинг. Фарфейтинг. Клиринг. Управление денежными активами предприятия. Оптимизация остатка денежных активов. Модели Уильяма Баумоля и Миллера-Орра.

Тема 6. Управление внеоборотными активами предприятия

Политика управления внеоборотными активами. Оптимизация общего объема и состава операционных внеоборотных активов предприятия. Амортизация как метод управления обновлением внеоборотных операционных активов. Амортизационная политика. Способы амортизационных начислений: нормативный, линейный, уменьшаемого остатка, суммы чисел срока полезного использования, списание стоимости пропорционально объему продукции. Достоинства и недостатки. Условия их применения.

Тема 7. Управление капиталом предприятия

Экономическая сущность, классификация и принципы формирования капитала предприятия. Стоимость капитала и принципы его оценки. Средневзвешенная стоимость капитала и оценка бизнеса. Текущая, целевая, предельная стоимость капитала и доходов. Рынок акций и стоимость долевого капитала. Рынок облигаций и стоимость заемного капитала. Управление собственным капиталом. Формирование и распределение прибыли предприятия. Дивидендная и эмиссионная политика предприятия. Политика привлечения заемных средств. Определение целей привлечения. Формы привлечения заемных средств. Формирование эффективных условий привлечения кредита.

Тема 8. Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте

Понятие и значение экономических рычагов (леверидж) в экономике. Добавленная стоимость, БРЭИ, НРЭИ, экономическая рентабельность активов. Финансовый рычаг (леверидж). Эффект финансового рычага: первая и вторая концепции. Дифференциал и плечо финансового рычага. Средняя расчетная ставка процента. Правила выбора величины финансового рычага. Рациональная структура источников средств. Принципы операционного анализа.

Эффект операционного рычага. Классификация затрат. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия. Графические способы определения точки безубыточности. Валовая маржа. Сила операционного рычага. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

Тема 9. Управление финансовыми рисками

Понятие и значение финансового риска. Политика управления финансовыми рисками. Виды рисков: снижения финансовой устойчивости, платежеспособности, инвестиционный, инфляционный, процентный, валютный, депозитный, кредитный, налоговый и пр. Систематический и несистематический риски. Оценка возможных потерь. Предельные значения уровня рисков по отдельным финансовым операциям. Зоны риска. Методы оценки финансовых рисков: экономико-статистические, расчетно-аналитические, аналоговые, экспертные. Методы снижения риска. Система профилактики и внутреннего страхования финансовых рисков.

Тема 10. Управление реальными инвестициями

Понятие об инвестициях в рыночной экономике. Правовая основа инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестирования. Классификация инвестиций. Принципы формирования инвестиционной политики предприятия. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Принципы и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Критерии оценки принятия решения по инвестиционному проекту. Инвестиционные риски.

Тема 11. Управление портфельными инвестициями

Роль и значение инвестиций в ценные бумаги. Основные факторы, учитываемые при формировании портфеля акций, облигаций, сертификатов и других финансовых инструментов, используемых на предприятии: доходность, риск, ликвидность. Особенности формирования портфеля ценных бумаг. Виды

портфельной стратегии: портфели роста, дохода, консервативный. Факторы, влияющие на формирование портфеля: диверсификация фондовых инструментов. Обеспечение высокой ликвидности, участие в управлении акционерными компаниями. Оперативное управление портфелем. Модель стоимости капитальных (долгосрочных) активов (САРМ) и альфа фактор.

Тема 12. Специальные вопросы финансового обоснования управленческих решений

Финансовое обоснование управленческих решений в условиях инфляции. Инфляция. Индивидуальный (частный) индекс цен. Общий (агрегатный) индекс цен. Тем инфляции. Подходы к учету влияния инфляции. Финансовые решения в условиях инфляции. Методы оценки и принятия решений финансового характера в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация. Банкротство. Причины банкротства. Виды банкротства. Функции финансового обоснования управленческих решений в процессе осуществления ликвидационных процедур. Антикризисное управление. Система антикризисного финансового управления. Политика антикризисного финансового управления. Международные аспекты финансового обоснования управленческих решений. Сравнительные характеристики деятельности национальной и международной корпораций. Международные источники финансирования. Прямое валютное инвестирование. Создание совместных предприятий. Эмиссия евроакций и еврооблигаций. Кредитная линия. Валютные свопы.

3.2 Вопросы для подготовки к экзамену

1. Финансовый аспект современного менеджмента.
2. Финансовый менеджмент, как система управления.
3. Место и роль Финансового менеджмента в общей системе управления предприятием.
4. Сущность финансового менеджмента, его цели и задачи.
5. Функции финансового менеджмента, принципы финансового менеджмента.
6. Финансовый механизм и его структура.

7. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени.
8. Концепция и методический инструментарий учета фактора инфляции.
9. Концепция и методический инструментарий учета фактора риска.
10. Концепция и методический инструментарий учета фактора ликвидности.
11. Взаимосвязь финансового, производственного, инвестиционного менеджмента.
12. Основные концепции финансового менеджмента.
13. Управление формированием и движением финансовых ресурсов фирмы.
14. Финансовые ресурсы и источники их формирования.
15. Капитал: понятие и сущность.
16. Структура, текущая стоимость капитала.
17. Управление капиталом: менеджмент основного и оборотного капитала.
18. Управление собственным и заемным капиталом.
19. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами.
20. Анализ финансового состояния, цели и задачи финансового анализа предприятия.
21. Методы и инструментарий финансового анализа.
22. Методы оценки и инструментарий финансового анализа эффективности управления финансами.
23. Анализ финансовых показателей деятельности предприятия.
24. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.
25. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса.
26. Анализ деловой активности.
27. Финансы предприятия и их функции. Финансовые отношения предприятий.
28. Содержание финансов, управление финансовыми отношениями предприятия.

29. Финансовая политика, финансовые решения предприятия.
30. Деятельность финансовых служб предприятия.
31. Система управления собственным капиталом.
32. Функции прибыли и факторы, влияющие на величину прибыли предприятия.
33. Распределение прибыли, принципы его накопления и потребления.
34. Анализ рентабельности.
35. Политика привлечения заемных средств.
36. Структура и цена капитала, методы оценки финансовых активов, доходности и риска.
37. Управление оборотным капиталом.
38. Модели формирования собственных оборотных средств.
39. Управление основным капиталом.
40. Методы управления денежным оборотом. Денежные фонды предприятий, управление ими.
41. Дивидендная политика предприятия.
42. Финансовое планирование и прогнозирование.
43. Общие принципы финансового планирования на предприятии.
44. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
45. Назначение и структура финансового плана компании.
46. Внутрифирменное планирование и прогнозирование, структура, методы.
47. Финансовый план.
48. Финансовое планирование – составная часть методов бюджетирования предприятия.
49. Финансовое планирование в составе бизнес-планирования.
50. Проектное финансирование.
51. Инвестиционная политика. Принимаемые решения по финансированию инвестиционных проектов.
52. Порядок и задачи проектного финансирования.
53. Финансовый метод управления инвестициями. Управление реальными инвестициями.

54. Критерии выбора вложений капитала.
55. Методы оценки инвестиционных проектов.
56. Анализ и оценка риска финансирования инвестиционных проектов.
57. Сущность инвестиций предприятия и принципы формирования его инвестиционной политики.
58. Способы оценки степени риска, снижения рисков инвестиционных проектов.
59. Механизм нейтрализации финансовых рисков.
60. Антикризисное финансовое управление. Политика антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства.
61. Методы финансирования инвестиций.
62. Методы финансирования инвестиций: самофинансирование.
63. Методы финансирования инвестиций: кредитное.
64. Методы финансирования инвестиций: государственное.
65. Методы финансирования инвестиций: проектное финансирование.
66. Методы финансирования инвестиций: факторинг.
67. Методы финансирования инвестиций: форфейтинг.
68. Акционирование как метод инвестирования.
69. Лизинг: общая характеристика, преимущества такого метода финансирования капитальных вложений. Виды лизинга. Организация лизинговой сделки.
70. Специфические аспекты и особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм.
71. Специфические аспекты и особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм.
72. Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях и других коммерческих организациях.
73. Диагностика банкротства.
74. Международный бизнес и международный финансовый менеджмент.
75. Международная финансовая среда бизнеса.

76. Предприятие как субъект внешнеэкономической деятельности.

77. Международные операции компании и цели управления международными денежными потоками.

78. Факторы, влияющие на международные денежные потоки и их учет в финансово-экономической деятельности компании.

79. Субъекты валютного рынка и их характеристика.

80. Валюта и внешнеэкономическая деятельность организации.

81. Мировая система валютного рынка и ее эволюция.

82. Ямайская валютная система.

83. Европейская валютная система.

84. Рыночное и государственное регулирование валютных отношений.

85. Природа валютных рынков, их функции и виды.

86. Валютные ограничения и мировой опыт перехода к конвертируемости валют.

87. Валютный курс и его виды.

88. Срочный валютный рынок. Инструменты срочного рынка.

89. Основные концепции валютно-финансовых отношений.

90. Теория паритета покупательной способности валюты.

91. Теория паритета процентных ставок.

92. «Международный эффект Фишера».

93. Выход компании на глобальный рынок долгового капитала.

94. Выбор инструмента международного финансирования.

95. Международные синдицированные кредиты.

96. Выбор валюты номинирования.

97. Международный лизинг.

98. Выход компании на глобальный рынок собственного капитала: необходимые и достаточные условия.

99. Соответствие IPO фазе жизненного цикла компании. Выбор площадки для размещения.

100. Внутрифирменное краткосрочное международное финансирование.

101. Прямое международное внутрифирменное финансирование.
102. Компенсационный внутрифирменный кредит. Параллельный внутрифирменный кредит.
103. Внешнее краткосрочное финансирование международной фирмы.
104. Торговый кредит.
105. Банковское финансирование.
106. Национальное и иностранное банковское финансирование.
107. Кредитная линия. Револьверный кредит. Срочный заем. Овердрафт. Контокоррентный счёт. Синдицированные займы.
108. Внутренние источники долгосрочного финансирования международной фирмы.
109. Акционерное (инвесторское) финансирование.
110. Эмиссия ценных бумаг.
111. Внешние источники долгосрочного финансирования.
112. Еврооблигации. Основные характеристики еврооблигационных займов.
113. Оценка альтернативной стоимости форм международного финансирования.
114. Классификация рисков международной корпорации.
115. Операционные риски. Институциональные риски.
116. Суверенные риски. Форс мажор и риски глобальных рынков.
117. Валютные риски в международных операциях компании и их виды.
118. Операционные валютные риски и их расчет. Управление операционным риском компании.
119. Страновые риски и факторы их формирующие.
120. Управление финансовыми рисками в международной экономической деятельности. Хеджирование рисков.
121. Инвестиции международной компании в реальные активы.
122. Особенности и структура инвестиционных проектов.
123. Оценка и критерии отбора инвестиционных проектов.
124. Анализ безубыточности в процессе инвестиционного

проектирования.

125. Анализ международных инвестиционных проектов в условиях неопределенности.

126. Создание совместных предприятий.

127. Методы управления проектными рисками.

128. Инструменты международного финансового инвестирования.

129. Понятие и содержание международной коммерческой операции.

130. Посреднические операции во внешней торговле.

131. Торговля на товарных биржах. Международные товарные аукционы.

132. Цены и ценообразование во внешней торговле.

133. Финансово-кредитное обеспечение внешнеэкономической деятельности предприятия.

134. Формы расчетов по внешнеторговым договорам.

135. Основные формы международных расчетов.

136. Страхование во внешнеэкономической деятельности.

137. Кредитование внешнеторговых сделок.

138. Нетарифные методы регулирования внешнеэкономической деятельности.

3.3 Тестовые задания

Вопрос 1. Финансовый менеджмент как самостоятельная наука сформировалась:

- 1) в 40-х годах XX века;
- 2) в XVIII веке;
- 3) в середине XIX века;
- 4) в 60-х годах XX века;
- 5) в 70–90 годах XX века.

Вопрос 2. Сердцевину науки и техники управления финансами любой компании представляют:

- 1) теория портфеля и теория структуры капитала;
- 2) теория портфеля и теория образования опционов;
- 3) теория портфеля и теория арбитражного ценообразования;
- 4) теория структуры капитала и теория портфеля, теория

арбитражного ценообразования;

5) теория предпочтений состояний в условиях неопределенности.

Вопрос 3. Прикладная дисциплина «Современный финансовый менеджмент» как наука посвящена:

- 1) методологии и техники управления финансами компании;
- 2) финансовому анализу на рынке капитала;
- 3) финансовому анализу состояния компании;
- 4) методологии управления финансовым рынком;
- 5) методологии оценки предпринимательского риска.

Вопрос 4. Основы управления финансами сформулировал:

- 1) Ф. Тейлор;
- 2) А. Файоль;
- 3) Л. Урвик;
- 4) И. Ансофф;
- 5) Д. Дюран.

Вопрос 5. Финансовый менеджмент – это составная часть:

- 1) креативного менеджмента;
- 2) стратегического менеджмента;
- 3) производственного менеджмента;
- 4) инновационного менеджмента;
- 5) производственного и инвестиционного менеджмента.

Вопрос 6. Характерными чертами финансового менеджмента являются:

- 1) характерные черты, присущие и «2», и «3»;
- 2) тесное взаимодействие с другими науками и специфическая целевая ориентация, которая накладывает свой отпечаток на все виды деятельности предприятия, включая финансовую;
- 3) привнесение в экономику предприятия новой системы ценностей, применение приоритетов и тенденций развития, создание принципиально новых форм и методов финансовой работы, воздействие на эффективность хозяйствования;
- 4) применение приоритетов и тенденций развития финансовой работы предприятия;
- 5) взаимосвязь с производственным, инвестиционным менеджментом.

Вопрос 7. Сущность финансового менеджмента определяется

как:

1) стратегия и тактика финансового обеспечения предпринимательства, позволяющие управлять денежными потоками и находить оптимальные финансовые решения;

2) система управления финансами коммерческой организации, направленная на развитие и совершенствование финансовых отношений;

3) система принципов и методов разработки и реализации финансовых управленческих решений;

4) финансовый механизм управления предприятием;

5) основы концепции финансового менеджмента.

Вопрос 8. Объектами управления финансового менеджмента являются:

1) денежные отношения, посредством которых осуществляются производственно- хозяйственная деятельность по привлечению, распределению и использованию фондов и ресурсов;

2) системы ценностей, связанные с новыми формами и методами финансовой работы, воздействия на эффективность хозяйствования;

3) финансовые ресурсы предприятия;

4) денежные потоки предприятия;

5) собственный, оборотный капитал.

Вопрос 9. Субъектом управления в части финансового менеджмента является:

1) финансовый директор – управляющий, финансовые менеджеры и другие работники финансовой службы;

2) предприниматель;

3) финансовый директор – представитель исполнительного органа хозяйственного общества;

4) финансовая служба коммерческой организации, предприятия;

5) заместитель директора по финансовым вопросам, коммерческий директор.

Вопрос 10. Главной целью финансового менеджмента является:

1) обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде;

- 2) максимизация прибыли;
- 3) рост благосостояния организации в долгосрочном плане;
- 4) рост благосостояния организации в текущем периоде;
- 5) максимизация прибыли и минимизация затрат.

Вопрос 11. Финансовый менеджмент как управленческая деятельность состоит из двух элементов:

- 1) управляющей системы или субъекта и управляемой системы как объекта;
- 2) модели финансовой инфраструктуры и финансового менеджмента;
- 3) денежного оборота и цены капитала;
- 4) финансово-кредитной системы и цены капитала;
- 5) системы внутреннего контроля, информационного обеспечения.

Вопрос 12. Финансовый менеджмент следует рассматривать в двух аспектах:

- 1) как науку об управлении и как процесс управления производством;
- 2) как науку об управлении и как вид профессиональной деятельности;
- 3) как процесс управления производства и как вид профессиональной деятельности;
- 4) как науку об управлении и как процесс выработки целей управления финансами;
- 5) как процесс реализации задач и процесс решения проблем финансового менеджмента.

Вопрос 13. Финансовый менеджмент – это:

- 1) вид профессиональной деятельности, направленной на управление движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникших между хозяйствующими субъектами;
- 2) процесс выработки целей управления финансами;
- 3) процесс выработки целей управления финансами и осуществления воздействий на их с помощью методов и финансового механизма;
- 4) управление капиталом компании;
- 5) управление основным и оборотным капиталом.

Вопрос 14. Взаимосвязь финансового менеджмента как

системы управления с производственным и инвестиционным менеджментом осуществляется в сферах влияния:

- 1) внешней, внутренней среды;
- 2) внешней среды;
- 3) внутренней среды;
- 4) подсистем предприятия;
- 5) производственных, инвестиционных процессов предпринимательской деятельности.

Вопрос 15. Концепция финансового менеджмента основана на особенностях:

- 1) государственного бюджета и бюджетов предприятий;
- 2) государственного бюджета;
- 3) бюджетов предприятий;
- 4) бюджетов групп, предприятий, общества;
- 5) бюджетов групп, государственного бюджета.

Вопрос 16. Сущность финансового менеджмента как экономической категории проявляется в выполнении им определенных:

- 1) функций;
- 2) методов управления;
- 3) принципов;
- 4) задач;
- 5) методов, задач, подходов.

Вопрос 17. Комплекс финансовых задач – это:

- 1) совокупность финансовых показателей (денежных доходов и расходов) и процессов (оценок эффективности, концентрации денежных ресурсов, фондов);
- 2) обеспечение роста благосостояния вкладчиков;
- 3) определение приоритетов финансового менеджмента;
- 4) достижение оптимального сочетания целей с конечной целью;
- 5) определение приоритетов финансового менеджмента, достижение оптимального сочетания целей с конечной целью.

Вопрос 18. Функции финансового менеджмента подразделяются на группы:

- 1) функции финансового менеджмента как управляющей системы и специальной области хозяйственной деятельности

предприятия;

2) функции финансового менеджмента как специальной области хозяйственной деятельности предприятия;

3) функции финансового менеджмента как управляющей системы и управляемой системы;

4) функции финансового менеджмента управляющих подсистем;

5) функции финансового анализа и планирования.

Вопрос 19. Воздействие на экономику хозяйствующего субъекта осуществляется с помощью следующих видов финансового механизма:

1) директивного, регулирующего;

2) директивного;

3) регулируемого;

4) нормативного, регулируемого;

5) нормативного.

Вопрос 20. Финансовые инструменты финансового механизма состоят из концепций и методических инструментариев:

1) все нижеперечисленные;

2) оценки денег во времени;

3) учета фактора инфляции;

4) учета фактора риска;

5) учета фактора ликвидности.

Вопрос 21. Финансовое состояние организации определяет в итоге:

1) положение предприятия на финансовом рынке;

2) конкурентоспособность предприятия;

3) потенциал в деловых отношениях;

4) конкурентные преимущества предприятия;

5) конкурентоспособность предприятия, потенциал в деловых отношениях.

Вопрос 22. Финансовые рынки – это место потока:

1) финансовых ресурсов;

2) решения финансовых задач фирмы;

3) выполнения функций финансового менеджмента;

4) эффективных финансовых вложений;

5) решения финансовых задач фирмы, эффективных

финансовых вложений.

Вопрос 23. Финансовые ресурсы – это:

1) совокупность всех денежных средств, финансовых активов, которыми хозяйствующий субъект располагает и может распоряжаться;

2) денежные средства;

3) часть капитала, авансированная в производство с целью получения прибыли;

4) источники финансирования хозяйственной деятельности предприятия;

5) денежные потоки.

Вопрос 24. Структура источников финансирования состоит из следующих финансовых ресурсов:

1) собственных, заемных, привлеченных средств;

2) нераспределенной прибыли, кредитов, ассигнований и бюджета;

3) собственных средств, ассигнований из бюджета;

4) прибыли, прочих доходов, внереализационных операций;

5) собственных средств, ассигнований из бюджета, амортизации средств.

Вопрос 25. Стартовым источником финансовых ресурсов коммерческих формирований является:

1) уставный капитал;

2) резервный капитал;

3) добавочный капитал;

4) отчисления от прибыли;

5) уставный капитал, добавочный капитал.

Вопрос 26. Текущая стоимость капитала – это:

1) часть финансовых ресурсов, инвестированных в производство с целью получения прибыли;

2) источник финансовых ресурсов;

3) имущество, созданное за счет вклада учредителей;

4) собственные средства;

5) чистые активы предприятия.

Вопрос 27. Различают следующую структуру капитала, а именно:

1) уставный (акционерный), добавочный, резервный;

- 2) добавочный, резервный;
- 3) уставный, добавочный;
- 4) уставный, резервный и другие виды в зависимости от отраслевой принадлежности компании;
- 5) собственные, привлеченные, заемные средства.

Вопрос 28. Уставный капитал определяет минимальный размер:

- 1) имущества предприятия, гарантирующего интересы его кредиторов;
- 2) номинальной стоимости акций, выпущенных акционерным обществом;
- 3) номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами;
- 4) финансовых ресурсов, фиксированных в уставе акционерного общества;
- 5) номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами, финансовых ресурсов, фиксированных в уставе акционерного общества.

Вопрос 29. Система управления резервным капиталом предусматривает:

- 1) покрытие убытков предприятия, выкуп акций в акционерных обществах в случае отсутствия иных средств, краткосрочные финансовые вложения, при недостатке оборотных средств – формирование производственных запасов;
- 2) при недостатке оборотных средств – формирование производственных запасов;
- 3) выкуп акций в акционерных обществах в случае отсутствия иных средств;
- 4) краткосрочные финансовые вложения;
- 5) покрытие убытков предприятия.

Вопрос 30. Деятельность, связанная с управлением собственным капиталом, реализует совокупность функций финансового менеджмента:

- 1) воспроизводственную, распределительную, контрольную;
- 2) воспроизводственную, организационную, распределительную;
- 3) организационную, распределительную, контрольную;

- 4) контрольную, воспроизводственную;
- 5) организационную, контрольную.

Вопрос 31. По характеру участия в хозяйственном процессе и скорости оборота производительный капитал делится по группам элементов:

- 1) на основной и оборотный капитал;
- 2) на внеоборотные активы и операционные активы;
- 3) на операционные и инвестиционные активы;
- 4) на основной капитал и операционные активы;
- 5) на основной, оборотный капитал, операционные и инвестиционные активы.

Вопрос 32. В разработку теории структуры капитала и цены источников финансирования основной вклад внесли:

- 1) Ф. Модильяни и М. Миллер;
- 2) Дж. Уильямс;
- 3) Дж. Хиршлифер;
- 4) Ф. Блэк и М. Скоулз;
- 5) Ю. Бригхем и Л. Гапенски.

Вопрос 33. Основными источниками финансирования производственно-экономической деятельности предприятия являются:

- 1) доходы (прибыль) от основной, других видов деятельности, внереализационных операций;
- 2) прибыль от продажи продукции;
- 3) прибыль от продажи материальных ценностей и иного имущества;
- 4) доходы от основной деятельности и продажи ценных бумаг;
- 5) прибыль от продажи продукции, материальных ценностей и иного имущества.

Вопрос 34. Эффективное управление финансами позволяет:

- 1) повышать прибыльность и обеспечивать долгосрочные инвестиции;
- 2) повышать прибыльность;
- 3) регулировать рыночную цену акций и продавать дополнительные выпуски по более высоким ценам;
- 4) выполнять финансовые обязательства;
- 5) повышать прибыльность, выполнять финансовые

обязательства.

Вопрос 35. Одним из основных методов экономической диагностики эффективности управления финансами является:

- 1) определение рентабельности продукции;
- 2) расчет затраты на единицу произведенной продукции;
- 3) расчет затрат на обновление основных фондов на одного работника предприятия;
- 4) производительности капитала на одного работника предприятия;
- 5) расчет фондоемкости производственной продукции.

Вопрос 36. Экономические ресурсы предприятия, представляющие собой активы предприятия, делятся:

- 1) на финансовые и нефинансовые активы;
- 2) на финансовые и материальные активы;
- 3) на материальные и нематериальные активы;
- 4) на финансовые и нематериальные активы;
- 5) на финансовые, материальные и нематериальные активы.

Вопрос 37. Общая величина прибыли (убытка) предприятия состоит из прибыли (убытка):

- 1) от продажи продукции, материальных ценностей, иного имущества, внереализационных операций;
- 2) от продажи продукции и ценных бумаг;
- 3) от продажи продукции и доходов по ценным бумагам;
- 4) от продажи товаров, ценных бумаг, от долевого участия в совместных предприятиях;
- 5) от продажи финансовых активов.

Вопрос 38. Рентабельность продаж показывает:

- 1) долю прибыли, приходящуюся на одну денежную единицу продаж;
- 2) эффективность продаж на ее производство и сбыт;
- 3) эффективность продаж по видам изделий;
- 4) эффективность использования всего наличного имущества предприятия;
- 5) эффективность использования финансовых активов.

Вопрос 39. Эффективность затрат на производство и сбыт продукции отражает показатель предприятия:

- 1) рентабельность продукции;
- 2) рентабельность продаж;
- 3) рентабельность совокупных активов;
- 4) рентабельность собственного капитала;
- 5) рентабельность собственных оборотных средств.

Вопрос 40. Основы фундаменталистического подхода по управлению финансовыми активами предложены:

- 1) Дж. Уильямсом;
- 2) Ф. Тейлором;
- 3) А. Файолем;
- 4) Дж. Моссиной;
- 5) У. Шарполе.

Вопрос 41. Финансовое состояние – это:

- 1) совокупность покупателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов;
- 2) оценка финансового состояния;
- 3) оценка финансовых результатов, коэффициент рентабельности и деловой активности;
- 4) оценка имущественного состояния предприятия;
- 5) оценка финансового и имущественного состояния предприятия.

Вопрос 42. Оценка финансового состояния может быть выполнена проведением:

- 1) экспресс-анализа и углубленного анализа финансового состояния;
- 2) финансового и производственного анализа;
- 3) экспресс-анализа и углубленного анализа производственного состояния;
- 4) анализа ликвидности баланса;
- 5) финансового анализа.

Вопрос 43. Финансовый анализ является:

- 1) частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности;
- 2) частью общего производственного анализа;
- 3) частью общего анализа структуры баланса;
- 4) частью общей годовой бухгалтерской отчетности;
- 5) методом оценки предпринимательского риска.

Вопрос 44. По содержанию процесса управления экономической диагностикой эффективности управления финансами выделяют:

- 1) текущий, оперативный, перспективный анализ;
- 2) ретроспективный, прогнозный, предварительный;
- 3) оперативный, прогнозный, предварительный;
- 4) оперативный и ретроспективный;
- 5) прогнозный, текущий, оперативный.

Вопрос 45. Оперативный финансовый анализ представляет собой систему:

- 1) повседневного изучения выполнения плановых функциональных заданий;
- 2) исследования реализации продукции и себестоимости;
- 3) исследования платежеспособности предприятия;
- 4) исследования прибыли и рентабельности;
- 5) исследования финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Вопрос 46. Текущий финансовый анализ – это анализ финансовой деятельности, включающий:

- 1) результаты оперативного финансового анализа и следующей базой для перспективного анализа;
- 2) только результаты оперативного финансового анализа;
- 3) комплекс оценок результатов коммерческой деятельности;
- 4) комплекс оценок результатов имеющихся резервов;
- 5) комплекс оценок степени предпринимательского риска.

Вопрос 47. Перспективный анализ создает руководству предприятия основу для решения задач:

- 1) стратегического управления;
- 2) управления инвестиционной и финансовой политикой;
- 3) управления успешной финансовой деятельностью;
- 4) финансового рынка;
- 5) управления финансовыми рисками.

Вопрос 48. В качестве инструментария для финансового анализа широко используются:

- 1) финансовые коэффициенты;
- 2) методы группировки;
- 3) методы цепных подстановок;

- 4) методы компьютерного программирования;
- 5) методы моделирования.

Вопрос 49. В процессе управления собственным капиталом используются финансовые коэффициенты в целях:

- 1) определения нормальных ограничений и критериев различных сторон финансового состояния;
- 2) определения обеспеченностью собственным капиталом;
- 3) принятия собственных финансовых решений;
- 4) сравнения показателей финансового состояния предприятия и с аналогичными показателями подразделений предприятия;
- 5) нет правильного ответа.

Вопрос 50. Основы современной теории портфеля заложены в работах:

- 1) Г. Марковица, У. Шарпа;
- 2) Д. Дюрана;
- 3) Ф. Модильяни и М. Миллера;
- 4) Ф. Блэка и М. Скоулза;
- 5) Дж. Хиршмефера.

Вопрос 51. Коэффициент автономии показывает:

- 1) долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия;
- 2) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет заемных средств;
- 3) наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости;
- 4) какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы;
- 5) нет правильного ответа.

Вопрос 52. Эффективность оценивают посредством коэффициента соотношения заемных и собственных средств, которая показывает:

- 1) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет заемных средств;
- 2) долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия;
- 3) какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы;

4) наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости;

5) какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы и наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости.

Вопрос 53. Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает:

1) наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости;

2) какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы;

3) долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия;

4) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет заемных средств;

5) наличие чистых активов.

Вопрос 54. Коэффициент маневренности показывает:

1) какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы;

2) долю собственных средств в общем объеме ресурсов предприятия;

3) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет заемных средств;

4) наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости;

5) наличие чистых активов.

Вопрос 55. Коэффициент финансирования показывает:

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

2) какая часть деятельности предприятия финансируется за счет заемных средств;

3) наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости;

4) какая часть собственных средств вложена в наиболее мобильные активы;

5) наличие чистых активов.

Вопрос 56. Ликвидность предприятия определяется с

помощью финансовых коэффициентов:

- 1) абсолютной, текущей ликвидности;
- 2) покрытия;
- 3) деловой активности;
- 4) маневренности и текущей ликвидности;
- 5) абсолютной и финансовой устойчивости.

Вопрос 57. Цена капитала – это:

- 1) затраты, которые несет хозяйствующий субъект вследствие использования определенного объема денежных средств, выраженные в процентах к этому объему;
- 2) ставка дисконтирования при осуществлении экономического обоснования инвестиций;
- 3) рыночная цена акций;
- 4) цена банковского кредита;
- 5) стоимость заемных средств.

Вопрос 58. Основными источниками формирования текущей стоимости капитала являются:

- 1) собственные, привлеченные, заемные средства;
- 2) заемные средства;
- 3) привилегированные акции и нераспределенная прибыль;
- 4) средства от сдачи имущества в аренду;
- 5) депозитные вклады.

Вопрос 59. Функции финансов предприятия реализуются в следующих формах:

- 1) всех перечисленных в «2», «3», «4»;
- 2) регулирования финансовых ресурсов;
- 3) формирования финансовых ресурсов;
- 4) использования финансовых ресурсов;
- 5) нет правильного ответа.

Вопрос 60. Регулирование финансовых ресурсов обеспечивает:

- 1) сбалансированность денежных и материальных вещественных потоков и формирование финансовых ресурсов необходимых для обеспечения уставной деятельности, выполнения всех обязательств;
- 2) развитие предприятия в интересах трудового коллектива и собственника;

3) источниками развития предприятия его финансовой устойчивости в интересах собственников;

4) все перечисленные в «2», «3»;

5) выполнение финансовых обязательств перед банком, дебиторами.

Вопрос 61. Формирование финансовых ресурсов обеспечивает:

1) источниками развития предприятия его финансовой устойчивости и интересов собственников;

2) сбалансированность денежных и материальных вещественных потоков и формирование финансовых ресурсов необходимых для обеспечения уставной деятельности, выполнения всех обязательств;

3) развитие предприятия, интересы трудового коллектива и собственника;

4) все перечисленные в «2», «3»;

5) источниками развития внебюджетных фондов предприятия.

Вопрос 62. Использование финансовых ресурсов обеспечивает:

1) развитие предприятия интересов трудового коллектива и собственника;

2) сбалансированность денежных и материальных вещественных потоков и формирование финансовых ресурсов необходимых для обеспечения уставной деятельности, выполнения всех обязательств;

3) источниками развития предприятия его финансовой устойчивости и интересов собственников;

4) вложения свободных денежных средств и фондов с наибольшей рентабельностью;

5) вложения свободных денежных средств, фондов с наибольшей рентабельностью и интересов собственника.

Вопрос 63. Реализация функций финансов предприятия в процессе управления сопровождается функцией:

1) контроля;

2) мотивации;

3) организации;

4) инвестирования;

5) планирования.

Вопрос 64. Реализация внутреннего и внешнего контроля предприятия осуществляется посредством:

- 1) системы финансовых взаимоотношений предприятия;
- 2) способов обеспечения исполнения обязательств;
- 3) договоров между партнерами и инвесторами и т. п.;
- 4) способов и сроков расчетов;
- 5) все вышеперечисленные ответы верные.

Вопрос 65. Финансовые отношения возникают в процессе формирования и движения:

- 1) финансовых ресурсов;
- 2) капитала;
- 3) доходов;
- 4) фондов и других денежных источников средств предприятия;
- 5) все вышеперечисленные ответы верные.

Вопрос 66. Наличие финансовых ресурсов в необходимых размерах предопределяет:

- 1) финансовое благополучие предприятия;
- 2) платежеспособность;
- 3) ликвидность баланса;
- 4) кредитоспособность;
- 5) ликвидность предприятия.

Вопрос 67. Движение денежных средств осуществляется по различным видам деятельности предприятия, а именно:

- 1) основной, инвестиционной, финансовой;
- 2) текущей, финансовой;
- 3) финансовой, инвестиционной;
- 4) основной, инвестиционной;
- 5) финансовой и другим неосновным видам деятельности.

Вопрос 68. Прибыль – это:

- 1) денежное выражение накоплений, создаваемых предприятием любой формы собственности;
- 2) важнейшая категория рыночных отношений;
- 3) один из основных финансовых показателей плана и оценки хозяйственной деятельности организации;
- 4) один из основных финансовых показателей плана и

источник финансовых ресурсов;

5) важнейшая категория рыночных отношений и один из основных финансовых показателей плана и источник финансовых ресурсов.

Вопрос 69. Использование методов оценки финансовых активов, доходности и риска позволяет собственнику:

1) получить наибольшую прибыль при наименьших затратах и возможном наименьшем риске;

2) разработать подходящую для предприятия инвестиционную стратегию и увеличение объема продаж;

3) своевременно получить денег от покупателей и заказчиков, отсрочка платежей;

4) погасить кредиторскую задолженность;

5) своевременно получить денег от покупателей и заказчиков, отсрочка платежей и погасить кредиторскую задолженность.

Вопрос 70. Эффективность управления основным капиталом характеризуется показателями:

1) фондоотдачи, фондовооруженности, фондоемкости, рентабельности;

2) фондоотдачи, рентабельности;

3) производительности капитала;

4) фондовооруженности и рентабельности;

5) производительности капитала, фондовооруженности и рентабельности.

Вопрос 71. Управление оборотным капиталом – это:

1) управление капиталом, инвестируемым предприятием в текущие операции на период каждого операционного цикла;

2) процесс функционирования всего капитала в создании новой стоимости;

3) управление текущими активами, превращенными в денежные средства;

4) привлечение краткосрочного заемного капитала;

5) нет верного ответа.

Вопрос 72. Денежная наличность – это:

1) важный элемент оборотного капитала предприятия;

2) основной показатель, по которому финансовый менеджер судит о состоянии финансов предприятия;

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

4) величина финансового цикла;

5) нет верного ответа.

Вопрос 73. Поступление и расходование денежных средств предприятия отражаются в плановых документах:

1) финансовом плане;

2) бюджете предприятия;

3) сметах;

4) платежном балансе;

5) отчете о прибылях и убытках предприятия.

Вопрос 74. Процесс финансового планирования и прогнозирования предприятия состоит:

1) из внутрифирменного планирования и финансового плана;

2) из расчета потребностей денежных средств;

3) из определения источников финансирования;

4) из определения возможностей расширения финансового рынка;

5) все вышеперечисленные ответы верные.

Вопрос 75. Планирование доходов и расходов предприятия, движения его денежных средств производится посредством:

1) внутрифирменного планирования;

2) бюджетирования;

3) прогнозирования будущих финансовых условий;

4) выбора оптимального варианта решения финансовых задач;

5) нет верного ответа.

Вопрос 76. Методы планирования – это:

1) конкретные способы и приемы плановых расчетов;

2) оптимизация плановых решений;

3) экономико-математическое моделирование;

4) установление норм и нормативов;

5) все вышеперечисленные ответы верные.

Вопрос 77. Сфера действий финансового менеджера:

1) финансовые рынки;

2) финансовое положение предприятия;

3) определенный сегмент финансового рынка;

4) инвестиционные рынки;

5) все вышеперечисленные ответы верные.

Вопрос 78. Формирование дивидендной политики, методов управления денежным оборотом осуществляет финансовый менеджер, который является, по сути:

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

2) формализованной иерархической организационной структурой;

3) профессиональным управляющим финансовыми ресурсами фирмы;

4) финансовым аналитиком;

5) посредником между собственником капитала и банком.

Вопрос 79. Инвестиции осуществляются с целью:

1) прибыльного размещения капитала;

2) стратегического развития предприятия;

3) расширения производства;

4) формирования финансовых ресурсов;

5) расширения производства, формирования финансовых ресурсов.

Вопрос 80. Инвестиционный рынок по объектам обеспечения различных видов инвестирования систематизируется как рынок:

1) объектов реального инвестирования и инструментов финансового инвестирования;

2) объектов реального инвестирования;

3) денег и капитала;

4) финансовых ресурсов;

5) объектов реального инвестирования, денег и капитала.

Вопрос 81. По периоду обращения финансовых инструментов инвестирования инвестиционные рынки выступают как:

1) рынок капитала и рынок денег;

2) первичный и вторичный рынок ценных бумаг;

3) организованный (биржевой) и неорганизованный (внебиржевой) рынок;

4) денежный рынок;

5) первичный и вторичный рынок ценных бумаг, денежный рынок.

Вопрос 82. Инвестиции подразделяются:

- 1) на капиталобразующие и портфельные инвестиции;
- 2) на капиталобразующие инвестиции, обеспечивающие создание и воспроизводство основных фондов;
- 3) на портфельные инвестиции – размещающие в финансовые активы;
- 4) на реальные и финансовые инвестиции;
- 5) на частные, государственные, иностранные.

Вопрос 83. Источниками финансирования капиталовложений служат:

- 1) накопления капитала;
- 2) доходы от операционной деятельности;
- 3) доходы от реализации основных фондов;
- 4) отчисления от нераспределенной прибыли;
- 5) доходы от операционной деятельности, отчисления от нераспределенной прибыли.

Вопрос 84. Взаимосвязь инвестиций и накоплений реализуется в рамках:

- 1) долгосрочной стратегии финансового менеджмента;
- 2) финансовой политики предприятия;
- 3) текущей и операционной деятельности предприятия;
- 4) расширенного воспроизводства капитала;
- 5) инвестиционной политики.

Вопрос 85. Эффективность инвестиций субъектов хозяйствования разных форм собственности оценивается:

- 1) в стоимостном и временно́м аспектах;
- 2) в доходности проектов;
- 3) в прочных позициях предприятия на рынке;
- 4) в относительных и абсолютных показателях предприятия;
- 5) в доходности проектов и в прочных позициях предприятия на рынке.

Вопрос 86. Субъектами инвестиционного процесса субъектов хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм могут быть:

- 1) органы, уполномоченные управлять государством и муниципальным имуществом или имущественными правами, физические и юридические лица, а также государство и

международные организации;

2) инвесторы, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица;

3) органы, уполномоченные управлять государством и муниципальным имуществом или имущественными правами;

4) заказчики, подрядчики;

5) инвесторы, пользователи объектов капитальных вложений, органы, уполномоченные управлять государством и муниципальным имуществом или имущественными правами.

Вопрос 87. Объектами инвестиционного процесса инвестиций субъектов хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм являются:

1) вновь создаваемые и модернизированные основные фонды и оборотные средства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права на интеллектуальную собственность;

2) вновь создаваемые и модернизированные основные фонды и оборотные средства, ценные бумаги;

3) вновь созданные и модернизированные имущества;

4) целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права на интеллектуальную собственность;

5) вновь созданные и модернизированные имущества, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права на интеллектуальную собственность.

Вопрос 88. Инвестиционный проект с коммерческой (финансовой) эффективностью имеют сроки окупаемости:

1) более 1 года;

2) менее 1 года;

3) бессрочный период;

4) до 1 года;

5) более 20 лет.

Вопрос 89. Инвестиционный процесс субъектов хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм выступает как:

1) совокупное движение инвестиций различных форм и

уровней;

2) функционирование ресурсной сферы инвестиционного потенциала;

3) процесс реализации механизма инвестиционного рынка;

4) механизм трансформации инвестиционных ресурсов и объекты инвестиционной деятельности;

5) функционирование ресурсной сферы инвестиционного потенциала, механизм трансформации инвестиционных ресурсов и объекты инвестиционной деятельности.

Вопрос 90. Любой вид предпринимательской деятельности включает в себя процессы:

1) инвестиционной и основной деятельности;

2) преобразования инвестиционных ресурсов;

3) преобразования инвестиционных ресурсов и основной деятельности;

4) преобразования инвестиционных ресурсов во вложения;

5) основной деятельности и преобразования инвестиционных ресурсов во вложения.

Вопрос 91. Выбор наиболее оптимального инвестиционного проекта производится с использованием показателей:

1) индекса доходности и интегрального эффекта, внутренней нормы доходности и других показателей;

2) порога рентабельности, срока окупаемости;

3) чистого дисконтированного дохода;

4) коэффициента дисконтирования, срока окупаемости;

5) порога рентабельности, срока окупаемости и чистого дисконтированного дохода.

Вопрос 92. Если чистая текущая стоимость (NPI):

1) больше 0, то проект следует принять;

2) меньше 1, то проект следует отвергнуть;

3) меньше дохода аналогичного проекта, то проекту дается отрицательное заключение;

4) больше дохода аналогичного проекта, то проекту дается отрицательное заключение;

5) равна 0, то проект следует отвергнуть.

Вопрос 93. Если рентабельность инвестиций (PI):

1) больше 1, то следует принять;

- 2) меньше 1, то следует отвергнуть;
- 3) меньше 2, то следует отвергнуть;
- 4) больше 2, то следует принять;
- 5) больше в несколько раз, то следует отвергнуть.

Вопрос 94. Если значение внутреннего коэффициента доходности инвестиций (*IRR*) при финансировании проекта за счет ссуды коммерческого банка составит 20 %, процентная ставка банка 14 %, то:

- 1) проект принимается;
- 2) проект не принимается;
- 3) проект считается убыточным и предполагает расчеты других показателей эффективности проекта;
- 4) предполагает расчеты других показателей эффективности проекта;
- 5) предполагает расчеты «цены» авансированного капитала (*CC*).

Вопрос 95. Нормативы дисконтирования для рискованных капиталовложений инвестиций составляют:

- 1) 25 %;
- 2) 20 %;
- 3) 12 %;
- 4) более 35 %;
- 5) более 60 %.

Вопрос 96. Главными параметрами при управлении инвестициями любой корпорации и акционерного общества являются:

- 1) ожидаемая доходность и риск;
- 2) прогнозируемая доходность, рентабельность инвестиций;
- 3) рентабельность проекта и определенный уровень риска;
- 4) степень риска (бета-коэффициент) по отношению к уровню риска финансового рынка в целом;
- 5) индивидуальный риск по отношению к уровню риска финансового рынка в целом.

Вопрос 97. Риски инвестиций различают:

- 1) общие, специфические;
- 2) экономические, финансовые;
- 3) риски инвестиционного портфеля, риски объектов

инвестирования;

4) кредитные, операционные;

5) экономические, финансовые, кредитные, операционные.

Вопрос 98. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска субъекта хозяйствования разных форм собственности включают в себя разнообразные методы:

1) экономико-математические, экспертные, аналоговые;

2) экономико-математические методы сравнения;

3) моделирования, цепных подстановок и другие;

4) среднеквадратического (стандартного) отклонения;

5) экспертные, определения бета-коэффициента.

3.4 Задачи

Задача 1. Как необходимо изменить оборотный капитал, чтобы коэффициент текущей ликвидности достиг нормативного значения равного 2, при условии, что кредиторская задолженность на текущий момент составляет 1000 руб. и не увеличивается, а текущие активы составляют 1600 руб.

Задача 2. На сколько необходимо снизить кредиторскую задолженность для достижения уровня текущей ликвидности, равного 1, при условии что текущие активы составляют 400 тыс. руб. и не изменяются, а кредиторская задолженность равна 600 тыс. руб.

Задача 3. Какой должна быть прибыль, идущая на пополнение оборотных средств, чтобы достичь нормативного значения коэффициента текущей ликвидности равного 2, при условии, что сумма срочных обязательств не возрастет. Текущие активы составляют 2200 тыс. руб., срочные обязательства – 1600 тыс. руб.

Задача 4. Рассчитайте величину краткосрочной кредиторской задолженности и коэффициент текущей ликвидности при условии, что выручка от реализации равна 3 млн руб., величина внеоборотных активов – 13 млн руб., отношение выручки к собственным оборотным средствам – 2, внеоборотные активы превышают оборотные в 4 раза.

Задача 5. Оборотные средства компании – 800 тыс. руб., текущая задолженность – 500 тыс. руб. Какое влияние окажут на

ликвидность компании следующие операции:

- 1) приобретение грузовика за 100 тыс. руб. наличными;
- 2) взятие краткосрочного кредита в размере 100 тыс. руб.;
- 3) дополнительная эмиссия акций на 200 тыс. руб.

Задача 6. На основе данных баланса выявить изменение чистого оборотного капитала. Благоприятно ли данное изменение?

<i>Статьи баланса, тыс.руб.</i>	<i>2014 г.</i>	<i>2015 г.</i>
Внеоборотные активы	100	110
Производственные запасы	20	30
Денежные средства	30	30
Собственный капитал	90	100
Долгосрочная задолженность	20	50
Краткосрочная задолженность	40	20

Задача 7. Активы компании составляют 3,2 млн руб., в том числе денежные средства и рыночные ценные бумаги – 2 млн руб. Годовой объем продаж равен 10 млн руб., валовая прибыль (до выплаты процентов) – 12%. Руководство собирается увеличить ликвидность для создания резерва. Рассматриваются два варианта абсолютного показателя ликвидности 0,5 и 0,8 млн руб. вместо имеющихся 0,2 млн руб. Новые соотношения текущих активов и обязательств будут достигнуты за счет выпуска акций. Определите оборачиваемость активов, отдачу капитала и чистую прибыль для каждого варианта уровня ликвидности. Если бы пришлось использовать долгосрочные займы с 15% годовых, какими были бы затраты на выплату процентов до уплаты налогов при этих двух стратегиях?

Задача 8. Проведите анализ ликвидности компании, используя абсолютные и относительные показатели:

<i>Показатель</i>	<i>Значение, тыс.руб.</i>
Внеоборотные активы	1900
Запасы	140
Дебиторская задолженность	340
Денежные средства	5
Кредиторская задолженность	340
Начисления	130
Заемные средства	280

Задача 9. Разработайте предложения, взяв за критерий совершенствования финансовую устойчивость предприятия:

<i>Показатель</i>	<i>Значение, тыс. руб.</i>	
	<i>2014 г.</i>	<i>2015 г.</i>
Внеоборотные активы	14500	16600
Запасы	4500	6700
Капитал и резервы	15000	18000
Долгосрочные кредиты	3500	3500
Краткосрочные заемные средства	400	1500

Задача 10. Проведите анализ рентабельности компании:

<i>Показатель</i>	<i>Сумма, руб.</i>
Совокупные активы	28 893 923
Собственные средства	19 689 167
Средняя величина активов	16 117 590
Средняя величина текущих активов	11 746 273
Выручка от реализации (без НДС)	64 299 289
Прибыль, остающаяся в распоряжении	18 070 715

Задача 11. Составьте баланс предприятия, если: внеоборотные активы – 700 тыс. руб., недостаток собственных средств для покрытия внеоборотных активов и запасов – 200 тыс. руб., доля запасов в активе баланса – 25%, долгосрочные пассивы – 200 тыс.руб., а коэффициент маневренности равен 0,5.

<i>Актив</i>	<i>тыс.руб.</i>	<i>Пассив</i>	<i>тыс.руб.</i>
Внеоборотные активы		Капитал	
Оборотные активы		Долгосрочные пассивы	
		Краткосрочные пассивы	
Итого		Итого	

Задача 12. Составьте баланс предприятия, если: долгосрочные обязательства превышают собственный капитал в 5,1 раза; оборачиваемость активов равна 2,5; средний период погашения дебиторской задолженности (все продажи осуществлялись в кредит) 18 дней; запасы оборачиваются 9 раз в году; доля валовой

прибыли в выручке от реализации – 10%; коэффициент ликвидности – 10.

<i>Актив</i>	<i>руб.</i>	<i>Пассив</i>	<i>руб.</i>
Внеоборотные активы		Нераспределенная прибыль	100000
Запасы		Долгосрочные пассивы	
Дебит. задолженность		Краткосрочные пассивы	100000
Денежные средства		Обыкновенные акции	100000

Задача 13. На основании приведенных данных о двух фирмах рассчитайте коэффициенты ликвидности, платежеспособности, рентабельности, оборачиваемости активов и проанализируйте их.

<i>Баланс, тыс. руб.</i>	<i>Фирма А</i>	<i>Фирма Б</i>
Актив		
Денежные средства	2060	4878
Дебиторская задолженность	1898	6479
Запасы и затраты	20080	5100
Основные средства	77940	40722
Итого активов	101978	57179
Пассив		
Краткосрочная кредиторская задолженность	10205	7735
Долгосрочные заемные средства	489	30020
Уставной капитал	89264	12324
Нераспределенная прибыль	2020	7100
Итого пассивов	101978	57179

<i>Отчет о финансовых результатах и их использовании, тыс. руб.</i>	<i>Фирма А</i>	<i>Фирма Б</i>
Выручка от реализации	107956	87999
Затраты на производство	72345	61712
Результат от реализации	35611	26287
Результат от прочей реализации	2153	-6582
Доходы и расходы от внереализационных операций	-10420	-15063
Прибыль	27344	4642

<i>Сведения об акциях, тыс. руб.</i>	<i>Фирма А</i>	<i>Фирма Б</i>
Число выпущенных акций	10440	3270
Рыночная цена акций	30	20
Выплаченные дивиденды по акциям	2000	600

Задача 14. Проанализируйте два отчетных периода компании с помощью горизонтального и вертикального анализа.

<i>Показатель</i>	<i>На начало года</i>		<i>На конец года</i>	
	<i>млн руб.</i>	<i>%</i>	<i>млн руб.</i>	<i>%</i>
Основные средства	1 168,0		2023,5	
Прочие внеоборотные активы	65,5		84,0	
Всего внеоборотных активов	1233,5		2107,5	
Запасы и затраты	4259		7230,9	
Дебиторская задолженность	796,7		870,5	
Денежные средства	1999,2		2198,2	
Прочие оборотные активы	52,5		88,9	
Всего оборотных активов	7107,4		10388,5	
Всего активов	8340,9		12 496,0	
Уставной капитал	3 649,0		3 649,0	
Фонды и резервы	620,1		1777,5	
Всего собственного капитала	4269,1		5426,5	
Долгосрочные обязательства	105,0		157,0	
Краткосрочные обязательства	3966,8		6912,5	
Всего привлеченный капитал	4071,8		7069,5	
Всего пассивов	8340,9		124 196,0	

Задача 15. Активы компании – 3 млн руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 2,2 млн руб. Выпущено привилегированных акций на сумму 0,4 млн руб., а также 100 000 обыкновенных акций. Определить балансовую стоимость акции.

Задача 16. Чистая прибыль компании 15,8 млн руб. Компания имеет в обращении 2,5 млн акций. Сумма дивидендов по привилегированным акциям – 1 млн руб., курсовая стоимость акций 60 руб. Дивиденды выплачиваются в размере 2 руб. на акцию. Определить размер прибыли на акцию, текущую доходность акций, коэффициент кратной прибыли и коэффициент выплаты дивидендов.

Задача 17. Чистая прибыль компании составила 16,7 млн руб. Компания выпустила привилегированные акции на сумму 17 млн

руб. с 10% выплатой дивидендов и обыкновенные акции в количестве 6 млн шт. Если цена акции составляет 30 руб., текущая доходность 6%, то какой должен быть размер дивидендов и какую долю прибыли необходимо выплатить в виде дивидендов.

Задача 18. Фирма планирует, что в следующем году ее прибыль составит 10 млн руб., а еще через год – 12 млн руб. В настоящее время норма чистой рентабельности равна 5% и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращение выпущено 200000 обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10 000 акций. В виде дивиденда выплачивается 40% прибыли. Рассчитать величину чистой прибыли за два следующих года; прогнозные величины дивиденда за два следующих года; ожидаемую курсовую стоимость акций на конец двух следующих лет (показатель PE равен 11).

Задача 19. Уставной капитал АО составляет 10 млн руб. На эту сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 руб., в том числе 15% – привилегированных акций. В 2006 г. АО получило чистую прибыль, равную 30 млн руб., из которой 50% направлено на выплату дивидендов (в том числе 5 млн руб. на дивиденды по привилегированным акциям). В 2007 г. прибыль составила 35 млн руб. и была распределена следующим образом: 6 млн руб. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям, 12 млн руб. – по обыкновенным. Остальная часть прибыли реинвестирована. Определить курс и рыночную стоимость обыкновенных акций в 2006 и 2007 гг. Ссудный процент 75% и 60% по годам соответственно.

Задача 20. Чистая прибыль оставила 10 млн руб. Выпущено в обращение 2,5 млн акций, цена которых составляет 20 руб. По акциям выплачивается дивиденд в размере 1 руб. на акцию. Определить коэффициент кратной прибыли, и коэффициент выплаты дивидендов.

Задача 21. Выручка компании составила 130 млн руб. Чистая прибыль – 13 млн руб. Выпущено 2 млн обыкновенных акций, на каждую выплачивается дивиденд в размере 1,5 руб. Котируются акции на уровне 32,5 руб. Рассчитать прибыль на акцию, текущую доходность и коэффициент кратной прибыли.

Задача 22. Компания представила для анализа следующие данные: совокупные активы компании – 1500 руб., обязательства – 900 руб., акционерный капитал – 600 руб., чистый доход – 200 руб., дивиденды на акцию – 0,5 руб., цена акции – 30 руб., число выпущенных акций – 100 шт. Рассчитайте: а) коэффициент «цена-доход», б) балансовую стоимость акции, в) показатель «цена – балансовая стоимость», г) показатель дивидендной доходности, д) показатель выплаты дивидендов.

Задача 23. Компания имеет следующие показатели: чистая прибыль к распределению – 40 млн руб., количество акций в обращении – 2000, сумма выплаченных дивидендов – 20 млн руб. Определите основные показатели, характеризующие дивидендную политику: 1) ожидаемый уровень дивиденда, 2) прибыль на одну простую акцию, 3) коэффициент выплаты дивидендов, 4) коэффициент капитализации чистой прибыли.

Задача 24. Долг в размере 300 тыс. руб. должен быть выплачен через 3 года. Определить сумму, получаемую кредитором при ставке 25% годовых.

Задача 25. Кредит выдается под простую ставку 80% годовых на 180 дней. Рассчитать сумму, полученную заемщиком и сумму процентов, если величина кредита составляет 40 тыс. руб.

Задача 26. Определить простую ставку процента, при которой первоначальный капитал в размере 24 тыс. руб. достигнет 30 тыс. руб. через 100 дней.

Задача 27. За кредит в размере 20 тыс. руб., выданный на пол года взимается плата 10000 руб. Какова полугодовая процентная ставка?

Задача 28. За кредит в размере 10 тыс. руб., выданный на 3 месяца, взимается плата в размере 5 тыс. руб. Определить годовую процентную ставку.

Задача 29. Вложены деньги в банк в сумме 5 млн руб. на два года с полугодовым начислением процентов под 20% годовых. Сформировать схему начисления процентов. Определить сумму к концу периода.

Задача 30. Предоставлена ссуда в размере 5 млн руб. 25 января с погашением через шесть месяцев под 60% годовых. Рассчитать различными способами сумму к погашению.

Задача 31. 200 тыс. руб. были внесены на депозит под 80% годовых. Вклад был открыт 12 марта 2008г. и востребован 25 декабря 2008 г. Определить сумму начисленных процентов при различной практике их начисления. Сделать вывод о наиболее выгодном варианте начисления процентов со стороны вкладчика и банка.

Задача 32. Какой выигрыш получит инвестор за 2 года от инвестирования 200 тыс. руб. по ставке 8% годовых, если вместо поквартального начисления процентов на эту сумму будут начислены непрерывные проценты?

Задача 33. Банк предоставил ссуду в размере 10 млн руб. на 30 месяцев под 30% годовых на условиях ежегодного начисления процентов. Какую сумму следует вернуть банку по истечении срока?

Задача 34. Банк предоставил ссуду в размере 120 млн руб. на 27 месяцев под 16% годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. Проанализировать, какую сумму предстоит вернуть банку при различных вариантах и схемах начисления процентов: а) годовое начисление; б) полугодовое; в) квартальное.

Задача 35. Найти текущую стоимость 100 руб., получаемых через год, при процентной ставке 10% и при процентной ставке 50%.

Задача 36. Определить наращенную сумму с исходной суммы в 1 млн руб. при размещении ее в банке на условиях начисления простых и сложных процентов, если: а) годовая ставка 20%; б) периоды наращения: 90 дн., 180 дн., 1 год, 5 лет, 10 лет.

Задача 37. Найти текущее значение долга, полная сумма которого через 3 года составит 700 тыс. руб. при следующих условиях: а) проценты начисляются по ставке 14% в конце каждого года, б) проценты начисляются по ставке 12% годовых в конце каждого месяца.

Задача 38. При открытии вклада до востребования под 12% годовых 20 мая 2014г. на счет была положена сумма 100 тыс. руб. Позже (5 июля 2014г.) на счёт была добавлена сумма 50 тыс. руб.; 10 сентября 2014 г. со счёта сняли 75 тыс. руб., а 20 ноября 2014г.

счёт был закрыт. Определить сумму, полученную вкладчиком при закрытии счета, с учетом начисления простых процентов.

Задача 39. Предприниматель может получить ссуду а) либо на условиях ежеквартального начисления процентов из расчета 75% годовых, б) либо на условиях полугодового начисления процентов из расчета 80% годовых. Какой вариант более предпочтителен?

Задача 40. Рассчитать эффективную годовую процентную ставку при различной частоте начисления процентов, если номинальная ставка равна 10%.

Задача 41. На вашем счете в банке 2 млн руб. Банк платит 18% годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию венчурного предприятия. Представленные экономические расчеты показывают, что через шесть лет ваш капитал утроится. Стоит ли принимать это предложение? Допустим, что финансовый консультант рекомендует оценить риск участия в венчурном предприятии путем введения премии в размере 5%. Как изменится решение?

Задача 42. Вам предложено инвестировать 100 млн руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 млн руб.). По истечении пяти лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 30 млн руб. Принимать ли это предложение, если можно "безопасно" депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых?

Задача 43. Анализируются два проекта по 10 млн руб. каждый. Проекты рассчитаны на 2 года. Денежные поступления от реализации проекта А составляют 10 млн руб. во втором году. По проекту В планируется поступление 14,4 млн руб. в первом году и 2,4 млн руб. во втором году. Рассчитать NPV при ставке 10% годовых.

Задача 44. Анализируются следующие проекты (руб.):

	<i>Инвестиции</i>	<i>Денежные поступления</i>	
		<i>1 год</i>	<i>2 год</i>
Проект 1	3900	2500	3100
Проект 2	1800	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV. Коэффициент дисконтирования равен 10%. Введите точку Фишера.

Задача 45. Рассматриваются два альтернативных проекта.

Первоначальные инвестиции: по проекту А – 43 тыс.руб., по проекту В – 78 тыс.руб. Срок реализации проектов – 5 лет. Ожидаемые денежные поступления: по проекту А – по 16 тыс. руб. ежегодно в течение 5 лет, по проекту В – 141 тыс. руб. в год окончания проекта. Введите точку Фишера. Какой проект предпочтительнее при коэффициенте дисконтирования: а) 5%, б) 10%?

Задача 46. На основе данных определите чистый приведенный доход и индекс рентабельности при ставке дисконтирования 13%.

<i>Годы</i>	<i>Доходы, тыс. руб.</i>	<i>Затраты, тыс.руб.</i>
1	-	450
2	-	200
3	150	100
4	300	-
5	300	-
6	300	50
7	300	-

Задача 47. Предприятие инвестировало в строительство отеля 40 млн руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации отеля в течение четырех лет составят: 15, 20, 24 и 37 млн руб. соответственно. Ставка дисконтирования планируется на уровне 10%. Определить период окупаемости инвестиций с учетом дисконтированных потоков и номинальных денежных потоков.

Задача 48. Рассчитайте IRR проекта, сроком 3 года, требующего инвестиций в размере 10 млн руб. Денежные поступления составят: 1 год – 3 млн руб., 2 год – 4 млн руб., 3 год – 7 млн руб.

Задача 49. Оцените целесообразность принятия проекта по методу чистого приведенного дохода, если первоначальные затраты на проект составляют 3,5 млн руб., срок реализации проекта – 3 года, ежегодные амортизационные отчисления по проекту составляют 1,5 млн руб., средневзвешенная цена капитала с учетом риска – 45%. Поступления и затраты по годам представлены в таблице:

<i>Годы</i>	<i>Поступления, млн руб.</i>	<i>Затраты, млн руб.</i>
1	4	2
2	4	2
3	6	3

Задача 50. Рассматриваются 2 альтернативных варианта повышения эффективности производства: 1 – приобретение оборудования со сроком эксплуатации 3 года; 2 – покупка производственной системы со сроком эксплуатации 6 лет.

<i>Показатели, млн руб.</i>	<i>Проект 1</i>	<i>Проект 2</i>
Первоначальные инвестиции по проектам	90	260
Экономия текущих затрат в год	45	100

Обоснуйте принимаемое решение при ставке процента 10%.

Задача 51. Предприятие предполагает заменить часть оборудования в целях повышения его производительности. При инвестиционном проекте «А» в течение 6 лет (срок работы нового оборудования) предполагается следующее поступление чистых денежных средств (текущие доходы минус текущие расходы плюс амортизация) (в тыс. руб.): 1-й год – 100, 2-й год – 200, 3-й год – 300, 4-й год – 300, 5-й год – 400, 6-й год – 500. Первоначальные вложения, включающие стоимость покупки и установки нового оборудования, составляют 900 тыс. руб. Кроме того, в 3-м году предполагается провести переналадку нового оборудования, стоимость которой составит 200 тыс. руб.

Альтернативным вариантом для инвестиционного проекта «А» является инвестиционный проект «Б», предусматривающий покупку и установку более дорогого оборудования стоимостью 1200 тыс. руб., которое может проработать все 6 лет без переналадки. При этом предполагается следующее поступление чистых денежных средств (в тыс. руб.): 1-й год – 500, 2-й год – 400, 3-й год – 300, 4-й год – 300, 5-й год – 200, 6-й год – 100. Определить все возможные расчетные показатели инвестиционного проекта «Б» и сравнить их с аналогичными показателями инвестиционного проекта «А». Выбрать наиболее выгодный вариант при ставке процента 10%.

Задача 52. Компания реализует проект, требующий ежегодные вложения по 100 млн руб. в течение 3-х лет. В начале четвертого года новый объект можно будет использовать. Это обеспечит получение чистого дохода 100 млн руб. ежегодно на протяжении 5 лет. Ставка дисконтирования 10%. Рассчитать чистую приведенную

стоимость проекта на момент сдачи нового объекта в эксплуатацию.

Задача 53. Предприятие планирует закупить линию по производству деталей стоимостью 1 млн руб. и сроком эксплуатации 10 лет. Это обеспечит дополнительную ежегодную прибыль в размере 200 тыс. руб. (без вычета налогов и процентов за кредит). Ставка налогообложения 24%. За 10 лет стоимость линии будет полностью списана. Рассчитать рентабельность инвестиций и среднюю норму прибыли на инвестиции.

Задача 54. Определить чистую приведенную стоимость и внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта и сделать вывод о целесообразности реализации проекта на основании следующих данных: первоначальные инвестиции – 8 млн руб., срок проекта – 4 года, ежегодные амортизационные отчисления – 2 млн руб., ставка налога на прибыль – 24%, средневзвешенная стоимость капитала, включающая инфляционную премию – 25%. Поступления и затраты в ценах базового года представлены в таблице (млн руб.):

<i>Годы</i>	<i>Денежные поступления, млн руб.</i>	<i>Затраты, млн руб.</i>
1	6	3
2	7	4
3	8	4
4	8	4

Задача 55. Объем инвестиционных возможностей ограничен 90 000 тыс. руб. Имеется возможность выбора из 6 проектов:

<i>Проект</i>	<i>IC, тыс.руб.</i>	<i>IRR, %</i>	<i>NPV, тыс.руб.</i>
A	-30000	14	2822
B	-20000	19	2562
C	-50000	13	3214
D	-10000	22	2679
E	-20000	15	909
F	-40000	16	4509

Сформируйте 3 варианта оптимального портфеля по критериям: NPV, IRR, PI при цене капитала 10%.

Задача 56 Фирма планирует инвестировать 60 млн руб. Цена источников финансирования – 10%. Рассматриваются 4 проекта.

Определить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета NPV и PI.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн руб.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	35	11	16	18	17
Б	25	9	13	17	10
В	45	17	20	20	20
Г	20	9	10	11	11

Задача 57. Анализируются четыре проекта, причем А и В, а также Б и Г взаимоисключающие проекты.

Проект	IC, тыс.руб.	NPV, тыс.руб.	IRR, %
А	600	66	26,0
Б	800	28	14,0
В	400	69	20,0
Г	280	30	9,0

Выберите оптимальную комбинацию (по показателю PI): А и Б; А и В; А и Г; Б и В; В и Г; А, Б и В; А, Б и Г; А, В и Г; Б, В и Г.

Задача 58. Проанализируйте проекты при цене капитала 10%:

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн руб.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	100	120			
Б	100	0	0	0	174

Задача 59. Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 млн руб.; б) до 90 млн руб. Цена источников средств – 10%. Составьте оптимальный портфель из следующих проектов:

Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн руб.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	30	6	11	13	12
Б	20	4	8	12	5
В	40	12	15	15	15
Г	15	4	5	6	6

Задача 60. Сделайте выбор в пользу той или иной технологической линии. Обоснуйте ответ.

Показатели	Линия 1	Линия 2
Цена, руб.	9500	13000
Генерируемый годовой доход, руб.	2200	2300

Срок эксплуатации, лет	8	12
Ликвидационная стоимость, руб.	700	800
Требуемая норма прибыли, %	13	11

Задача 61. Какова отдача инвестиционного проекта, с годовым уровнем рентабельности 32%, если уровень инфляции составил 20%.

Задача 62. Выберите проект при цене капитала 10% и первоначальных инвестициях 100 тыс. руб. по каждому проекту:

	Проект	Денежные поступления (тыс.руб.)		
		1 год	2 год	3 год
Ситуация 1	А	50	70	
	Б	30	40	60
Ситуация 2	А	50	72	
	Б	30	40	60

Задача 63. Руководство компании оценивает возможность приобретения новой пилы, срок эксплуатации которой составляет два года. Стоимость пилы – 300 000 руб., а будущие денежные потоки (после уплаты налогов) зависят от спроса на продукцию компании. Ниже приведена таблица, в которой представлено дерево вероятностей возможных будущих денежных потоков, связанных с приобретением новой пилы.

Год 1		Год 2		
Начальная вероятность	Чистый денежный поток (тыс. руб.)	Условная вероятность	Чистый денежный поток (тыс. руб.)	Ветвь
		0,30	100	1
0,40	150	0,40	150	2
		0,30	200	3
		0,40	200	4
0,60	250	0,40	250	5
		0,20	300	6

- 1) Каковы совместные вероятности реализации тех или иных ветвей?
- 2) Определить чистую приведенную стоимость для каждой из шести полных ветвей;
- 3) Каково ожидаемое значение и стандартное отклонение

распределения вероятностей возможных величин чистой приведенной стоимости, если безрисковая ставка равняется 10%?

Задача 64. Руководство компании рассматривает возможность реализации специального проекта, предусматривающего начальные затраты в размере 900 тыс. руб. Проект рассчитан на два года, по истечении которых его ликвидационная стоимость предполагается равной нулю. Возможные приростные денежные потоки (после уплаты налогов) и вероятности их возникновения приведены в таблице. Требуемая минимальная ставка доходности компании по этому инвестиционному проекту равняется 8%.

1) Вычислите ожидаемую чистую приведенную стоимость этого проекта.

Год 1		Год 2		
Начальная вероятность	Чистый денежный поток (тыс. руб.)	Условная вероятность	Чистый денежный поток (тыс. руб.)	Ветвь
		0,30	200	1
0,30	600	0,50	300	2
		0,20	400	3
		0,30	400	4
0,40	700	0,40	500	5
		0,30	600	6
		0,20	600	7
0,30	800	0,50	700	8
		0,30	800	9

2) Допустим, что существует возможность отказа от этого проекта, стоимость которого по истечении первого года равняется 450 тыс. руб. (после уплаты налогов). Можно ли считать экономически оправданным отказ от этого проекта по истечении первого года? Вычислите новое ожидаемое значение чистой приведенной стоимости, предположив, что компания откажется от реализации этого проекта, если такой отказ будет экономически целесообразным. Сравните результат своих вычислений с результатом, полученным в пункте. Какой вывод из этого сопоставления вы как менеджер можете сделать?

Задача 65. Компания «Эко-групп» может вложить капитал в

один из двух взаимоисключающих проектов, каждый из которых рассчитан на два года и требует одинаковых начальных расходов. Эти два инвестиционных предложения характеризуются следующими дискретными распределениями вероятностей чистых денежных поступлений за первый год.

<i>Проект А</i>		<i>Проект В</i>	
<i>Вероятность</i>	<i>Денежный поток (тыс. руб.)</i>	<i>Вероятность</i>	<i>Денежный поток (тыс. руб.)</i>
0,20	2000	0,10	2000
0,30	4000	0,40	4000
0,30	6000	0,40	6000
0,20	8000	0,10	8000

Можно ли, не вычисляя среднее значение и коэффициент вариации, выбрать лучшее из этих двух предложений, предположив, что руководство фирмы не склонно к риску? Проверьте свой интуитивный вывод.

Задача 66. Перед руководством компании «АМИ-тур» стоит задача выбора одного из нескольких возможных инвестиционных предложений. Каждый из этих проектов предполагает, что все требуемые денежные расходы осуществляются в начальном периоде реализации проекта. Показатели денежных расходов, ожидаемой чистой приведенной стоимости и стандартного отклонения приведены в таблице. Все проекты дисконтированы по безрисковой ставке.

<i>Проект</i>	<i>Затраты (тыс. руб.)</i>	<i>Ожидаемая величина чистой приведенной стоимости (тыс. руб.)</i>	<i>Стандартное отклонение (тыс. руб.)</i>
А	1000	100	200
В	500	100	300
С	2000	250	100
Д	100	50	100
Е	5000	750	750

Можете ли вы указать проекты, над которыми безусловно доминируют другие предложения:

- с точки зрения ожидаемого значения и стандартного отклонения?
- с точки зрения ожидаемого значения и коэффициента вариации?

Задача 67. Компания «Метал-про» оценивает целесообразность внедрения новой технологии для производства своего оборудования. Продолжительность жизненного цикла этой технологии – три года, стоимость – 1 000 000 руб. Эта технология оказывает влияние на денежные потоки, характеризующееся определенным риском. По оценке руководства компании, шансы, что эта технология либо сэкономит компании 1000 тыс. руб. за первый год, либо не сэкономит ей вообще ничего – 50:50. В случае, если экономии вообще не удастся добиться, экономия за два последних года также будет равна нулю. Однако даже при таком раскладе существует некоторая вероятность того, что в течение второго года потребуются дополнительные затраты в размере 300 тыс. руб., чтобы вернуться к исходной технологии, поскольку новая технология может понизить эффективность. Эту вероятность руководство оценивает величиной порядка 40%, если новая технология потерпит неудачу в первый год своего внедрения. Если же в первый год новая технология зарекомендует себя с положительной стороны, то ожидается, что денежные потоки за второй год составят 1800, 1400 и 1000 тыс. руб. (соответствующие вероятностям – 0,20, 0,60 и 0,20). Ожидается, что в течение третьего года денежные потоки окажутся либо на 200 тыс. руб. больше, либо на 200 тыс. руб. меньше денежного потока за период 2, причем вероятности появления у них одинаковы. (Эти денежные потоки также зависят от денежного потока в 1000 000 руб. за период 1.)

1) Составьте табличный вариант дерева вероятностей, который отражал бы вероятности указанных денежных потоков, а также начальную, условную и совместную вероятности.

2) Вычислите значение чистой приведенной стоимости для каждого из возможных трехлетних вариантов (т.е. для каждой из восьми полных ветвей дерева вероятностей), воспользовавшись безрисковой 5%-ной ставкой.

3) Вычислите ожидаемое значение чистой приведенной стоимости для проекта, представленного данным деревом вероятностей.

Задача 68. По данным бухгалтерского баланса структура акционерного капитала компании «Вита-Плюс» по состоянию на 31 декабря 2015 года имеет следующий вид.

<i>Структура акционерного капитала</i>	<i>Сумма, млн руб.</i>
Обыкновенные акции (номинальная стоимость акции 50 руб.; выпущено 100 тыс. акций)	5,0
Дополнительно оплаченный капитал	5,0
Нераспределенная прибыль	15,0
Акционерный капитал	25,0

В настоящее время акционеры «Вита-Плюс» оказывают давление на руководство компании с целью добиться выплаты дивидендов. Кассовые остатки «Вита-Плюс» равняются 500 тыс. руб., причем вся эта сумма требуется для ее бизнеса. Акции компании продаются по цене 70 руб. за акцию.

1) Составьте новый бухгалтерский отчет по акционерному капиталу, если «Вита-Плюс» выплачивает 15%-ные дивиденды в виде акций.

2) Составьте новый бухгалтерский отчет по акционерному капиталу, если «Вита-Плюс» выплачивает 25%-ные дивиденды в виде акций.

3) Составьте новый бухгалтерский отчет по акционерному капиталу, если «Вита-Плюс» объявляет о дроблении акций в пропорции 5 к 4.

Задача 69. Компания «*ЛеКом*» рассматривает дивиденды как остаточное решение. В наступающем году компания рассчитывает получить 20 млн руб. чистой прибыли (после уплаты налогов). Структура капитала компании основана исключительно на собственном (акционерном) капитале (стоимость собственного капитала компании составляет 15%). Эту величину руководство фирмы рассматривает как вмененные издержки финансирования на основе «внутреннего» акционерного капитала (за счет реинвестирования прибыли). Из-за издержек размещения и заниженного курса акций компания не полагается на финансирование с помощью «внешнего» акционерного капитала (новые обыкновенные акции) — по крайней мере до тех пор, пока не будут полностью исчерпаны возможности финансирования за счет реинвестирования прибыли.

1) Какой величины дивиденды должны выплачиваться акционерам компании, если у нее есть проекты на сумму 20 млн руб., ожидаемая доходность которых превышает 15%.

2) Какой величины дивиденды (из 20 млн руб. прибыли) должны выплачиваться акционерам компании, если у нее есть проекты на сумму 1,5 млн руб., ожидаемая доходность которых превышает 15%.

3) Какой величины дивиденды должны выплачиваться акционерам компании, если у нее есть проекты на сумму 30 млн руб., ожидаемая доходность которых превышает 16%?

Задача 70. Какой (низкий, средний или высокий) коэффициент выплаты дивидендов должен, по вашему мнению, быть у каждой из описанных ниже компаний. Ответ поясните.

1) Компания со значительной долей акционеров, являющихся сотрудниками; причем все они – лица с высоким уровнем доходов.

2) Компания с высокими темпами роста и избытком хороших инвестиционных возможностей.

3) Компания с умеренными темпами роста, обладающая высокой ликвидностью и слабо используемым заемным потенциалом.

4) Компания, выплачивающая дивиденды, которая переживает период неожиданного падения прибыли (график роста прибыли характеризуется положительным наклоном).

5) Компания, характеризующаяся непостоянством прибыли и высоким деловым риском.

Задача 71. Компании «Бриз» и «Омега-Т» относятся к одной и той же отрасли; обе являются открытыми акционерными обществами с большим количеством акционеров. Эти компании характеризуются следующими показателями.

<i>Показатели</i>	<i>Бриз</i>	<i>Омега-Т</i>
Ожидаемые ежегодные денежные поступления (тыс. руб.)	50 000	35 000
Стандартное отклонение денежных поступлений (тыс. руб.)	30 000	25 000
Ежегодные капитальные затраты (тыс. руб.)	42 000	40 000
Денежные средства и легко реализуемые	5 000	7 000

ценные бумаги (тыс. руб.)		
Долгосрочные облигации (тыс. руб.)	100 000	85 000
Неиспользованная краткосрочная кредитная линия (тыс. руб.)	25 000	10 000
Издержки размещения по выпускам обыкновенных акций (как процент от объема размещения)	0,05	0,08

У какой компании (если исходить из приведенной информации) следует ожидать большего коэффициента выплаты дивидендов? Ответ поясните.

Задача 72. Для компаний «Вега» и «Креон» на протяжении последних лет характерна стабильная прибыль. В сущности, показатели EPS их акций одинаковы. Кроме того, обе компании принадлежат к одной отрасли, производят одинаковую продукцию и сталкиваются с одним и тем же финансовым риском. Однако «Вега» направляла на выплату дивидендов постоянный процент своей прибыли (50%), тогда как «Креон» выплачивала денежные дивиденды постоянного размера. Финансовый руководитель «Вега» озадачен тем, что курс акций его фирмы, как правило, оказывается ниже, чем курс акций «Креон», несмотря на то, что в отдельные годы дивиденды «Вега» были выше, чем дивиденды «Креон».

1) Что могло послужить причиной ситуации, так озадачившей финансового руководителя «Вега»?

2) Что может предпринять руководство обеих компаний, чтобы повысить курс своих акций?

Годы	Вега			Креон		
	<i>EPS</i>	<i>Дивиденды</i>	<i>Курс акций</i>	<i>EPS</i>	<i>Дивиденды</i>	<i>Курс акций</i>
1	1,00	0,50	6,00	1,00	0,23	4,75
2	0,50	0,25	4,00	0,50	0,23	4,00
3	-0,25	отсутств.	2,00	-0,25	0,23	4,25
4	0,50	0,25	3,50	0,50	0,23	4,50

Задача 73. 15 июня компания «Титан» объявила о выплате 25%-ных дивидендов в виде акций. Выплата дивидендов распространяется на акционеров, зарегистрировавшихся по

состоянию на 1 июля. Курс акций равняется 50 руб. за акцию. Вы являетесь владельцем 160 акций этой компании.

1) Если вы продадите свои акции 25 июня, какой будет цена акции (при прочих равных условиях)? (Предполагается отсутствие эффекта «сигнализации».)

2) После того как будет произведена выплата дивидендов акциями, сколько акций окажется у вас на руках?

3) По какой цене вы рассчитываете продавать акции 2 июля (при прочих равных условиях)? (Предполагается отсутствие эффекта «сигнализации».)

4) Какой будет совокупная стоимость вашего пакета акций до и после выплаты дивидендов акциями (при прочих равных условиях)?

5) Как могло бы сказаться на цене акций наличие эффекта «сигнализации» (передачи информации)?

Задача 74. Компания «Пегас» выпустила в обращение 8%-ную четырехгодичную облигацию номинальной стоимостью 1000 долл., проценты по которой выплачиваются ежегодно.

а) Если рыночная ставка доходности составляет 14%, какова рыночная стоимость этой облигации?

б) Какой была бы ее рыночная стоимость, если бы рыночная ставка доходности упала до 12%? до 8%?

в) Если бы купонная ставка облигации равнялась не 8%, а 14%, какой была бы рыночная стоимость этой облигации (в соответствии с условиями, указанными в пункте а)? Что произошло бы с рыночной ценой этой облигации, если бы рыночная ставка доходности упала до 8%?

Задача 75. Компания «ЛеГрупп» в настоящее время выплачивает дивиденды в размере 160 руб. на одну свою обыкновенную акцию. Компания рассчитывает увеличивать размер дивидендов до 20% в год в течение первых четырех лет, 13% в год в течение следующих четырех лет, а затем поддерживать темпы роста дивидендов на уровне 7% в течение неопределенно длительного времени. Эта разделенная на фазы картина роста дивидендов соответствует ожидаемому жизненному циклу получения прибыли. Условием инвестирования в эти акции является 16%-ная ставка доходности. Какая стоимость акций

окажется приемлемой для инвестора?

Задача 76. Текущая рыночная цена облигации номинальной стоимостью 1000 руб. равняется 935 руб., купонная ставка облигации 8%, а до наступления срока ее погашения остается 10 лет. Какова доходность при погашении этой облигации?

Задача 77. Бескупонная облигация с номинальной стоимостью 1000 руб. в данный момент продается за 312 долл.; срок ее погашения наступает ровно через 10 лет. Какова номинальная годовая доходность при погашении этой облигации?

Задача 78. Именно сегодня на обыкновенные акции компании «Атлант» были выплачены ежегодные дивиденды в размере 10 руб. на одну акцию; цена акций, зафиксированная при закрытии биржи, составила 200 руб. Допустим, участники рынка рассчитывают, что ежегодные дивиденды этой компании будут увеличиваться неопределенно долгое время с постоянным темпом 6% в год.

- 1) Определите подразумеваемую *доходность* этих обыкновенных акций.
- 2) Какова ожидаемая дивидендная *доходность*?
- 3) *Какова ожидаемая* доходность от прироста капитала?

Задача 79. Компания «МетПром» выпустила в обращение облигацию с купонной ставкой, равной 14% и номинальной стоимостью 1000 руб.; до наступления конечного срока погашения облигации остается три года.

- 1) Какова оценка этой облигации инвестором, если требуемая им номинальная годовая ставка доходности равняется А) 12%? Б) 14%? В) 16%?
- 2) Допустим, что инвестор имеет дело с облигацией, подобной той, которая описана выше, за исключением того, что это дисконтная бескупонная облигация. Какова оценка этой облигации, если требуемая инвестором номинальная годовая ставка доходности равняется А) 12%? Б) 14%? В) 16%?

Задача 80. Компания «Бункер» выпустила в обращение 10%-ную трехгодичную облигацию номинальной стоимостью 1000 руб., проценты по которой выплачиваются ежегодно. Частным держателем этих облигаций является страховая компания «Альфа». Компания «Альфа» желает продать принадлежащие ей облигации и

ведет переговоры с другой стороной. По ее оценкам, в нынешних рыночных условиях эти облигации должны обеспечивать 14%-ную (номинальную) годовую доходность. По какой цене компания «Альфа» смогла бы продавать каждую облигацию?

Задача 81. Компания «Экстрим-Тур» выпустила в обращение 8%-ные привилегированные акции; номинальная стоимость каждой такой акции равняется 200 руб. В настоящее время ставка рыночной доходности равняется 10%. Какова рыночная цена одной такой акции? Что произойдет с рыночной ценой такой акции, если процентные ставки в целом должны возрасти до такой степени, что требуемая ставка доходности составит 12%?

Задача 82. Акции компании «Здоровье» в настоящее время продаются по 200 руб. Ожидается, что дивиденды, выплачиваемые по этим акциям, в конце года составят 10 руб. за акцию. Купив эти акции сейчас и продав их по 230 руб. после получения дивидендов, какую бы ставку доходности обеспечил себе инвестор?

Задача 83. Компания «Делфи» в настоящее время выплачивает дивиденды из расчета 25 руб. на одну акцию. Ожидается, что ежегодные темпы роста этих дивидендов в течение трех лет составят 15%, в течение следующих трех лет – 10%, после чего в течение неопределенно длительного времени – 5%. Какой, по вашему мнению, была бы стоимость этих акций, если бы требуемая ставка доходности равнялась 18%?

Задача 84. Внеоборотные активы компании составляют 60 тыс.руб., а минимальная потребность в источниках средств – 68 тыс.руб. Рассчитать различные варианты стратегии финансирования оборотных средств, с учетом следующих данных (тыс.руб.):

Показатели	Месяцы											
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12
Текущие активы	15	14	15	13	11	11	8	10	13	16	14	14
Сезонная потребность	7	6	7	5	3	3	0	2	5	8	6	6

Задача 85. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве, оборачиваемость оборотных активов при годовом выпуске в объеме 10000 единиц, себестоимости

продукции – 80 000 руб. Цена изделия на 25% превышает его себестоимость, среднегодовой остаток оборотных средств – 50000 руб., длительность производственного цикла – 5 дней, коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве 0,5.

Задача 86. Предприятие работает с 2-я клиентами: г-н Иванов предлагает оплачивать продукцию в течение 1 месяца после покупки. Г-н Петров благодаря предоплате получает скидку 10%. Какой вариант предпочтительнее с позиции продавца, если себестоимость продукции – 8 руб., цена продукции без скидки – 10 руб., для выпуска 30000 единиц необходимо поддерживать в производстве 450000 руб.

<i>Показатели, руб.</i>	<i>Иванов</i>	<i>Петров</i>
Прибыль на единицу продукции		
Дебиторская задолженность (+)		
Авансы полученные (-)		
Чистый оборотный капитал		
Прибыль/чистый оборотный капитал		

Задача 87. Определите объем высвобождения денежных средств компании в плановом году, если сумма оборотных средств составляет 100 тыс.руб. при объеме реализации 400 тыс.руб. Планируется увеличение объема реализации на 25% и снижение длительности оборота средств на 10 дней.

Задача 88. Определить коэффициент нарастания затрат, если затраты на производство в первый день составили 400 тыс. руб., а в последующем – 234 тыс.руб.

Задача 89. Производственная себестоимость составила 200 тыс. руб. при длительности производственного цикла 6 дней. Затраты на производство составили: в первый день – 54 тыс. руб., во второй день – 50 тыс. руб., а в остальные – 96 тыс.руб. ежедневно. Определить коэффициент нарастания затрат.

Задача 90. Проанализируйте оборачиваемость средств через величину высвобождения (вовлечения) денежных средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости за квартал.

<i>Показатели, тыс.руб.</i>	<i>Период</i>	
	<i>2014г.</i>	<i>2015г.</i>
Выручка	26100	29700

Средний остаток оборотных средств	9860	10230
-----------------------------------	------	-------

Задача 91. Предприятие реализовало в первом квартале продукции на 250 млн руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили 25 млн руб. Во втором квартале объем реализации продукции увеличится на 10%, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на 1 день. Определить:

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в первом квартале;
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале;
- высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности оборота.

Задача 92. Определить уровень запасов, при котором необходимо делать заказ, а также максимальный и минимальный уровни запасов, с учетом оптимального заказа равного 500 единицам.

<i>Показатель</i>	<i>Минимальный</i>	<i>Средний</i>	<i>Максимальный</i>
Дни выполнения заказа	14	17	20
Потребность, ед./день	60	90	120

Задача 93. Компания покупает сталь для производства.

	<i>Годовая потребность, кг</i>	<i>Выполнение заказа, дн.</i>
Максимальная	1 000000	15
Минимальная	500000	5
Средняя	800000	10

Стоимость выполнения заказа – 5000 руб., затраты по хранению одного килограмма стали составляют 2 руб. В году 310 рабочих дней. Рассчитать: оптимальный уровень заказа, уровень запаса, при котором следует делать заказ, минимальный и максимальный уровни запасов.

Задача 94. Компания делает заказ сырья. Потребность в неделю: средняя – 75 ед., максимальная – 120 ед. При каком уровне запасов необходимо делать заказ (время исполнения заказа 14 дней).

Задача 95. Годовая потребность в сырье – 2500 единиц. Цена за единицу сырья – 4 руб. Выбрать вариант управления запасами: а) объем партии – 200 единиц, стоимость выполнения заказа – 25 руб., б) объем партии 490 единиц, бесплатная доставка заказа.

Задача 96. Определить оптимальный заказ и количество заказов

в году, если годовая потребность в сырье – 2000 единиц, затраты по хранению 5 руб./ед., затраты по исполнению заказа 60 руб. Если поставщик откажется поставлять сырье чаще, чем 8 раз в год, какую сумму можно доплатить, чтобы снять эти ограничения (максимальная партия – 230 единиц)?

Задача 97. Годовая потребность в сырье 3 тыс.ед. Затраты на хранение 6 руб. на единицу, а затраты на размещение партии составляют 70 руб. Определить, какая партия выгоднее: 100 или 300 единиц. Определить размер оптимальной партии.

Задача 98. Денежные расходы компании в течение года – 1,5 млн руб. Процентная ставка по ценным бумагам равна 8%, а затраты, связанные с их реализацией – 25 руб. Определить средний размер денежных средств и количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства за год.

Задача 99. Минимальный запас денежных средств 10 тыс. руб.; расходы по конвертации ценных бумаг – 25 руб.; процентная ставка 11,6% в год; среднее квадратичное отклонение в день – 2000 руб. Определить политику управления средствами.

Задача 100. Финансовые средства на начало периода составляют 90 ден. ед. Рассчитайте наличие средств по каждому периоду. Определите, в какие периоды план будет финансово нереализуем. Определите сроки и объемы необходимых заемных средств.

n/n	Наименование, ден.ед.	Периоды						
		1	2	3	4	5	6	7
1	Поступления	140	50	200	140	60	70	205
2	Платежи	160	120	180	300	100	5	70

Задача 101. Компания вышла на рынок с новым продуктом, себестоимость которого 3 тыс. руб., а цена реализации – 5 тыс. руб. Компания оплачивает и использует сырье в день поставки, а получает деньги от клиентов с лагом в один день. Продукция пользуется спросом, в связи с чем, принято решение ежедневно увеличивать объем производства на 10%. Объем продаж в 1 день составил 1000 единиц. Спрогнозируйте денежный поток на рабочую неделю.

Задача 102. Компания А производит продукт, себестоимость которого 0,30 млн руб., а розничная цена 0,65 млн руб. Получаемое

сырье оплачивается наличными в момент поставки. Производственные мощности позволяют производить 1000 ед. в неделю. Компания имеет на счете 40 млн руб. Компания Б закупает продукцию в объеме 1000 ед. в неделю в течение восьми недель и готова заплатить по 1 млн руб. за единицу, однако платеж может быть сделан после получения последней партии. Рассчитайте срок и величину кредита, необходимого для выполнения заказа.

Задача 103. Компания производит продукцию со следующими характеристиками (на ед. продукции): затраты сырья – 2 тыс. руб.; затраты по оплате труда – 1 тыс. руб. Цена реализации 8 тыс. руб.

<i>Прогноз объемов производства и продаж</i>								
<i>Месяцы</i>	<i>июнь</i>	<i>июль</i>	<i>авг</i>	<i>сен</i>	<i>окт</i>	<i>ноя</i>	<i>дек</i>	<i>янв</i>
Производство (шт.)	100	150	200	250	300	350	400	350

Все прямые расходы оплачиваются в том же месяце, в котором они имели место. Продажа продукции осуществляется в кредит, период кредитования – 1 месяц. В июле компания приобретает новое оборудование за 1 000 тыс. руб., оплата которого будет сделана в октябре. Постоянные накладные расходы составляют ежемесячно 200 тыс. руб. Составьте прогноз движения денежных средств на шесть месяцев с учетом остатка средств на счете в размере 200 тыс.руб.

<i>Прогноз движения денежных средств на 6 месяцев, тыс.руб.</i>								
<i>Месяцы</i>	<i>июнь</i>	<i>июль</i>	<i>авг</i>	<i>сен</i>	<i>окт</i>	<i>ноя</i>	<i>дек</i>	<i>янв</i>
Входное сальдо	200							
Поступления	600							
Итого платежи:								
- переменные								
- постоянные								
- разовые								
Денежный поток								
Заключительный баланс								

Задача 104. Господин Иванов решил открыть собственное предприятие 1 января, инвестируя в него 30 тыс. руб. Он планирует купить грузовик за 400 тыс. руб. и заниматься доставкой овощей в

магазины. Гараж для грузовика будет арендован на условиях 5 тыс. руб. в квартал, выплачиваемых авансом. Потребуется затратить дополнительно 25 тыс. руб. для оборудования гаража и грузовика. Предполагается, что выручка от реализации овощей в ближайшие полгода составит 384 тыс. руб. и будет равномерно распределена в этом периоде. Иванов планирует установить торговую надбавку над покупной ценой овощей в размере 60%. Овощи будут закупаться и реализовываться ежедневно и за наличные. Подготовьте прогноз потока денежных средств по месяцам на полгода и рассчитайте объем требуемых дополнительных заемных средств.

Задача 105. Ожидается прирост выручки в размере 4 % ежемесячно. Затраты сырья составляют 30% реализации. Сырье закупается за месяц до потребления и оплачивается через два месяца после получения. Рассчитайте отток денежных средств.

<i>Прогноз движения денежных средств, тыс.руб.</i>							
<i>Месяцы</i>	<i>дек.</i>	<i>январ.</i>	<i>фев.</i>	<i>март</i>	<i>апр.</i>	<i>май</i>	<i>июнь</i>
Выручка	0	200					
Закупка сырья	60	62,4					
Денежный отток							
Кумулятивное сальдо							

Задача 106. Выручка в январе составила 300 тыс. руб.; в последующем ожидается ее прирост с темпом 2% в месяц. Оплата за поставленную продукцию осуществляется на следующих условиях: 20% месячного объема реализации составляет выручка за наличный расчет; 40% продается в кредит с оплатой в течение месяца и скидкой в размере 3%; оставшаяся продукция оплачивается в течение 2-х месяцев, при этом 5% этой суммы составляют безнадежные долги. Рассчитайте величину денежных поступлений за 6 месяцев.

Задача 107. Компания ООО «Флип» в настоящее время предоставляет кредит на условиях «нетто 30». Объем продаж в кредит этой компании составляет 30 млн. руб., а средний период взыскания по долгам дебиторов – 40 дней. С целью стимулирования спроса на свою продукцию, фирма может начать предоставлять кредит на условиях «нетто 60». В этом случае

специалисты ожидают увеличения объема продаж на 18%. Ожидается также, что такое изменение кредитной политики повлечет удлинение периода взыскания дебиторской задолженности до 60 дней, при том, что как старые, так и новые клиенты будут иметь одинаковый график платежей. Переменные издержки составляют 75 руб. на каждые 100 руб. продаж, а требуемая ставка доходности инвестиций в товарно-материальные запасы составляет 20%. Следует ли компании увеличить период кредитования? (При расчетах следует исходить из предложения, что в году 360 дней.)

Задача 108. Чтобы повысить объемы реализации, которые на данный момент составляют 240 млн. руб., компания «Макс», специализирующаяся на оптовой торговле, могла бы несколько ослабить свои стандарты кредитования. В настоящее время средний период взыскания по счетам дебиторов составляет 30 дней. Руководство фирмы уверено, что, постепенно внедряя все более либеральные стандарты кредитования, она сможет достичь следующих результатов.

<i>Показатели</i>	<i>Кредитная политика</i>			
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>B</i>	<i>Г</i>
Увеличение объема продаж по сравнению с предыдущим уровнем (млн. руб.)	28	18	12	6
Средний период взыскания по счетам дебиторов (дней)	45	60	90	144

Цена на продукцию составляет в среднем 200 руб. за единицу, а переменные издержки – 180 руб. на единицу. Потерь по безнадежным долгам не ожидается. Какую кредитную политику следует выбрать компании при условии, что ее альтернативные издержки, т.е. ставка доходности альтернативного варианта инвестирования (до уплаты налогов), составляют 30%? Объясните почему. (Исходите из того, что в году 360 дней.)

Задача 109. После некоторых размышлений руководство компании «Макс» определило, что если предложить покупателям более либеральные условия кредита, то потери по безнадежным долгам будут такими.

<i>Показатели</i>	<i>Кредитная политика</i>
-------------------	---------------------------

	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>B</i>	<i>Г</i>
Потери по безнадежным долгам применительно к дополнительным продажам (%)	3	6	10	15

С учетом остальных условий, описанных в задаче 2, определите, какую кредитную политику следует выбрать компании? Объясните почему.

Задача 110. Пересчитайте задачу 3 исходя из следующих данных относительно потерь по безнадежным долгам.

<i>Показатели</i>	<i>Кредитная политика</i>			
	<i>A</i>	<i>B</i>	<i>B</i>	<i>Г</i>
Потери по безнадежным долгам применительно к дополнительным продажам (%)	1,5	3	5	7,5

Какая политика была бы наиболее эффективной при этих условиях? Объясните почему.

Задача 111. Альтернативные издержки использования денежных средств компании «Авто-лайт» составляют 12%; в данное время компания продает свои товары в кредит на условиях «нетто/10, конец месяца (ЕОМ)». (Это означает, что товары, поставленные до конца текущего месяца, должны быть оплачены до 10 числа следующего месяца.) Объем реализации фирмы составляет 10 млн. долл. в год, причем 80% составляют продажи в кредит, которые равномерно распределяются на весь год. Средний период взыскания дебиторской задолженности на текущий момент равен 60 дням. Если корпорация предложит новые кредитные условия «2/10, нетто 30», то 60% ее покупателей, пользующихся кредитом, захотят получить скидку и средний период взыскания счетов дебиторов сократится до 40 дней. Следует ли компании «Авто-лайт» изменять условия с «нетто/10, конец месяца» на «2/10, нетто 30». Объясните почему.

Задача 112. Компания «*Окландия*» ежегодно тратит 220 тыс. руб. на работу своего отдела по взысканию дебиторской задолженности. Объем продаж в кредит данной компании составляет 12 млн. руб., средний период взыскания счетов дебиторов равен 2,5 месяца, а процент потерь по безнадежным долгам - 4%. Компания считает, что если бы она удвоила штат

отдела, средний период взыскания по счетам дебиторов можно было бы сократить до двух месяцев, а потери по безнадежным долгам до 3%. Дополнительные затраты составят 180 тыс. руб., что приведет к увеличению общих затрат на взыскание до 400 тыс. руб. в год. Следует ли компании предпринять такой шаг при условии, что альтернативные издержки (до уплаты налогов) составляют 20%? Сократятся до 10%.

Задача 113. Переменные затраты на выпуск единицы изделия составляют 5 руб. Постоянные месячные затраты 1000 руб. Определить точку безубыточности и маржинальную прибыль в точке безубыточности, если цена изделия на рынке составляет 7 руб. Определите запас финансовой прочности при объеме 700 единиц.

Задача 114. Выручка от реализации – 75 000 руб., переменные затраты – 50 000 руб. на весь объем производства, постоянные затраты составили 15 000 руб., валовый доход – 10 000 руб. Объем произведенной продукции – 5 000 единиц. Цена единицы продукции – 15 руб. Найти точку безубыточности и порог рентабельности.

Задача 115. Предприятие реализует продукцию с заданной кривой спроса. Себестоимость единицы продукции составляет 3 руб.

Цена, руб.	3	4	5	6	7	8	9
Спрос, шт.	700	570	380	270	210	80	0

Какой будет цена и маржинальная прибыль при условии, что целью фирмы является максимизация прибыли от продаж.

Задача 116. Компания выпускает два вида изделия. Определить прибыль и маржинальный доход от основного и дополнительного заказов. Постоянные издержки – 600 руб.

Показатели	Изделие1	Изделие2	Доп. заказ
Цена за единицу, руб.	5	9	3,5
Переменные затраты, руб.	3	8	3
Выпуск, шт.	300	450	500

Задача 117. Точка безубыточности у авиазавода составляет 9 самолетов в год. Цена каждого самолета 80 млн руб. Маржинальная прибыль в точке безубыточности составляет 360 млн руб.

Определить, сколько тратит авиазавод в месяц на расходы, не связанные непосредственно с производством?

Задача 118. Продавец коньков проводит исследования рынка. Население города – 50 тыс. чел., распределение по возрастам:

Возраст, лет	до 7	7-17	18-27	28-37	38-47	48-57	от 58
Доля, %	14	17	16	15	13	11	14

У 30 % школьников родители готовы приобрести коньки. Фирма принимает решения о выходе на рынок в случае, если получаемая маржинальная прибыль будет достаточна для покрытия расходов в размере 45000 руб. при переменных расходах в 60 руб. Какая должна быть цена для максимизации маржинальной прибыли?

Задача 119. Фирма прогнозирует реализовать 1300 наборов мебели. Затраты на 1 комплект составляют 10500 руб., в том числе переменные затраты 9000 руб. Отпускная цена 14500 руб. Какой объем нужно продать, чтобы достигнуть уровня безубыточности производства? Чему равен объём, обеспечивающий рентабельность производства 35%. Какой будет прибыль при увеличении объема продаж на 17 %? Какой должна быть цена комплекта, чтобы продав 500 изделий, получить прибыль в размере 1 млн рублей?

Задача 120. Работа предприятия характеризуется следующими показателями: выручка от реализации 340 тыс. руб., переменные расходы 190 тыс. руб., валовый доход 50 тыс. руб. Предприятие ищет пути увеличения валового дохода. Возможны варианты по сокращению на 1 % переменных расходов (стоимость мероприятия 4 тыс. руб.), или альтернативные мероприятия по увеличению на 1 % объема реализации (единовременные расходы в размере 5 тыс. руб.). На какие мероприятия следует направить средства в первую очередь? Вывод сделайте на основании показателя эффективности мероприятий.

Задача 121. В результате реализации комплексной программы на предприятии изменилась структура издержек, а именно:

- увеличилась на 20% величина переменных издержек, сохранив на прежнем уровне величину постоянных;
- 15% постоянных издержек переведены в разряд переменных, сохранив на прежнем уровне общую сумму издержек;

- сократились общие издержки на 23%, в том числе за счет переменных на 7%.

Как отразились изменения на точке безубыточности и ЗФП, если цена – 18 руб.? Объем производства и затраты даны в таблице.

<i>Показатели</i>	<i>месяцы</i>			
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Объем производства, шт.	0	100	200	300
Затраты на производство, руб.	400	1200	2000	2800

Задача 122. Результаты анализа структуры расходов и возможностей по сокращению расходов приведены в таблице.

<i>Статья</i>	<i>Доля в общем объеме расходов, %</i>	<i>Возможно сокращение на: %</i>
Сырье	31	3
Эл.энергия	19	8
Заработная плата	20	15
Прочие расходы	30	4

Определите итоговое сокращение расходов (в %) и выберите из предложенных статей расходов ту, на которую следует обратить внимание в первую очередь.

Задача 123. Определить производственный левеидж, если предприятие произвело 40 единиц продукции и реализовало ее по цене 7 руб. При этом переменные издержки на весь объем продукции составили 120 руб., а постоянные 100 руб.

Задача 124. Предприятие произвело 20 единиц продукции и получило выручку в размере 140 руб. Переменные затраты составляют 34 руб., постоянные – 34 руб. Определить маржинальный доход и уровень производственного левеиджа.

Задача 125. В июне предприятие изготовило 5 000 единиц продукции по цене 180 руб. Общие постоянные издержки составили 120 000 руб. Удельные переменные издержки – 120 руб. В июле было запланировано увеличение валового дохода на 10%. Определить уровень объема реализации для достижения поставленной цели.

Задача 126. Работа предприятия характеризуется следующими параметрами: выручка составляет 1200 руб., валовый доход – 340 руб., переменные затраты – 440 руб. Что в большей степени приведет к изменению валового дохода: снижение переменных

издержек на 1% или увеличение объема производства на 1%? Определите абсолютное и относительное изменение параметра.

Задача 127. Цена единицы продукции равна 1 руб., реализация составляет 10000 единиц, переменные расходы – 7000 руб., постоянные – 7000 руб. Что приведет к большему сдвигу точки безубыточности: сокращении на 10% постоянных затрат или сокращение на 10 % переменных затрат? Рассчитайте значение критического объема выпуска в том и другом случае, а также текущее значение точки безубыточности.

Задача 128. Выручка предприятия составила 700 руб. Переменные издержки равны 200 руб. на весь объем продукции. Валовый доход составляет 450 руб. Что изменит валовый доход в большей степени: уменьшение переменных издержек на 1% или увеличение объема выпуска на 1%.

Задача 129. Предприятие производит 100 тыс. единиц продукции. Цена реализации – 2 570 руб., средние переменные издержки – 1800 руб., постоянные издержки – 38,5 тыс. руб. Провести анализ чувствительности валового дохода к следующим изменениям:

-10% изменение цены. На сколько единиц следует сократить объем реализации без потери прибыли?

- 10% изменение переменных издержек;
- 10% изменение постоянных затрат;
- 10% увеличение объема реализации.

Задача 130. Проведите анализ финансового риска при различной структуре капитала. Как меняется показатель рентабельности собственного капитала при отклонении валового дохода от базового уровня 6 млн руб. на 10%?

Показатели	Доля заемного капитала в общем объеме источников средств		
	0%	25%	50%
Собственный капитал	20000	15000	10000
Заемный капитал	0	5000	10000
Процент по заемному капиталу	-	15%	20%

Задача 131. Рассчитать уровень производственно–финансового левериджа для предприятия А при увеличении объема производства с 80 до 88 тыс. единиц. Цена продукции – 3 руб., удельные переменные издержки– 2 руб., постоянные издержки – 30 000 руб., проценты по ссудам и займам – 20000 руб.

Задача 132. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала:

<i>Источник средств</i>	<i>Стоимость источника, %</i>	<i>Уд.весисточника</i>
Эмиссия акций	20	0,5
Облигационный заем	12	0,2
Банковская ссуда	22	0,3

Задача 133. Найти оптимальную структуру капитала, если:

<i>Показатель, %</i>	<i>Варианты структуры капитала</i>				
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Доля собственного капитала	100,0	90,0	80,0	70,0	60,0
Цена собственного капитала	13,0	13,3	14,0	15,0	17,0
Цена заемного капитала	7,0	7,0	7,1	7,5	8,0

Задача 134. Компания решила приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн руб. Анализ показал, что оно может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 135. Проект корпорации требует инвестиций в размере 550 тыс. руб. и дает в течение 10 лет денежный приток в размере 123 тыс. руб. Доходность привилегированных акций компании равна 18% годовых, требуемая доходность простых акций – 20%. Проект осуществляется целиком за счет собственных средств компании. Удельный вес стоимости привилегированных акций в общем объеме собственных средств – 25%. Определить стоимость собственного капитала и чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта.

Задача 136. Компания рассматривает 5 проектов. Внутренняя норма доходности по проектам (IRR) составляет: 16%, 14%, 13,5%,

9,5%, 8,6 % соответственно. Данные компании о затратах на капитал представлены в таблице. Какие проекты приведут к росту стоимости компании?

<i>Показатели</i>	<i>Затраты на капитал, %</i>	<i>Доля в структуре капитала, %</i>
Заемный капитал	7,05	30
Привилегированные акции	10,94	10
Обыкновенные акции	12,0	60

Задача 137. Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 1000 руб. со сроком погашения 20 лет и ставкой процента 9%. Суммарные расходы по реализации эмитированных облигаций составят 3% от нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта – 2% нарицательной стоимости. Налог на прибыль и прочие обязательные отчисления от прибыли составляют 35%. Определите цену источника средств.

Задача 138. Активы компании составляют 74143 тыс.руб., собственные средства – 52475 тыс.руб., краткосрочные заемные средства – 20621 тыс.руб., долгосрочные заемные средства – 375 тыс.руб., бесплатные заемные средства – 672 тыс.руб. Расчетная потребность предприятия в прибыли к распределению с учетом отчислений в фонды – 6248 тыс.руб., стоимость краткосрочных заемных средств – 35%, стоимость долгосрочных заемных средств – 30%. Ставка налога на прибыль 24%. Ставка рефинансирования – 30%. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

Задача 139. Чистая прибыль предприятия за год составила 17,3 млн руб. Приемлемая норма дохода составляет 17%. Имеется два варианта обновления материально-технической базы. Первый требует реинвестирования 50% прибыли, второй – 20%. В первом случае годовой темп прироста прибыли составит 8%, во втором – 3%. Какая политика предпочтительна?

Задача 140. Компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций. Проанализировать, какой из вариантов выгоден акционерам.

<i>Показатель</i>	<i>Сумма</i>
Прибыль к распределению по обыкн. акциям, тыс.руб.	2200
Количество обыкновенных акций, шт.	50000

Рыночная цена акции, руб.	600
---------------------------	-----

Задача 141. Как изменится структура средств, если рыночная цена обыкновенных акций 1200 руб. Предприятие объявило о выплате дивидендов акциями в размере 5%. Структура капитала до выплаты дивидендов: уставной капитал (1000 привилегированных акций по 5000 руб. и 15000 обыкновенных акций по 1000 руб.), резервный капитал (2 млн руб.) и нераспределенная прибыль (7 млн руб.).

Задача 142. Балансовая прибыль акционерного общества с уставным фондом 2 млн руб., полученная исключительно от производственной деятельности, составила 10 млн руб. Оставшаяся после уплаты налогов прибыль распределиться следующим образом: 20% – на развитие производства, 80% – на выплату дивидендов. Каков должен быть курс акции, если банковский процент составляет 80%, номинал акций – 100 руб., а ставка налога на прибыль – 24%?

Задача 143. Дан баланс и отчет о финансовом результате деятельности компании.

<i>Отчет о финансовом результате, тыс.руб.</i>			
Выручка от реализации продукции		12,0	
Затраты		9,0	
Налогооблагаемая прибыль		3,0	
Налог		0,9	
Чистая прибыль		2,1	
Выплаченные дивиденды (40%)		0,84	
Реинвестированная прибыль (60%)		1,26	
<i>Баланс, тыс.руб.</i>			
Актив 21,0		Пассив 21,0	
Текущие активы	13,0	Расчеты с кредиторами	6,5
Основные средства	8,0	Ссуды банка	4,0
		Акционерный капитал	3,0
		Нераспределенная прибыль	7,5

С учетом данных рассмотреть несколько сценариев.

1. Определение допустимых темпов роста при условии сохранения сложившихся пропорций финансовых показателей.

2. Увеличение объемов производства на 20% при условии, что ресурсы предприятия используются полностью (на 100%).

3. Предположим, что материально-техническая база предприятия используется: а) на 75%; б) на 90%. Нужны ли и в каком размере дополнительные внешние источники средств для обеспечения 20%-го прироста объемов производства?

Задача 144. Объем реализации – 400 млн руб., прогнозируемый уровень на следующий год – 480 млн руб. Данные баланса, млн руб.:

<i>Актив</i>	<i>Сумма</i>	<i>Пассив</i>	<i>Сумма</i>
Основные средства	40	Уставной капитал	40
Запасы	60	Резервный фонд	10
Расчетный счет	20	Спец.фонды	4
		Долгосрочные кредиты	26
		Краткосрочные кредиты	40
Итого	120	Итого	120

Определить дополнительную потребность в финансировании (нераспределенная прибыль направляется в фонды). Норма дивиденда 40%, чистая прибыль в объеме продаж составляет 4,3%.

3.5 Перечень тем для научно-исследовательской работы студентов по дисциплине «Финансовое обоснование управленческих решений»

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 влиянии 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

3.6 Перечень тем аналитических работ (докладов, сообщений) по дисциплине «Финансовое обоснование управленческих решений»

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.

1. Финансирование технологических инноваций на предприятии.

2. Венчурное финансирование.

3. Риски инновационной деятельности и способы их минимизации.

4. Финансирование и кредитование инновационных проектов.

5. Венчурное финансирование инновационного бизнеса.

6. Финансирование инновационных проектов корпорации (на примере конкретной организации).

7. Проектное финансирование инновационной деятельности предприятия.

8. Корпоративное венчурное финансирование.

9. Финансирование инвестиций в форме слияний и поглощений.

10. Оптимизация структуры источников финансирования реальных инвестиций на предприятии.

11. Проблемы целевого использования амортизационных отчислений как источника финансирования капитальных вложений.

12. Мобилизация предприятием финансовых ресурсов путем эмиссии ценных бумаг.
13. Мобилизация предприятием финансовых ресурсов путем эмиссии облигаций.
14. Мобилизация предприятием финансовых ресурсов путем эмиссии акций.
15. Кредитование капитальных вложений в современных условиях.
16. Сравнительная характеристика и оценка методов финансирования инвестиционных проектов.
17. Финансирование реальных инвестиционных проектов.
18. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений.
19. Организация и финансирование лизинговых операций.
20. Проектное финансирование: мировой опыт и российская практика.
21. Ипотечное кредитование объектов недвижимости.
22. Ипотечное кредитование жилищного строительства.
23. Иностранные инвестиции (на примере страны).
24. Регулирование движения иностранного капитала в России.
25. Зарубежный опыт стимулирования привлечения иностранного капитала.
26. Инвестиции в развитие бизнеса.
27. Организация и проблемы коллективного инвестирования.
28. Инвестиции в финансовые активы.
29. Стратегии инвестирования в ценные бумаги предприятий.
30. Инвестиционные качества ценных бумаг и методы их оценки.
31. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
32. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
33. Оценка экономической привлекательности инвестиционных проектов.
34. Риски инвестиционных решений и их оценка.
35. Оценка и управление рисками инвестиционных проектов.

36. Формирование инвестиционного портфеля предприятия.
37. Портфель инвестиций предприятия: формирование и управление.
38. Бизнес-план инвестиционного проекта и его роль в реализации инвестиционной стратегии.
39. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
40. Текущее инвестиционное планирование на предприятии.
41. Инвестиционная стратегия предприятия.
42. Инвестиционная привлекательность региона.
43. Региональная инвестиционная политика: проблемы и перспективы.
44. Проблемы функционирования инвестиционного рынка и отдельных его сегментов в России.
45. Инвестиционный климат в России и его оценка.
46. Инвестиционная привлекательность предприятия и ее оценка.
47. Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса.
48. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.
49. Особенности формирования инвестиционной политики корпораций.
50. Опыт проведения инвестиционной политики (на примере конкретной страны).
51. Финансовое состояние и инвестиционная привлекательность предприятия.
52. Проектирование и ценообразование в строительстве.
53. Формирование и реализация финансовой политики предприятия
54. Управление долгосрочными операционными (внеоборотными) активами предприятия
55. Оборотные операционные активы предприятия и стратегии их финансирования
56. Моделирование финансового цикла в системе управления оборотными активами предприятия
57. Моделирование операционного цикла в системе управления запасами

58. Управление денежными доходами предприятия в системе финансового менеджмента
59. Ценовая политика как фактор повышения доходности предприятия
60. Управление операционной прибылью предприятия
61. Управление текущими затратами как основа финансовой результативности
62. Оперативное управление дебиторской задолженностью
63. Управление ликвидными средствами на предприятии
64. Планирование оборотных активов и оборотных средств предприятия
65. Планирование оборотного капитала предприятия
66. Проблемы организации оборотных средств на предприятии в современных условиях
67. Учетная политика как инструмент управления прибылью
68. Оценка эффективности управления денежными потоками предприятия
69. Оперативное планирование денежных потоков предприятия
70. Оптимизация денежных потоков предприятия
71. Формирование и направления использования чистого денежного потока
72. Управление стоимостью компании на основе формирования чистого денежного потока
73. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов предприятия
74. Оценка эффективности различных стратегий управления финансами
75. Формирование и использование собственных источников финансирования предпринимательской деятельности
76. Заемный капитал и его роль в финансировании предпринимательской деятельности
77. Ценные бумаги как источник финансирования предпринимательства
78. Оптимизация структуры источников финансирования предпринимательской деятельности
79. Управление финансированием текущей деятельности

предприятия

80. Управление собственным капиталом предприятия в условиях инфляции

81. Оптимизация целевой структуры капитала фирмы

82. Управление ценой и структурой капитала организации

83. Дивидендная политика и оценка ее эффективности

84. Управление стоимостью компании на основе моделей экономической прибыли

85. Оценка влияния налогообложения на финансово-хозяйственную деятельность предприятия

86. Анализ влияния отсроченных налогов на финансовое состояние предприятия

87. Налоговые риски предприятия и их оценка

88. Механизмы управления финансовыми рисками предприятия

89. Анализ зависимости доходности от факторов риска в деятельности предприятия

90. Анализ и оценка финансовых рисков предприятия

91. Методы управления финансовыми рисками

92. Оценка и прогнозирование потенциального банкротства организации

93. Формирование фондов и резервов как основа финансовой устойчивости предприятия

94. Методы обеспечения финансовой устойчивости предприятия

95. Моделирование финансовой устойчивости компании

96. Управление финансами малого бизнеса

97. Оценка эффективности деятельности компании на основе экономической добавленной стоимости

98. Финансовое планирование и прогнозирование финансовых показателей

99. Методы финансового планирования на предприятии

100. Финансовое планирование и прогнозирование в компании

101. Организация бюджетирования в вертикально-интегрированных компаниях (холдингах)

102. Бюджетирование как инструмент финансового

планирования на предприятии

103. Пути повышения эффективности финансовой работы на предприятии

3.7 Перечень тем эссе по дисциплине «Финансовое обоснование управленческих решений»

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.

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная учебная литература

1. Люханова, С. В. Принятие управленческих решений : учебное пособие : [16+] / С. В. Люханова. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – 145 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL:

<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=612640> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-2047-8. – DOI 10.23681/612640. – Текст : электронный.

2. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н. А. Толкачева. – 2-е изд. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 147 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL:

<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0689-2. – DOI 10.23681/574689. – Текст : электронный.

3. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 380-384. – ISBN 978-5-394-03552-4. – Текст : электронный.

4. Самков, Т. Л. Методы принятия управленческих решений : учебное пособие : [16+] / Т. Л. Самков ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 123 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=575281> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-7782-3812-1. – Текст : электронный.

5. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157> (дата

обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 463-467. – ISBN 978-5-394-01996-8. – Текст : электронный.

Дополнительная учебная литература

6. Балдин, К. В. Управленческие решения : учебник / К. В. Балдин, С. Н. Воробьев, В. Б. Уткин. – 9-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 495 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573213> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-03532-6. – Текст : электронный.

7. Балабин, А. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / А. А. Балабин ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 163 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574628> (дата обращения: 16.12.2021). – ISBN 978-5-7782-3820-6. – Текст : электронный.

8. Звягинцева, О. С. Разработка управленческих решений : учебное пособие : [16+] / О. С. Звягинцева, О. Н. Бабкина ; Ставропольский государственный аграрный университет. – Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2019. – 216 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=614095> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.

9. Киселев, А. А. Принятие управленческих решений: учебник для магистратуры : [16+] / А. А. Киселев. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2019. – 182 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=562648> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр.: с. 162-167. – ISBN 978-5-4499-0211-5. – DOI 10.23681/562648. – Текст : электронный.

10. Козырев, М. С. Методы принятия управленческих решений : учебник : [16+] / М. С. Козырев. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2018. – 158 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. –

URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=493936> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4475-2754-9. – DOI 10.23681/493936. – Текст : электронный.

11. Шамалова, Е. В. Основы методологии принятия управленческих решений в организации : учебное пособие : [16+] / Е. В. Шамалова, М. И. Глухова. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2018. – 96 с. : табл., схем., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=493967> (дата обращения: 16.12.2021). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4475-2758-7. – Текст : электронный.

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.

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
3. ProQuest Dissertations & Theses - www.search.proquest.com
4. Wiley online library - www.onlinelibrary.wiley.com
5. Университетская библиотека онлайн - 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

9. Электронно-библиотечная система IPRbooks – www.bibliocomplectator.ru/available

10. Электронная библиотека диссертаций и авторефератов РГБ – <http://dvs.rsl.ru/>

11. Официальный сайт Минэкономразвития РФ - www.economy.gov.ru

12. Электронно-библиотечная система «Лань» - <http://e.lanbook.com/>

13. Портал Национальной Электронной Библиотеки (НЭБ) - www.нэб.рф

14. Правовая и новостная база «Информио» - www.informio.ru

15. Образовательный ресурс «Единое окно» - <http://window.edu.ru/>

16. Научно-информационный портал Винити РАН - <http://viniti.ru>

17. Справочно-поисковая система КонсультантПлюс - www.consultant.ru

18. Федеральная служба государственной статистики - <http://www.gks.ru>