

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 26.02.2025 00:34:41
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df9a48911da56d1029

МИНОБРАЗОВАНИЯ РОССИИ

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

Кафедра финансов и кредита

Проректор по учебной работе



«20» 02

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации по выполнению самостоятельной
работы для магистров по направлениям подготовки
38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит

УДК 338.3

Составитель: Колмыкова Т.С.

Рецензент

Кандидат экономических наук, доцент Мерзлякова Е.А.

Финансовый менеджмент: методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для магистров по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: Т.С. Колмыкова. – Курск, 2025. – 31 с.

В методических указаниях определены цели и задачи изучения дисциплины «Финансовый менеджмент», указаны темы лекций и практических занятий, изложено их содержание, приведены ключевые термины и понятия, вопросы самоконтроля, тесты для самоподготовки.

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, составленной в соответствии с Федеральными государственными образовательными стандартами высшего образования по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит.

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. 1,7. Уч.-изд. л. 1,6. Тираж 100 экз. Заказ. *205*

Бесплатно.

Юго-Западный государственный университет.

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

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	4
2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТА	7
3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	9
4. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ	13
5. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ	20
6. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ	24
7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ	27

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

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

Основными **задачами** изучения дисциплины являются:

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

Обучающиеся должны **знать**:

- содержание основных понятий финансового менеджмента;
- основные задачи, решаемые в области управления финансами компании;
- виды планов, содержание и последовательность их разработки;
- основные принципы принятия управленческих решений в финансовой сфере;
- состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности как информационной базы финансового менеджмента;
- основные источники информации и методы оценки активов, капитала, инвестиционных проектов, финансовых рисков;
- принципы организации командной формы работы;
- методы коррекции работы команды с учетом интересов, особенностей поведения и мнений ее членов;

- методы ведения дискуссий и обсуждения результатов работы команды в области финансового менеджмента;

- принципы разработки плана и программы научных исследований для решения задач финансового менеджмента.

уметь:

- осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленных задач;

- планировать финансовую деятельность организации, в том числе учитывая условия риска и неопределенности;

- обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования, оценки риска и доходности финансовых активов, определения эффективности использования ресурсов предприятия;

- использовать финансовую отчетность организации для расчета необходимых финансовых показателей;

- анализировать и интерпретировать информацию о финансово-экономическом состоянии организации;

- выявлять несоответствие текущего финансового состояния организации поставленным финансовым целям;

- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы в соответствии с задачами исследования;

- планировать работу команды с учетом интересов, особенностей поведения и мнений ее членов;

- организовать дискуссии по проблематике финансового менеджмента с обсуждением результатов работы команды;

- аргументированно и конструктивно отстаивать свои позиции и идеи в процессе принятия и реализации финансовых решений;

- проводить отбор, изучение современной научной литературы;

- формулировать цели и задачи научного исследования, составлять его план исследования.

владеть:

- экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике;

- методами сбора и анализа информации о финансовом состоянии организации;

- методами анализа финансового состояния организации;

- методами анализа эффективности использования заемных средств (кредитных продуктов);
- методами оценки активов;
- методами анализа эффективности инвестиционных проектов;
- методами оценки влияния операционного и финансового ливериджа на финансовые аспекты деятельности хозяйствующего субъекта;
- методами и инструментарием финансового планирования и управления финансовыми процессами в организации;
- навыками организации и руководства работой команды в области финансового менеджмента;
- навыками организации дискуссии и обсуждения результатов работы команды в области финансового менеджмента
- навыками самостоятельной работы с научной литературой;
- навыками подготовки и реализации программы научных исследований в области финансового менеджмента;
- навыками представления результатов аналитической работы в области финансового менеджмента в виде научной статьи, доклада, эссе, курсовой работы.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТА

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

библиотекой университета:

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

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

кафедрой:

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

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

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

типографией университета:

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

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

Самостоятельная работа студентов включает изучение законодательной базы РФ по вопросам обеспечения финансового анализа, контроля и планирования деятельности коммерческой

организации, официальных данных Федеральной службы государственной статистики (Росстат), ведомственных данных Министерства экономического развития РФ, Министерства финансов РФ, публикаций в периодических, монографических, специализированных изданиях, интернет-ресурсах и других источниках по проблематике изучаемого курса, решение задач для закрепления пройденного на практическом занятии материала.

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

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

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

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

- компьютерный текущий самоконтроль и контроль успеваемости на базе электронных обучающих и аттестующих тестов.

Рейтинговая система обучения предполагает балльное оценивание студентов, которое дает возможность объективно отразить в баллах расширение диапазона оценивания индивидуальных способностей студентов, их усилий, потраченных на выполнение того или иного вида самостоятельной работы. В систему рейтинговой оценки включаются дополнительные поощрительные баллы за оригинальность, новизну подходов к выполнению заданий для самостоятельной работы или разрешению научных проблем. У студента имеется возможность повысить учебный рейтинг путем участия во внеучебной работе (участие в олимпиадах, конференциях; выполнение индивидуальных творческих заданий, рефератов; участие в работе научного кружка и т.д.).

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

ТЕМА 1 «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В УПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ»

История развития финансового менеджмента. Сущность, содержание, цели и задачи финансового менеджмента. Объекты и субъекты управления финансами. Структурирование задач, стоящих перед финансовым менеджером. Содержание базовых концепций финансового менеджмента.

ТЕМА 2 «ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КАК БАЗА ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ»

Информационное обеспечение финансового менеджмента. Формы и содержание финансовой отчетности. Аналитические возможности бухгалтерской финансовой отчетности. Базовые инструменты финансового анализа. Роль финансового анализа в разработке и принятии управленческих решений. Системность и комплексность экономического анализа. Показатели и факторы, используемые в анализе. Классификация факторов. Классификация

приемов и методов анализа. Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости.

ТЕМА 3 «ОСНОВЫ ФИНАНСОВЫХ ВЫЧИСЛЕНИЙ»

Временная ценность денег, активов и капитала. Факторы, влияющие на изменение ценности денег. Сущность операций наращивания и дисконтирования. Простой и сложный процент: техника расчета. Область применения схемы простых процентов: операции учета векселей банками, краткосрочные финансовые контракты. Наращивание процентов за дробное число лет. Финансовые множители, используемые в операциях наращивания и дисконтирования.

ТЕМА 4 «ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ»

Денежный поток: понятие, виды. Информационное обеспечение анализа движения денежных средств. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Оценка текущей и будущей стоимости аннуитета.

ТЕМА 5 «УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ»

Источники финансирования деятельности коммерческой организации, анализ их структуры. Экономическое содержание понятия «цена капитала», методика ее расчета для различных источников собственного и заемного капитала. Цена банковского кредита, параметры, ее определяющие. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, методика расчета. Влияние схемы погашения кредита на его цену. Цена облигационного займа. Цена эмиссии акций. Дивидендная политика: возможности ее выбора, виды и порядок дивидендных выплат. Методики определения цены нераспределенной прибыли на основе использования альтернативных ставок рентабельности; на основе безрисковой ставки рентабельности и субъективно оцениваемой надбавки за риск. CAPM - модель.

Средневзвешенная цена капитала (WACC): понятие, методика расчета, факторы, оказывающие на нее влияние. Предельная цена капитала (MCC): понятие, графическая интерпретация.

Теоретические подходы к обоснованию оптимальной структуры средств финансирования: традиционная теория и теория Модильяни-Миллера. Обоснование оптимальной структуры источников финансирования деятельности коммерческой организации с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI).

ТЕМА 6 «ЛЕВЕРИДЖ И ЕГО РОЛЬ В ФИНАНСОВОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ»

Лeverидж: экономическое содержание и виды. Роль лeverиджа в финансовом менеджменте. Аналитические возможности финансовой формы «Отчет о финансовых результатах» для оценки уровня лeverиджа. Методика расчета финансового рычага. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага и плечо финансового рычага. Механизм действия финансового рычага и факторы, его определяющие. Маржинальный анализ и возможности его использования в финансовом менеджменте. Методика оценки безубыточности деятельности коммерческой организации. Запас финансовой безопасности: понятие, методика расчета. Методика расчета операционного рычага. Взаимосвязь структуры затрат и уровня операционного рычага. Учет влияния финансового рычага и операционного рычага в финансовом планировании.

ТЕМА 7 «УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ ОРГАНИЗАЦИИ»

Элементы оборотного капитала. Основные характеристики оборотного капитала: состав, структура, оборачиваемость, ликвидность. Собственные оборотные средства организации. Политика коммерческой организации в управлении оборотным капиталом. Циркуляционная природа оборотного капитала. Соотношение уровня риска потери ликвидности и величины оборотного капитала. Взаимосвязь между прибылью и уровнем оборотного капитала. Риски потери ликвидности. Варианты

воздействия на уровни рисков. Результат избытка или недостатка оборотного капитала у предприятия. Финансовый и операционный циклы: понятие, методика расчета. Пути сокращения финансового цикла. Модели формирования собственных оборотных средств. Расчет чистого оборотного капитала.

Управление производственными запасами. Управление дебиторской задолженностью. Управление денежными средствами. Анализ формы «Отчет о движении денежных средств» в разрезе видов деятельности предприятия. Прямой и косвенный методы оценки денежных средств от текущей деятельности.

ТЕМА 8 «МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ»

Содержание понятий «эффект» и «эффективность». Виды эффективности проектов. Принципы оценки экономической эффективности инвестиций. Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов: дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности (PI), минимум приведенных затрат. Недисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов – методика расчета, достоинства и недостатки каждого из методов: срок окупаемости инвестиций (PP), учетная норма рентабельности (ARR), коэффициент сравнительной экономической эффективности (Кэ). Сравнительный анализ альтернативных проектов.

ТЕМА 9 «ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ»

Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Цели стратегического планирования. Структура стратегического плана. Финансовый план, этапы процесса финансового планирования. Разделы финансового плана. План и бюджет: основные различия. Логика построения и смысловое содержание генерального бюджета. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Неформализованные и формализованные методы анализа и прогнозирования.

4. ТЕСТЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

1. Дайте определение

Финансовый менеджмент – это ...

2. Укажите правильный ответ

Финансовый менеджмент сформировался на стыке наук:

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

3. Укажите правильный ответ

В рамках традиционной неоклассической модели считается, что

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

4. Найдите ошибку

В рамках финансового менеджмента решаются задачи:

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

5. Установите соответствие

Концепции финансового менеджмента	Характеристика
1. Денежного потока 2. Компромисса между риском и доходностью 3. Упущенных возможностей	А. Принятие любого финансового решения связано с отказом от альтернативного варианта Б. Чем выше ожидаемая отдача на вложенный капитал, тем выше степень риска

	В. С любой финансовой операцией может быть ассоциирован денежный поток Г. Не существует бесплатных источников финансирования
--	---

6. Вставьте пропущенные фразы

Суть концепции _____ состоит в том, что отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере.

7. Укажите правильный ответ

Смысл концепции имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования состоит в том, что:

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

8. Укажите правильный ответ

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

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

9. Укажите правильный ответ

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

1. дисконтированием
2. мультиплицированием
3. наращением

4. приростом
5. суммированием

10. *Установите соответствие*

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

11. *Укажите правильный ответ*

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

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

12. *Укажите правильный ответ*

Использование схемы начисления сложных процентов позволяет кредитору получать доход с:

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

13. *Укажите правильный ответ:*

Простые проценты называются обыкновенными, если временная база берется как:

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

14. *Укажите правильный ответ*

Множитель FM2 называется:

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

15. *Укажите правильный ответ*

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

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

16. *Укажите правильный ответ*

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

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

17. *Установите соответствие*

Финансовая схема	Характеристика
1. Схема простых процентов	А. Кредитор получает доход с базовой стоимости капитала
2. Схема сложных процентов	Б. Кредитор получает доход с базовой стоимости капитала за вычетом выплаченных ранее процентов

	В. Кредитор получает доход с базовой стоимости капитала, а также из накопленной в предыдущих периодах суммы процентных платежей
--	---

18. *Укажите правильный ответ*

Начисление по схеме сложных процентов производится по формуле:

А. $FV = PV \cdot (1 + r \cdot n)$

Б. $FV = PV \cdot (1 + n)^r$

В. $FV = PV \cdot (1 + r)^n$

19. *Укажите правильный ответ*

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

А. дисконтирующий

Б. мультиплицирующий

20. *Укажите правильный ответ*

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

А. ставкой наращения

Б. премией за риск

В. дисконтной ставкой

21. *Укажите правильные ответы*

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

А. FM2, FM4

Б. FM1, FM3

В. FM1, FM2

22. *Укажите правильный ответ*

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

А. дисконтированием

- Б. мультиплицированием
- В. наращением

23. *Укажите правильный ответ*

Аннуитет называется обязательным (пренумерандо), если:

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

24. *Установите соответствие*

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

25. *Укажите правильный ответ*

Множитель FM4 называется:

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

26. *Укажите правильный ответ*

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

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

27. *Укажите правильный ответ*

Высокий уровень эффективной годовой процентной ставки характеризует:

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

28. *Найдите ошибку*

Эффективная годовая процентная ставка зависит от:

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

29. *Укажите правильный ответ*

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

- А. цена кредита
- Б. цена нераспределенной прибыли
- В. цена капитала
- Г. цена заемных источников финансирования

30. *Вставьте пропущенные фразы*

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

31. *Укажите правильный ответ*

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

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

32. *Укажите правильный ответ*

Привлечение дополнительных источников финансирования может привести к:

- А. Росту цены нераспределенной прибыли

Б. Росту финансового риска компании

В. Снижению предельной стоимости капитала

33. Установите соответствие

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

34. Вставьте пропущенные фразы

Рентабельность собственного капитала - отношение _____ к уровню _____.

35. Верно ли утверждение

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

А. Да

Б. Нет

36. Укажите правильный ответ

Бета-коэффициент характеризует:

А. Чувствительность рентабельности i -го актива к изменениям на финансовых и товарных рынках

Б. Безрисковый уровень рентабельности i -го актива

В. Уровень риска по использованию заемных источников финансирования

5. ТИПОВЫЕ ЗАДАЧИ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ СТУДЕНТОВ

Задача 1. Выручка предприятия за год возросла с 10000 тыс. руб. до 12000 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных фондов

увеличилась с 950 тыс. руб. до 1500 тыс. руб. Необходимо определить фондоотдачу основных средств.

Задача 2. Проанализировать оборачиваемость оборотных средств предприятия и определить величину высвобожденных (дополнительно вовлеченных) денежных средств по следующим данным:

1) Выручка, тыс. руб.: базовый период - 27000; анализируемый - 28800;

2) Число дней: базовый период - 90; анализируемый - 90;

3) Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.: базовый период - 9900; анализируемый - 10240;

Задача 3. При объеме реализации продукции в сумме 200 тыс. руб. предприятие имело оборотных средств на начало отчетного года в сумме 52 тыс. руб., а на конец года - 64 тыс. руб. Рассчитать коэффициент оборачиваемости оборотных средств за отчетный период.

Задача 4. Выручка от реализации продукции составила на предприятии 500000 руб., условно-переменные затраты - 250000 тыс. руб., условно-постоянные - 100000 руб. Рассчитайте точку безубыточности.

Задача 5. Руководство предприятия намерено увеличить выручку на 10% с 40000 до 44000 руб. Общие переменные затраты - 31000 руб., постоянные - 3000 руб. Рассчитать сумму прибыли, соответствующей новой выручке.

Задача 6. С начала работы предприятия в эксплуатацию были введены основные фонды, балансовая стоимость которых 32000 руб. Через 3 года работы предприятия остаточная стоимость основных фондов составила 20000 руб. Определите норму амортизации и нормативный срок службы основных фондов предприятия.

Задача 7. Организация приобрела объект основных средств стоимостью 100000 руб., срок полезного использования которого 5 лет. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей бухгалтерского учета, используя линейный метод начисления амортизации.

Задача 8. Организация приобрела объект основных средств стоимостью 120000 руб., срок полезного использования которого 4 года. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для

целей бухгалтерского учета, используя метод уменьшаемого остатка.

Задача 9. Организация приобрела объект основных средств стоимостью 150000 руб., срок полезного использования которого 5 лет. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей бухгалтерского учета, используя метод начисления амортизации по сумме чисел лет срока полезного использования.

Задача 10. Организация приобрела объект основных средств стоимостью 120000 руб., срок полезного использования которого 4 года. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей налогового учета, используя линейный метод начисления амортизации.

Задача 11. Организация приобрела объект основных средств стоимостью 20000 руб., срок полезного использования которого 2 года. Рассчитайте норму и сумму амортизационных отчислений для целей налогового учета, используя нелинейный метод начисления амортизации.

Задача 12. Фирма, выпускающая игрушки, производит 2 тысячи кукол в неделю по цене 50 руб. за штуку. Производственные мощности позволяют увеличить выпуск до 3 тысяч единиц. Общие затраты на единицу продукции составляют 40 руб., в том числе постоянные – 15 руб. Стоит ли компании принимать решение о расширении производства на 400 кукол в неделю, если эти дополнительные пойдут на экспорт и их контрактная цена составит 35 руб.

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

Задача 14. Инвестор имеет средства в сумме 10 млн. рублей и хотел бы удвоить эту сумму через пять лет. Каково минимально приемлемое значение процентной ставки?

Задача 15. Предприятие производит и продает фоторамки оптом по цене 200 руб. за штуку. Издержки производства и обращения в расчете на одно изделие составили (в руб.):

- прямые материальные затраты - 40;
- прямые затраты на рабочую силу – 60;

- переменные косвенные расходы – 20;
- постоянные косвенные расходы – 50;
- издержки обращения (переменные) – 10;
- издержки обращения (постоянные) – 5.

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

Рассчитайте экономическую целесообразность производства и реализации дополнительной партии изделий.

Задача 16. Рассчитайте:

- а) валовый доход;
- б) прибыль от обычной деятельности;
- в) прибыль до налогообложения;
- г) чистую прибыль предприятия по данным:
 - выручка от реализации продукции (с НДС) – 370 тыс. руб.;
 - расходы, относимые на себестоимость – 1520 тыс. руб., в том числе расходы на оплату труда – 922 тыс. руб.;
 - прочие расходы – 107 тыс. руб.

Задача 17. Рассчитайте:

- а) порог рентабельности в натуральном и стоимостном выражении;
- б) величину маржинального дохода в целом и в расчете на единицу продукции;
- в) абсолютный и относительный показатель запаса финансовой прочности по следующим данным:
 - выручка от реализации продукции с НДС – 2000 тыс. руб.;
 - величина постоянных расходов – 400 тыс. руб.;
 - величина переменных расходов на единицу продукции – 150 руб.;
 - цена единицы продукции (без НДС) – 230 руб.

Задача 18. Величина маржинального дохода на одно изделие составляет 52 руб., величина постоянных расходов за месяц составила 109 200 руб.

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

Задача 19. Предприятие выпустило в январе - 1200 изделий, в феврале – 1900 изделий, в марте – 1800 изделий. Цена одного

изделия составляет 70 руб./шт. Себестоимость одного изделия составляла: в январе – 55 руб., в феврале – 57 руб., в марте – 52 руб.

Сравните рентабельность продукции, выпущенной за три месяца.

Задача 20. Предприятие производит один вид продукции по цене 600 руб./ед. Переменные расходы на единицу продукции составляют 560 руб. Общая величина постоянных расходов – 840 тыс. руб. В результате роста накладных расходов общие постоянные расходы увеличились на 7%.

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

Задача 21. Оцените эффективность использования капитала предприятия по следующим данным:

Показатель	тыс. руб.	
	на начало периода	на конец периода
Капитал и резервы	860	860
Долгосрочные пассивы	10	90
Баланс	1216	1576
Выручка-нетто от реализации продукции	2500	2500
Прибыль от реализации продукции	600	700

Задача 22. Составьте баланс предприятия, если известно, что удельный вес долгосрочных пассивов в итоге баланса составляет 10%, а внеоборотных активов – 40%, отношение А2 к А3 равно 6/1, коэффициент покрытия – 1,5, темп прироста внеоборотных активов, которые в предыдущем периоде составили 400 тыс. руб., равен 250%.

6. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ

1. Источники финансирования деятельности коммерческой организации, анализ их структуры.

2. Экономическое содержание понятия «цена капитала», методика ее расчета для различных источников собственного и заемного капитала.

3. Цена банковского кредита, параметры, ее определяющие.

4. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, методика расчета.
5. Влияние схемы погашения кредита на его цену.
6. Цена облигационного займа.
7. Цена эмиссии акций. Дивидендная политика: возможности ее выбора, виды и порядок дивидендных выплат.
8. Методики определения цены нераспределенной прибыли на основе использования альтернативных ставок рентабельности; на основе безрисковой ставки рентабельности и субъективно оцениваемой надбавки за риск.
9. CAPM - модель.
10. Средневзвешенная цена капитала (WACC): понятие, методика расчета, факторы, оказывающие на нее влияние.
11. Предельная цена капитала (MCC): понятие, графическая интерпретация.
12. Теоретические подходы к обоснованию оптимальной структуры средств финансирования: традиционная теория и теория Модильяни-Миллера.
13. Обоснование оптимальной структуры источников финансирования деятельности коммерческой организации с помощью показателей финансового рычага, рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности инвестированного капитала (ROI).
14. основополагающие принципы оценки экономической эффективности инвестиций.
15. Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов: дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), чистая приведенная стоимость (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности (PI), минимум приведенных затрат.
16. Недисконтированные методы оценки эффективности инвестиционных проектов – методика расчета, достоинства и недостатки каждого из методов: срок окупаемости инвестиций (PP), учетная норма рентабельности (ARR), коэффициент сравнительной экономической эффективности (Кэ).
17. Сравнительный анализ альтернативных проектов.
18. Леверидж: экономическое содержание и виды. Роль левериджа в финансовом менеджменте.

19. Аналитические возможности формы «Отчет о финансовых результатах» для оценки уровня леввериджа.

20. Эффект финансового рычага, методика расчета, механизм действия и факторы, его определяющие.

21. Маржинальный анализ и возможности его использования в финансовом менеджменте.

22. Методика оценки безубыточности деятельности коммерческой организации.

23. Запас финансовой безопасности: понятие, методика расчета.

24. Операционный левверидж: методика расчета и практическое применение.

25. Учет влияния финансового рычага и операционного рычага в финансовом планировании.

26. Основные характеристики оборотного капитала: состав, структура, оборачиваемость, ликвидность. Собственные оборотные средства компании.

27. Политика коммерческой организации в управлении оборотным капиталом.

28. Циркуляционная природа оборотного капитала. Соотношение уровня риска потери ликвидности и величины оборотного капитала.

29. Взаимосвязь между прибылью и уровнем оборотного капитала.

30. Риски потери ликвидности. Варианты воздействия на уровни рисков.

31. Результат избытка или недостатка оборотного капитала у предприятия.

32. Финансовый и операционный циклы: понятие, методика расчета. Пути сокращения финансового цикла.

33. Модели формирования собственных оборотных средств. Расчет чистого оборотного капитала.

34. Определение объема одной партии и частоты заказов. Приемы и процедуры контроля состояния и использования запасов.

35. Методы расчета потребности в производственных запасах.

36. Формирование текущего, подготовительного, страхового и резервного запасов.

37. Управление дебиторской задолженностью.

38. Анализ формы «Отчет о движении денежных средств» в разрезе видов деятельности предприятия.

39. Прямой и косвенный методы оценки денежных средств от текущей деятельности.

40. Методы управления денежным оборотом. Определение оптимального уровня денежной наличности.

41. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.

42. Цели стратегического планирования. Структура стратегического плана.

43. Финансовый план, этапы процесса финансового планирования.

44. План и бюджет: основные различия. Логика построения и смысловое содержание генерального бюджета.

45. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

46. Неформализованные и формализованные методы анализа и прогнозирования.

47. Специфические аспекты и особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм.

48. Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях и других акционерных компаниях.

49. Международная валютно-кредитная система. Международные источники финансирования.

50. Отчетность в системе международных источников финансовой информации.

7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ, РЕКОМЕНДУЕМОЙ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Основная учебная литература

1. Финансовый менеджмент: учебник / М. И. Ермилова, Н. В. Грызунова, М. Е. Косов, Ю. С. Церцейл. – Москва: Юнити-Дана, 2023. – 256 с.: табл. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=712620> (дата

обращения: 05.06.2024). – Режим доступа: по подписке. – Текст: электронный.

2. Финансовый менеджмент : учебник / В. И. Абрамов, П. А. Бойко, В. С. Осипов [и др.] ; под науч. ред. Н. Д. Эриашвили ; под общ. ред. В. С. Осипова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити-Дана, 2023. – 272 с.: табл., схем. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700164> (дата обращения: 05.06.2024). – Режим доступа : по подписке. – Текст : электронный.

Дополнительная учебная литература

3. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В. Б. Акулов. - 6-е изд., стер. - Москва: ФЛИНТА, 2021. - 262 с. - (Экономика и управление). - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83534> (дата обращения: 05.06.2024) - Режим доступа : по подписке. - Текст : электронный.

4. Балабин, А. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А. А. Балабин. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 163 с. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574628> (дата обращения: 05.06.2024). – Режим доступа: по подписке. – Текст: электронный.

5. Гордиенко, М. С. Феномен «черного лебедя» в финансовом менеджменте компании: учебное пособие/ М. С. Гордиенко, М. М. Назирова, К. В. Безбожный. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – 138 с. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=602474> (дата обращения: 05.06.2024). – Режим доступа : по подписке. – Текст: электронный.

6. Колмыкова, Т.С. Финансовый менеджмент: учебное пособие: [для бакалавров и магистров, обучающихся по направлениям «Экономика», «Менеджмент», «Финансы и кредит», а также для студентов специальности «Экономическая безопасность»] / Т.С. Колмыкова. - Электрон. текстовые дан. (1032 КБ). - Курск: Университетская книга, 2017. - 173 с. - Текст : электронный.

7. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н. А. Толкачева. – 2-е изд. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2020. – 147 с.: ил., табл. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689> (дата обращения: 05.06.2024). – Режим доступа : по подписке. – Текст : электронный.

8. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник / под ред. Н. Н. Никулиной. - Москва :Юнити-Дана, 2020. - 448 с. - (Magister). - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615686> (дата обращения: 05.06.2024) . - Режим доступа : по подписке. - Текст : электронный.

9. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Г. З. Ахметова, Т. В. Доронина, В. Н. Иванов [и др.]. - Омск: Омский государственный технический университет (ОмГТУ), 2020. - 130 с. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=683196> (дата обращения: 05.06.2024) . - Режим доступа: по подписке. - Текст: электронный.

10. Черутова, М. И. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М. И. Черутова. - 5-е изд., стер. - Москва: ФЛИНТА, 2021. - 102 с. - URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93656> (дата обращения: 05.06.2024) . - Режим доступа: по подписке. - Текст: электронный.

Перечень методических указаний

1. Финансовый менеджмент : методические рекомендации по выполнению курсовой работы для магистров по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Т. С. Колмыкова. - Курск : ЮЗГУ, 2025. - 27 с. - Загл. с титул. экрана. - Текст : электронный.

2. Финансовый менеджмент : методические рекомендации по проведению практических занятий для магистров по направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Т. С. Колмыкова. - Курск : ЮЗГУ, 2025. - 36 с. - Загл. с титул. экрана. - Текст: электронный.

3. Финансовый менеджмент : методические рекомендации по выполнению самостоятельной работы для магистров по

направлениям подготовки 38.04.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит / Юго-Зап. гос. ун-т ; сост. Т. С. Колмыкова. - Курск: ЮЗГУ, 2025. - 31 с. - Загл. с титул. экрана. - Текст: электронный.

Другие учебно-методические материалы

Журналы в библиотеке университета:

Банковское дело
 Вопросы статистики
 Вопросы экономики
 Инновации
 Менеджмент в России и за рубежом
 Финансовый менеджмент
 Экономист

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

1. Электронно-библиотечные системы:

1. Научная электронная библиотека eLibrary [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>;
2. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru>;
3. Президентская библиотека им. Б.Н. Ельцина [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.prlib.ru/>;
4. Информационная система «Национальная электронная библиотека» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://нэб.рф/>;
5. Электронная библиотека ЮЗГУ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://library.kstu.kursk.ru:8087/jirbis2/>.
6. УИС «РОССИЯ» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://uisrussia.msu.ru>.

2. Современные профессиональные базы данных:

1. БД «Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://diss.rsl.ru>;
2. Профессиональная база данных Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Курской

области [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://kurskstat.gks.ru/>;

3. БД «Polpred.com Обзор СМИ» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://polpred.com/>;

4. БД периодики «EastView» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://dlib.eastview.com/>;

5. База данных «Web of Science» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://apps.webofknowledge.com/>.

3. Информационные ресурсы со свободным доступом:

1. Ассоциация Российских банков [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://arb.ru/>

2. Группа Всемирного банка [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.worldbank.org>.

3. МВФ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.imf.org>.

4. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru/?fullversion=1>

5. Министерство экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.economy.gov.ru/>

6. Национальное бюро кредитных историй [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.nbki.ru/>

7. ООН [Электронный ресурс]. - Режим доступа: www.un.org/russian.

8. Организация экономического сотрудничества и развития [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://oecd.org>.

9. ФИНАМ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.finam.ru/>

10. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.cbr.ru/>