

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 03.11.2023 20:37:35  
Уникальный программный ключ:  
637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447



**Образовательное частное учреждение высшего образования**  
**«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»**  
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)

**ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УТВЕРЖДЕНО:**

Директор института международной  
экономики, лидерства и менеджмента  
\_\_\_\_\_ /А.А. Панарин/  
«28» сентября 2023 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент**  
(уровень бакалавриата)

**Направленность/профиль:**  
**«Корпоративное управление»**

**Формы обучения:** очная, заочная

**Москва**

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент». Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль): «Корпоративное управление» / Т.Л. Мищенко. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова. – 74 с.

Рабочая программа дисциплины составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 970 и Профессионального стандарта «Специалист по финансовому консультированию» от «19» марта 2015 г. N 167н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 9 апреля 2015 г., регистрационный N 36805).

Разработчики:	<u>кандидат экономических наук, доцент, Т.Л. Мищенко</u>
Ответственный рецензент:	<u>Назарова Н.А., к.э.н., доцент, заместитель руководителя департамента налогов и налогового администрирования Финансового университета при Правительстве Российской Федерации</u> <i>(Ф.И.О., уч. степень, уч. звание, должность)</i>

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры инновационного менеджмента и предпринимательства 15.09.2023 г., протокол №2

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /к.э.н. А.А. Шестемиров/  
(подпись)

Согласовано от Библиотеки \_\_\_\_\_ /О.Е. Степкина/

## РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Целью** изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является реализация требований к освоению соответствующих компонентов общеобразовательных и профессиональных компетенций на основе овладения обучающимися принципами финансового менеджмента, позволяющими оптимизировать структуру финансовых ресурсов предприятия, их оборот в воспроизводственном цикле и получение наибольшей отдачи на единицу привлеченного капитала; знание внешних и внутренних факторов, влияющих на использование финансовых ресурсов, умение сравнить доходность и рискованность вариантов финансовых решений, владение системой методов обоснования разных групп финансовых решений, финансовой стратегии и финансового обоснования бизнес-плана.

**Задачами** дисциплины являются:

- формирование понимания роли финансового менеджмента в управлении финансами организаций;
- формирование всесторонне развитой, гармоничной и социально активной личности, грамотного специалиста и ответственного гражданина;
- обучение практическим навыкам в области управления основным и оборотным капиталом;
- обучение практике оценки финансовых вложений и финансовых активов;
- обучение методам оценки риска и доходности финансовых активов;
- привитие обучающимся навыков, необходимых для разработки кратко- и долгосрочной политики организации;
- обучение методам реализации дивидендной политики организации;
- привитие обучающимся навыков, необходимых для практической работы финансового менеджера.

## РАЗДЕЛ 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций, которые позволят усваивать теоретический материал дисциплины и реализовывать практические задачи (таблица 2.1) и достигать планируемые результаты обучения по дисциплине.

### Компетентностная карта дисциплины

Таблица 2.1

#### Универсальные компетенции

Категория (группа) компетенций	Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции (для планирования результатов обучения по элементам образовательной программы и соответствующих оценочных средств)
<b>Универсальные компетенции</b>			
Разработка и реализация проектов	УК-2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих	<b>ИУК-2.1.</b> Знает круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. <b>ИУК-2.2.</b> Умеет определять круг экономических задач в рамках поставленной

		ющих правовых норм и имеющих-ся ресурсов и ограничений	цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих пра-вовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений. <b>ИУК-2.3. Владеет</b> навыками определе-ния круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптималь-ные способы их решения, исходя из дей-ствующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений
--	--	--	--

Таблица 2.2

Профессиональные компетенции

Код, наименование профессиональных компетенций	Трудовые функции (код, наименование) \ уровень (подуровень) квалификации	Индикаторы достижения компетенции (для планирования результатов обучения по элементам образовательной программы и соответствующих оценочных средств)
<b>ОТФ (код, наименование) / Профессиональный стандарт (код, наименование)</b>		
<b>Тип(ы) задач(и) профессиональной деятельности</b>		
С Руководство структурным подразделением внутреннего контроля / 08.006 Профессиональ-ный стандарт ««Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)»»		
Организационно-управленческий		
<b>ПК-1</b> Способен осу-ществлять планиро-вание работы структурного под-разделения	Планирование работы струк-турного под-разделения С03/6	<b>ИПК-1.1.</b> <b>Знать:</b> Трудовое и гражданское законодательство Россий-ской Федерации в части вида деятельности Правовую и нормативную базу, внутренние регла-менты экономического субъекта Основы информационных технологий и информаци-онной безопасности Программные средства автоматизации офисной дея-тельности Основы деловой документации, делопроизводства в экономическом субъекте Требования профессиональной этики Криптографию на уровне понимания принципов электронного документооборота Основы теории алгоритмов, программирования и компьютерных наук Технологии автоматизации делопроизводства: ис-кусственный интеллект, блокчейн, облачные серви-сы Этику финансовых технологий <b>ИПК-1.2.</b> <b>Уметь:</b> Разрабатывать организационно-распорядительные приказы, способствующие повышению эффективно-

		<p>сти работы структурного подразделения внутреннего контроля</p> <p>Разрабатывать внутренние стандарты и требования профессиональной этики, современные методики проведения внутреннего контроля</p> <p>Разрабатывать перспективные годовые и оперативные планы работы</p> <p>Консультировать по применению финансовых технологий</p> <p>Использовать применяемые в отрасли современные информационные технологии для осуществления вида деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- блокчейн и децентрализованные распределенные реестры;</li> <li>- искусственный интеллект;</li> <li>- облачные сервисы;</li> <li>- большие данные;</li> <li>- виртуальную и дополненную реальность</li> </ul> <p><b>ИПК-1.3.</b></p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>Подготовкой заданий на проведение контрольных мероприятий по внутреннему контролю, по формированию информационной базы, отражающей работу объекта внутреннего контроля, и по ее анализу</p> <p>Организацией проведения анализа информации о результатах проведения контрольных мероприятий для выявления значимых отклонений от требований правовой и нормативной базы и внутренних регламентов</p> <p>Разработкой риск-ориентированных годовых и оперативных планов работы структурного подразделения внутреннего контроля, их предоставление на утверждение уполномоченным руководителям экономического субъекта, контроль выполнения</p> <p>Организацией разработки проектов риск-ориентированной плановой документации и предоставление их на утверждение уполномоченным руководителям экономического субъекта, контроль их исполнения</p> <p>Организацией подготовки распорядительных документов по проведению контрольных мероприятий</p> <p>Подготовкой проекта внутреннего регламента о проведении внутреннего контроля</p> <p>Согласованием основных направлений внутреннего контроля, предусмотренных установленным экономическим субъектом порядком, с его заказчиками</p> <p>Рассмотрением обоснованности предложений по совершенствованию методического обеспечения осуществления внутреннего контроля</p>
--	--	--

**РАЗДЕЛ 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ БАКАЛАВРИАТА**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в состав базовой части блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки «Менеджмент».

Для изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимы знания, умения и навыки, формируемые такими предшествующими дисциплинами, как «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансы» и является теоретическим фундаментом других экономических наук.

Освоение дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо для изучения таких дисциплин, как «Банковское дело», «Оценка стоимости бизнеса», прохождения производственной(преддипломной) практики государственной итоговой аттестации.

Указанные связи и содержание дисциплины «Финансовый менеджмент» дают обучающимся системное представление о комплексе изучаемых дисциплин в соответствии с ФГОС ВО, что обеспечивает соответственный теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения будущей деятельности бакалавра по направлению Менеджмент.

#### РАЗДЕЛ 4. ОБЪЕМ (ТРУДОЕМКОСТЬ) ДИСЦИПЛИНЫ

(ОБЩАЯ, ПО ВИДАМ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ, ВИДАМ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ)

Таблица 4.1

##### Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы Очная форма обучения

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль	
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа					
			Лабораторные	Практические/семинарские				
7 семестр								
6	216	36		36	3	7	88	Экзамен 36
Всего по дисциплине								
6	216	36		36	3	7	88	36

Таблица 4.2

##### Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы Заочная форма обучения

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль	
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа					
			Лабораторные	Практические/семинарские				
7 семестр								
6	216	6		12	3	7	152	Экзамен 36
Всего по дисциплине								
6	216	6		12	3	7	152	36

## СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

**Перечень разделов (модулей), тем дисциплины и распределение учебного времени по разделам/темам дисциплины, видам учебных занятий (в т.ч. контактной работы), видам текущего контроля**

*Таблица 4.3*

### Распределение учебной нагрузки по разделам дисциплины на очной форме обучения

Темы\разделы(модули)	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.р.	Иная СР	Контроль	Всего часов
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа					
		Лаб.р	Практ./сем.				
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	4		6		10		20
Тема 2. Финансовое планирование	4		6		20		30
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	4		6		20		30
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	4		6		10		20
Тема 5. Управление оборотным капиталом	2		10		20		32
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	2		2		5		9
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2				5		7
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	2				8		10
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	2						2
Тема 10. Анализ финансового риска	4						4
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	6						6
Курсовая работа				3	7		10
Экзамен						36	36
<b>Всего часов</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>88</b>	<b>216</b>

**Распределение учебной нагрузки по разделам дисциплины  
на заочной форме обучения**

Темы\разделы(модули)	Контактная работа			Часы СР на подго- товку кур.р.	Ина я СР	Кон- троль	Всего часов
	Заня- тия лекци- онного типа	Занятия семинар- ского типа					
		Лаб. р	Пра к. /сем.				
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	2		2		12		16
Тема 2. Финансовое пла- нирование	2		2		14		18
Тема 3. Методы экономи- ческой диагностики в управлении финансами			2		18		20
Тема 4. Финансовая несо- стоятельность предприя- тий			2		16		18
Тема 5. Управление обо- ротным капиталом					18		18
Тема 6. Цена капитала и управление структурой ка- питала	2		2		8		14
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестици- онных проектов			2		12		14
Тема 8. Решение о долго- срочном финансировании					10		10
Тема 9. Политика привле- чения заемного капитала					12		12
Тема 10. Анализ финансо- вого риска					16		16
Тема 11. Антикризисное управление предприятием					16		16
Курсовая работа				3	7		10
Экзамен						36	36
Всего часов	6	0	12	3	7	152	216



№ п/п	Наименование раздела\темы дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1	Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	<p>Понятие финансов предприятия. Субъекты финансовых отношений. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста. Проявление распределительной и контрольной функции финансов на современном этапе. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб предприятия.</p> <p>Общие принципы организации финансов предприятий всех форм собственности и хозяйствования. Финансовый механизм предприятия. Финансовые аспекты функционирования товариществ, акционерных обществ, производственных кооперативов, народных предприятий. Модели поведения предприятий на финансовых рынках. Финансовые инструменты. Финансовые институты и их задачи.</p>
2	Финансовое планирование	<p>Сущность финансового планирования в рыночных условиях. Отличия финансового планирования в условиях рынка. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия. Разделы финансового плана. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления. Средний балансовый план активов и пассивов предприятия, исходные данные для его составления. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства. Стратегия финансирования или план получения средств для осуществления проекта.</p>
3	Методы экономической диагностики в управлении финансами	<p>Финансовая отчетность. Общее и различия в составлении финансовой отчетности в России и в странах с развитой рыночной экономикой. Методы экономической диагностики. Горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия</p> <p>Финансовые коэффициенты как отражение соотношений между отдельными статьями финансовой отчетности.</p> <p>Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды. Примеры использования для анализа. Понятие финансовой устойчивости и показатели, ее характеризующие. Показатели, характеризующие несостоятельность предприятия и потенциальное банкротство.</p> <p>Коэффициенты оборачиваемости, деловой активности, их использование при определении степени эффективности управления фирмой своими активами.</p> <p>Коэффициенты прибыльности и рентабельности как результат определенной политики фирмы в области обеспечения ликвидности, управления активами и задолженностью.</p>

		<p>Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.</p> <p>Проблемы, возникающие при анализе финансовых коэффициентов. Ограниченность результатов анализа при использовании современных форм отчетности.</p> <p>Факторный анализ прибыли и рентабельности.</p> <p>Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.</p>
4	Финансовая несостоятельность предприятий	<p>Сущность банкротства. Критерии банкротства. Инициаторы процедуры банкротства. Регулирование банкротства. Внешнее управление. Конкурсное производство. Мировое соглашение. Особенности банкротства в различных отраслях.</p>
5	Управление оборотным капиталом	<p>Стратегия и тактика управления оборотным капиталом. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия). Валовой оборотный капитал и чистый оборотный капитал.</p> <p>Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства. Особенности структуры оборотного капитала отдельных отраслей.</p> <p>Длительность производственно-коммерческого цикла и его составляющие. Методические подходы к определению потребности в оборотном капитале.</p> <p>Оценка потребности в запасах сырья и покупных комплектующих, тары и упаковки. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов. Методические подходы к определению потребности в запасах.</p> <p>Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершенного производства. Факторы, определяющие его величину в отдельных отраслях.</p> <p>Понятие расходов будущих периодов и определение потребности в оборотных средствах на эти цели. Оценка оптимальной величины оборотного капитала для запасов готовой продукции.</p> <p>Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.</p> <p>Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.</p> <p>Совокупная потребность в валовом оборотном капитале. Методические подходы к его определению. Величина чистого оборотного капитала.</p> <p>Анализ оборачиваемости оборотных средств. Оценка эффективности использования оборотных средств. Пути ускорения оборачи-</p>

		ваемости оборотных средств.
6	Цена капитала и управление структурой капитала	<p>Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.</p> <p>Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы. Внутренние источники средств. Определение их цены. Внешние источники средств и их цена. Расчет средневзвешенной цены капитала.</p> <p>Факторы, влияющие на выбор структуры капитала. Взаимосвязь структуры и цены капитала фирмы. Расчет оптимальной структуры капитала. Структура капитала и принятие решений инвестиционного характера.</p> <p>Управление структурой капитала. Анализ эффективности привлечения заемного капитала. Понятие рычага (левериджа). Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.</p>
7	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	<p>Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта. Техническая оценка проекта как определение жизнеспособности проекта с технологической и инженерной точек зрения. Административная и организационная оценка. Юридическая оценка проекта. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учет фактора времени при проведении финансовой оценки. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование.</p> <p>Показатели оценки эффективности проекта. Методика их расчета.</p>
8	Решение о долгосрочном финансировании	<p>Классификация корпоративных ценных бумаг. Виды обыкновенных акций и их эволюция. Преимущества и недостатки финансирования посредством выпуска акций. Рынок обыкновенных акций. Сущность привилегированных акций и сфера их использования.</p> <p>Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России. Правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятиями.</p> <p>Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии.</p> <p>Теории дивидендной политики. Возможные подходы к выработке практической дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Ограничения правового, контрактного, рекламно-финансового характера в связи с недостаточной ликвидностью, необходимостью расширения производства, интересами акционеров.</p> <p>Порядок и формы выплаты дивидендов.</p> <p>Регулирование курса акций. Дробление и консолидация акций. Выкуп акций.</p> <p>Традиционные инструменты оформления задолженности: облигации и срочные банковские кредиты. Условия выпуска облигаций. Виды облигаций. Способы погашения облигаций. Рейтинги облигаций.</p> <p>Процесс инвестиционной банковской деятельности. Стадии принятия решения. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов. Лизинг и его разновидности.</p>

9	Политика привлечения заемного капитала	Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа. Принципиальная схема краткосрочного кредитования предприятий. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов. Сфера использования метода «простых процентов» в банковских и финансовых расчетах. Особенности расчетов при краткосрочном кредитовании. Расчеты при получении ломбардного кредита, потребительского кредита, учета векселей. Сущность и сфера применения «сложных процентов» в финансовых \ банковских расчетах. Номинальная, относительная, уравнивающая процентные ставки. Методы амортизации займа, выданного под сложные проценты. Понятие аннуитета. Амортизация займа одинаковыми аннуитетами, одинаковыми выплатами основного долга.
10	Анализ финансового риска	Понятие финансового риска. Виды рисков. Оценка риска. Соотношение риска и ставки дохода. Меры риска. Методы определения рисков. Стандартное отклонение и коэффициент вариации. Портфельный риск и доходность.
11	Антикризисное управление предприятием	Кругооборот капитала и антикризисное управление. Система антикризисных мер. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

## ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА

### *Семинарские занятия*

Общие рекомендации по подготовке к семинарским занятиям:

1. Познакомиться с рекомендованной литературой;
2. Рассмотреть различные точки зрения по вопросу;
3. Выделить проблемные области;
4. Сформулировать собственную точку зрения;
5. Предусмотреть спорные моменты и сформулировать дискуссионный вопрос.

### Для очной формы обучения

#### **Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях**

1. Понятие финансов предприятия.
2. Субъекты финансовых отношений.
3. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.

Литература:

#### *Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. :

ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

## **Тема 2. Финансовое планирование**

1. Сущность финансового планирования в рыночных условиях.
2. Разделы финансового плана.
3. Основные методы составления финансового плана

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

## **Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами**

1. Финансовая отчетность.
2. Методы экономической диагностики.
3. Финансовые коэффициенты как отражение соотношений между отдельными статьями финансовой отчетности.

Литература:

*Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная*

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

## **Тема 4 Финансовая несостоятельность предприятий**

1. Сущность банкротства
2. Регулирование банкротства
3. Конкурсное производство

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

### **Тема 5 Управление оборотным капиталом**

1. Стратегия и тактика управления оборотным капиталом. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия).
2. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства.
3. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности

Литература:

*Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

*Дополнительная*

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

### **Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала**

1. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.
2. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.
3. Управление структурой капитала.

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и прак-тика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

### **Тема 7 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

1. Понятие инвестиционных проектов
2. Юридическая оценки проекта.
3. Начисление сложных процентов и дисконтирование.

Литература:

*Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. тексто-вые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

### **Тема 8 Решение о долгосрочном финансировании**

1. Классификация корпоративных ценных бумаг.
2. Рынок обыкновенных акций
3. Порядок и формы выплаты дивидендов.

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Фи-нансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная литература*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное по-собие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. тексто-вые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

### **Тема 9 Политика привлечения заемного капитала**

1. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования.
2. Принципиальная схема краткосрочного кредитования предприятий.
3. Сущность и сфера применения «сложных процентов» в финансовых \ банковских расчетах.

Литература:

*Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

### **Тема 10 Анализ финансового риска**

1. Понятие финансового риска
2. Оценка риска
3. Портфельный риск и доходность

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и прак-тика [Электрон-ный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

*Дополнительная*

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. тек-стовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

### **Тема 11 Антикризисное управление предприятием**

1. Кругооборот капитала и антикризисное управление.
2. Система антикризисных мер
3. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

Литература:

*Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное посо-бие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное по-собие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС



«Iprsmart». – 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

### Для заочной формы обучения

#### Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях

1. Понятие финансов предприятия.
2. Субъекты финансовых отношений.
3. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.

Литература:

#### Основная

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

#### Дополнительная

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

#### Тема 2. Финансовое планирование

1. Сущность финансового планирования в рыночных условиях.
2. Разделы финансового плана.
3. Основные методы составления финансового плана

Литература:

#### Основная

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

#### Дополнительная

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

#### Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами

1. Финансовая отчетность.
2. Методы экономической диагностики.
3. Финансовые коэффициенты как отражение соотношений между отдельными статьями финансовой отчетности.

Литература:

*Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная*

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

#### **Тема 4 Финансовая несостоятельность предприятий**

1. Сущность банкротства
2. Регулирование банкротства
3. Конкурсное производство

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

#### **Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала**

4. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.
5. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.
6. Управление структурой капитала.

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и прак-тика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

## **Тема 7 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

4. Понятие инвестиционных проектов
5. Юридическая оценки проекта.
6. Начисление сложных процентов и дисконтирование.

Литература:

*Основная*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. тексто-вые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

## **Тема 8 Решение о долгосрочном финансировании**

4. Классификация корпоративных ценных бумаг.
5. Рынок обыкновенных акций
6. Порядок и формы выплаты дивидендов.

Литература:

*Основная*

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся вузов, обучаю-щихся по специальностям «Фи-нансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

*Дополнительная литература*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное по-собие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. тек-стовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

## **Тема 9 Политика привлечения заемного капитала**

4. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования.
5. Принципиальная схема краткосрочного кредитования предприятий.
6. Сущность и сфера применения «сложных процентов» в финансовых \ банковских расчетах.

## Литература:

### Основная

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ре-сурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.тек-стовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

### Дополнительная

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобе-лева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государ-ственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

## РАЗДЕЛ 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В целях реализации компетентностного подхода в учебном процессе дисциплины «Финансовый менеджмент» предусматривается широкое использование активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой. Обсуждение проблем, выносимых на семинарские занятия, происходит не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько в форме дискуссий, ориентированных на творческое осмысление обучающимися наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики финансового менеджмента.

### Интерактивные образовательные технологии, используемые на аудиторных практических занятиях

Таблица 5.1

#### Очная форма обучения

Наименование разделов, тем	Используемые образовательные технологии	Часы
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Принципы рыночной экономики и роль финансов в хозяйственной деятельности коммерческой организации», «Финансовый механизм в различных правовых формах коммерческих организаций», «Разработка должностных обязанностей финансового менеджера (финансового директора) на условном предприятии». При этом занятие проводится в форме <b>дискуссии</b> – форма учебной работы, в рамках которой обучающиеся высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание обучающимися эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.	<b>6</b>
Тема 2. Финансовое планирование	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Понятие финансово-	<b>6</b>

	<p>го плана на предприятии и его составляющие», «Этапы составления финансового плана», «Составление финансового плана на материалах конкретного предприятия».</p> <p>Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в PowerPoint. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии – предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b>. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.</p>	
<p>Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Финансовый анализ как база принятия управленческих решений», «Методы финансового анализа», «По рассмотренной методике провести анализ финансового состояния конкретного предприятия.</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b> – обучение, при котором обучающиеся и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения обучающийся(группа обучающихся) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«взаимодействие и сотрудничество»</b>, предполагающего обязательную организацию совместной деятельности обучающихся, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	<p><b>6</b></p>
<p>Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Сущность банкротства и методы его определения», «Расчет критериев банкротства предприятия», «Определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода адаптивного обучения</b>. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки обучающихся, выдачи индивидуальных заданий для каждого обучающегося по базовым темам.</p>	<p><b>6</b></p>

	<p>Здесь каждый обучающийся, получив определенное ролевое задание, активно участвует в учебном процессе.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающего построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех обучающихся группы без исключения.</p>	
<p>Тема 5. Управление оборотным капиталом</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Определение валового и чистого оборотного капитала», «Методические подходы к изучению движения денежных средств и дебиторской задолженности», «По данным конкретного предприятия определить потребность в запасах сырья», «Анализ оборачиваемости оборотных средств».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>деловой игры</b>. <i>Деловая игра</i> представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>имитационного моделирования ситуации</b>, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда менеджера;</li> <li>- <b>проблемности содержания игры и ее развертывания</b>, означающего, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых обучающимися в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации;</li> <li>- <b>ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который</b> основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.</li> </ul>	<p><b>8</b></p>

<p>Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала</p>	<p>Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.          Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы. Внутренние источники средств. Определение их цены. Внешние источники средств и их цена. Расчет средневзвешенной цены капитала.          Факторы, влияющие на выбор структуры капитала. Взаимосвязь структуры и цены капитала фирмы. Расчет оптимальной структуры капитала. Структура капитала и принятие решений инвестиционного характера.          Управление структурой капитала. Анализ эффективности привлечения заемного капитала.          Понятие рычага (левериджа). Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.</p>	<p>4</p>
<p>Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе «Критерии экономической оценки инвестиционных проектов», «Система показателей, используемых при финансовой оценке проектов в мировой практике», «Расчет основных показателей финансовой оценки инвестиционных проектов».          Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b>– обучение, при котором обучающиеся и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения обучающийся (группа обучающихся) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.  <i><b>Примечание.</b></i> При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения <i>«взаимодействие и сотрудничество»</i>, предполагающего обязательную организацию совместной деятельности обучающихся, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	<p>4</p>
<p>Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе «Классификация корпоративных ценных бумаг. Виды обыкновенных акций и их эволюция», «Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России. Правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятиями», «Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии», «Теории дивидендной политики. Возможные подходы к выра-</p>	<p>4</p>

	<p>ботке практической дивидендной политики», «Порядок и формы выплаты дивидендов», «Условия выпуска облигаций. Виды облигаций. Способы погашения облигаций. Рейтинги облигаций», «Лизинг и его разновидности».</p> <p>Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в PowerPoint. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии – предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b>. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернета; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.</p>	
<p>Тема 9. Политика привлечения заемного капитала</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Основные способы привлечения заемных средств и оценка эффективности привлечения займов», «Методы финансово-банковских расчетов», «По данным вашего предприятия рассчитайте потребность в кредите, оцените эффективность условий, предлагаемых банком, определите оптимальные условия предоставления кредита»</p> <p><b>Примечание 1.</b> Занятие проводится в форме <b>деловой игры</b>. Деловая игра представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.</p> <p><b>Примечание 2.</b> При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>имитационного моделирования ситуации</b>, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда менеджера;</li> <li>- <b>проблемности содержания игры и ее развертывания</b>, означающего, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых обучающимися в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной си-</li> </ul>	<p><b>6</b></p>



	<p>туации;</p> <p><b>- ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который</b> основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.</p>	
Тема 10. Анализ финансового риска	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе «Понятие финансового риска. Виды рисков», «Оценка финансового риска. Соотношение риска и ставки дохода. Меры риска», «Методы определения рисков. Стандартное отклонение и коэффициент вариации», «Портфельный риск и доходность».</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающего построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех обучающихся группы без исключения.</p> <p>По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности обучающихся – индивидуальных и групповых – в форме <b>«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»</b>, предусматривающей итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.</p>	<b>6</b>
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе «Кругооборот капитала и антикризисное управление. Система антикризисных мер», «Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма», «Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>деловой игры</b>. Деловая игра представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации</p>	<b>6</b>

Таблица 5.2

### Заочная форма обучения

Наименование разделов, тем	Используемые образовательные технологии	Часы
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Принципы рыночной экономики и роль финансов в хозяйственной деятельности коммерческой организации», «Финансовый механизм в различных правовых формах коммерческих организаций», «Разработка должностных обязанностей финансового менеджера (финансового директора) на условном предприятии».</p> <p>При этом занятие проводится в форме <b>дискуссии</b> – форма учебной работы, в рамках которой обучающиеся высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание обучающимися эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.</p>	2
Тема 2. Финансовое планирование	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Понятие финансового плана на предприятии и его составляющие», «Этапы составления финансового плана», «Составление финансового плана на материалах конкретного предприятия».</p> <p>Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в PowerPoint. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии – предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b>. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.</p>	2

<p>Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Финансовый анализ как база принятия управленческих решений», «Методы финансового анализа», «По рассмотренной методике провести анализ финансового состояния конкретного предприятия. Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b> – обучение, при котором обучающиеся и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения обучающийся (группа обучающихся) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«взаимодействие и сотрудничество»</b>, предполагающего обязательную организацию совместной деятельности обучающихся, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	<p>2</p>
<p>Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Сущность банкротства и методы его определения», «Расчет критериев банкротства предприятия», «Определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия». Занятие проводится в форме <b>метода адаптивного обучения</b>. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки обучающихся, выдачи индивидуальных заданий для каждого обучающегося по базовым темам. Здесь каждый обучающийся, получив определенное ролевое задание, активно участвует в учебном процессе. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающего построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех обучающихся группы без исключения.</p>	<p>2</p>

<p>Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала</p>	<p>Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.          Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы. Внутренние источники средств. Определение их цены. Внешние источники средств и их цена. Расчет средневзвешенной цены капитала.          Факторы, влияющие на выбор структуры капитала. Взаимосвязь структуры и цены капитала фирмы. Расчет оптимальной структуры капитала. Структура капитала и принятие решений инвестиционного характера.          Управление структурой капитала. Анализ эффективности привлечения заемного капитала.          Понятие рычага (левериджа). Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.</p>	<p>2</p>
<p>Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе «Критерии экономической оценки инвестиционных проектов», «Система показателей, используемых при финансовой оценке проектов в мировой практике», «Расчет основных показателей финансовой оценки инвестиционных проектов».          Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b>– обучение, при котором обучающиеся и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения обучающийся (группа обучающихся) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.  <i><b>Примечание.</b></i> При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения <i>«взаимодействие и сотрудничество»</i>, предполагающего обязательную организацию совместной деятельности обучающихся, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	<p>2</p>
<p>Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе «Классификация корпоративных ценных бумаг. Виды обыкновенных акций и их эволюция», «Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России. Правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятиями», «Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии», «Теории дивидендной политики. Возможные подходы к выработке практической дивидендной политики»,</p>	<p>2</p>

	<p>«Порядок и формы выплаты дивидендов», «Условия выпуска облигаций. Виды облигаций. Способы погашения облигаций. Рейтинги облигаций», «Лизинг и его разновидности».</p> <p>Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в PowerPoint. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии – предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b>. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернета; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.</p>	
<p>Тема 9. Политика привлечения заемного капитала</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Основные способы привлечения заемных средств и оценка эффективности привлечения займов», «Методы финансово-банковских расчетов», «По данным вашего предприятия рассчитайте потребность в кредите, оцените эффективность условий, предлагаемых банком, определите оптимальные условия предоставления кредита»</p> <p><b>Примечание 1.</b> Занятие проводится в форме <b>деловой игры</b>. Деловая игра представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.</p> <p><b>Примечание 2.</b> При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>имитационного моделирования ситуации</b>, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда менеджера;</li> <li>- <b>проблемности содержания игры и ее развертывания</b>, означающего, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых обучающимися в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации;</li> </ul>	<p>2</p>

	- ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.	
--	--	--

## Практикум

### Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях

#### Решите задачи:

1. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 дол. на первом этапе и еще 700 000 дол. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 дол., на третий год – 350 000 дол., через четыре года – 450 000 дол., а затем – 480 000 дол.

- Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым?
- Какова IRR проекта?
- Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

2. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

3. Затраты по содержанию одного телевизора на складе магазина за квартал составляют 43,2 руб., затраты на поставку одной партии в магазин – 400 руб. Ежеквартально магазин продает в среднем 2 160 телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек менеджеры магазина считают необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 единиц аппаратуры одного вида.

Каков оптимальный размер одного заказа? Каков размер заказа с учетом возможных непредвиденных задержек?

4. Компания поставляет воздушные фильтры розничным магазинам. Фирма покупает фильтры у нескольких производителей. Фильтры заказываются партиями по 1 000 шт., каждый заказ стоит 40 дол. Розничные магазины предъявляют спрос на 20 000 фильтров в месяц, а удельные затраты по содержанию запасов составляют 10 центов на фильтр в месяц.

Каков оптимальный объем заказа при таком большом размере партии?

Каков оптимальный размер заказа, при стоимости его выполнения, равной 10 дол.?

Каков оптимальный размер заказа, если удельные затраты по содержанию запасов составляют 5 центов в месяц?

5. Предприятие *B* 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.

Определите:

1) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в первом квартале;

2) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале;

3) высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота оборотных средств.

## Тема 2. Финансовое планирование

Решите задачи:

6. Компания имеет два подразделения – *A* и *B*, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель CAPM и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения *A* и 1,3 – для подразделения *B*. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%.

Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?

7. Ожидаемая доходность активов леввериджированной компании составляет 18%, а соотношение заемного капитала и акционерного равно 1/2. Ставка налога на прибыль составляет 35%.

Если компания сократит соотношение заемного и акционерного капитала до 1/3, какой будет ожидаемая доходность активов этой компании в соответствии с теорией MM?

8. Баланс АО характеризуется следующими данными:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Основные средства	20 000	Уставный фонд	25 000
Нематериальные активы	7 000	Расчеты по оплате труда	8 000
Производственные запасы	4 000	Долгосрочные займы	5 000
Расчеты с участниками	10 000	Краткосрочные кредиты банка	7 000
Расчетный счет	4 000		
Итог баланса	45 000	Итог баланса	45 000

АО выпустило 500 облигаций номиналом 10 тыс. руб. (ст. «долгосрочные займы», пассив). Определить обеспеченность облигаций активами.

9. Текущий курс акции АО «Экспоцентр» составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта – 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион «колл» составила 500 руб. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

10. Ниже приведено несколько фактов о типичных видах дивидендной политики компаний. Какие из этих фактов верны, а какие нет? Дайте правильную версию неверных утверждений.

- Большинство компаний устанавливает плановое (целевое) значение коэффициента дивидендных выплат.
- Они определяют дивиденд каждого года как целевой коэффициент дивидендных выплат, умноженный на прибыль этого года.
- Представляется, что менеджеры и инвесторы больше озабочены изменением дивидендов, а не их уровнем.
- Менеджеры часто идут на временное увеличение дивидендов, когда прибыли неожиданно высоки в течение одного–двух лет

### Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами

#### Решите задачи:

11. Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.

12. Выписан вексель номинальной стоимостью 500 руб. сроком на 1 год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

13. Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

*Примечание:*

Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода. Его расчет осуществляется по формуле

$$ГЭ = 100\% - \sum_{i=1}^n \frac{ПР + ОД}{БС(1+i)^n} \times 100\%,$$

где  $ПР$  – сумма уплачиваемого процента в конкретном интервале  $n$  кредитного периода;

$ОД$  – сумма амортизируемого основного долга в конкретном интервале  $n$  кредитного периода;

$БС$  – общая сумма банковской ссуды, привлекаемой предприятием;

$i$  – средняя ставка процента за кредит, сложившаяся на финансовом рынке по аналогичным кредитным инструментам, выраженная десятичной дробью;



$t$  – общая продолжительность кредитного периода, выраженная числом входящих в него интервалов;

$n$  – интервал кредитного периода.

14. Эмиссионной синдикат в начале 2005 г. выпустил вексель номиналом 1 млн руб. с дисконтом 290 тыс. руб. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13-й недели – 923 тыс. руб.

Рассчитайте доходность векселя по предъявлению в срок и доходность векселя по предъявлению его досрочно, через 13 недель.

15. Определите эффективную и номинальную годовую доходность банковских векселей номиналом \$100 со сроком погашения 91 день, выпущенных с дисконтом 7,64%. Котировочную базу принять равной 360 дней.

#### Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий

##### Решите задачи:

16. Сравните фактическую годовую доходность 30-, 60- и 91-дневных векселей номиналом \$100, выпущенных со ставками дисконта соответственно 9,10%, 9,50% и 10,00%, если компания владеет ими в течение 30 дней. Предполагается, что в течение этого периода ставки денежного рынка не меняются. Котировочную базу принять равной 365 дням.

17. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя «бета»:

Инвестиционный инструмент	Фактор «бета»
<i>АА</i>	2,50
<i>ББ</i>	1,20
<i>ВВ</i>	1,00
<i>ГГ</i>	-0,50
<i>ДД</i>	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? 2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

18. Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

19. Факторы «бета» ценных бумаг следующие:

Ценная бумага	Фактор «бета»
<i>A</i>	1,3
<i>B</i>	0,75
<i>C</i>	-0,95

Вычислить приблизительное изменение доходности каждой из ценных бумаг, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 10%.

Вычислить приблизительные изменения доходности каждой акции, если рыночная норма доходности в следующем периоде снизится на 5%.

Проранжировать ценные бумаги по уровню риска. Какая из ценных бумаг будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада?

*Примечание:* отрицательное значение «бета» встречается редко и принадлежит ценным бумагам, курсы которых меняются в направлении, противоположном движению рынка.

**20.** Каковы затраты компании по привлечению капитала, если 40% ее финансов составляет безрисковый долг (кредит получен под безрисковую ставку 10%), ожидаемая рыночная доходность равна 20%, а коэффициент бета акций компании составляет 0,5?

### Тема 5. Управление оборотным капиталом

#### Решите задачи

**21.** Совокупная стоимость обыкновенных акций компании составляет \$6 млн, а совокупная стоимость ее долга – \$4 млн. Финансовый менеджер компании считает, что коэффициент бета акций в настоящее время равен 1,5 и ожидаемая рыночная премия за риск составляет 10%. Безрисковая процентная ставка равна 8%.

Какова ожидаемая доходность акций компании?

Каков коэффициент бета существующих активов компании, если допустить, что долг является безрисковым?

Вычислите затраты компании по привлечению капитала и WACC.

Вычислите ставку дисконтирования для оценки стоимости расширения существующего бизнеса компании.

Допустим, что компания планирует изменить структуру своих активов, переместив \$3 млн из долговых обязательств в акционерный капитал. Изменится ли при этом коэффициент бета акций компании?

Какими были бы тогда затраты по привлечению капитала?

Если компания вкладывает капитал в другую отрасль промышленности, коэффициент бета которой составляет 1,2, какой будет требуемая доходность таких инвестиций компании?

**22.** Предприятие выпускает продукцию «А». Переменные производственные издержки – 120 руб./шт., цена – 200 руб./шт., переменные издержки на сбыт – 14 руб./шт., средние постоянные издержки – 8 руб./шт. В настоящее время предприятие выпускает 10 000 шт. продукции «А». Поступает предложение о закупке 1000 шт. Цена предполагаемой сделки 140 руб./шт. Рекомендуете ли вы принять данное предложение?

**23.** Определить размер средств, которые могут быть помещены на депозит в банк без повышения риска разрыва ликвидности, то есть определить сумму возможного срочного вложения, если имеются следующие данные:

- фактическая выручка от реализации за прошлый год – 1291 тыс. руб.;
- выручка от реализации по плану – 1500 тыс. руб.;
- средний остаток средств на расчетном счете за прошлый год – 95 тыс. руб.;

**24.** Уставный капитал АО – 30 млн руб. Всего продано 3000 акций, в том числе 2700 – обыкновенные и 300 – привилегированных. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов – 6,3 млн руб. По привилегированным акциям ставка дивиденда – 30%.

Рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акцию.

### Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала

#### Решите задачи

**25.** Компания имеет два подразделения – А и Б, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется

за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель CAPM и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения *A* и 1,3 – для подразделения *B*. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%.

Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?

**26.** 90-дневный депозитный сертификат номиналом \$100 тыс., выпущенный банком с процентным доходом 8% годовых, в настоящий момент продается бенефициаром (или цедентом) по цене \$ 105 000. Остаточный срок до его погашения составляет 63 дня. Определите доходность цессионария за период владения сертификатом в случае его покупки.

**27.** Менеджер по инвестициям занимается составлением портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом. В настоящий момент он рассматривает целесообразность размещения на банковском депозите 1 млн руб. на три месяца под 8% годовых. Какая сумма получается в виде процента по данному депозиту?

**28.** 91-дневный вексель размещен на первичном рынке по цене 80% от номинала. Рассчитайте его номинальную доходность (к погашению), приняв год равным 365 дням.

**30.** Каковы затраты компании по привлечению капитала, если 40% ее финансов составляет безрисковый долг (кредит получен под безрисковую ставку 10%), ожидаемая рыночная доходность равна 20%, а коэффициент бета акций компании составляет 0,5?

## Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

### Решите задачи

**31.** Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные	Денежные поступления, млн руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
<i>A</i>	-35	11	16	18	17
<i>B</i>	-25	9	13	17	10
<i>B</i>	-45	17	20	20	20
<i>Г</i>	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

**32.** Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 дол. на первом этапе и еще 700 000 дол. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 дол., на третий год – 350 000 дол., через четыре года – 450 000 дол., а затем – 480 000 дол.

1) Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым? 2) Какова IRR проекта? 3) Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

**33.** На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

**34.** Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя «бета»:

Инвестиционный инструмент	Фактор «бета»
<i>АА</i>	2,50
<i>ББ</i>	1,20
<i>ВВ</i>	1,00
<i>ГГ</i>	-0,50
<i>ДД</i>	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? 2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

**35.** Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

## Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании

### Решите задачи

**36.** Акционерная компания *A* выпустила бессрочные 12%-ные облигации на общую сумму  $D = 10$  млн дол. США по номиналу. Ежегодная величина общей прибыли этой компании (до выплаты процентов по облигациям) составляет и будет составлять в дальнейшем  $P = 6$  млн дол. США.

Компания *B*, аналогичная во всех других отношениях компании *A*, не имеет заемного капитала. Ожидаемая доходность её акционерного капитала равна  $r_E = 20\%$ .

Если выполняются положения теории ММ в условиях совершенных рынков, какова величина ожидаемой доходности акций ( $r_E$ ) компании *A* при условии, что в данный момент рыночная стоимость ее долговых обязательств соответствует номинальной величине?

**37.** Компания *A* характеризуется следующей структурой капитала:

Наименование актива	Рыночная стоимость актива, \$
Обыкновенные акции (E)	20 млн
Долговые обязательства (14%-ные облигации) (D)	10 млн
Общая стоимость активов (V)	30 млн

В настоящий момент рыночная стоимость облигаций компании соответствует их номинальной величине. Ежегодная прибыль компании после выплаты процентов по облигациям составляет \$4 млн и вся распределяется среди акционеров в качестве дивидендов.

Компания планирует дополнительно выпустить акций на \$5 млн и использовать полученные средства для погашения долговых обязательств на эту сумму.

Используя положения теории ММ в условиях совершенных рынков (без налогов, операционных затрат и затрат по выпуску ценных бумаг), определите ожидаемую доходность акций ( $r_E$ ) и активов ( $r_A$ ) компании после изменения структуры ее капитала.

**38.** Компании *A* и *B* являются полностью идентичными, за исключением только одного обстоятельства: компания *A* является нелеверджированной, а в структуре капитала компании *B* имеется заемный капитал (в виде бессрочных облигаций), рыночная стоимость которого составляет  $D_B = \$3$  млн.

Рыночная стоимость акций компании *A* равна  $E_A = \$6$  млн, а ежегодная прибыль до вычета процентов для обеих компаний составляет \$1,2 млн. Ставка налога на доход компании принята в размере  $T = 35\%$ .

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость акций компании *B* ( $E_B$ ).

**39.** Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 3,0 млн дол., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 2,2 млн. дол., выпущено привилегированных акций на сумму 0,4 млн дол., а также 100 000 обыкновенных акций.

Необходимо определить: 1) Какова балансовая стоимость одной акции? 2) О чем свидетельствует несовпадение номинальной и балансовой стоимости акций? Указать другие важнейшие виды стоимости акций.

**40.** Рыночная стоимость нелеверджированной компании составляет  $V_1 = \$120$  млн. Компания планирует путем выпуска корпоративных облигаций на сумму  $D = \$20$  млн осуществить инвестиционный проект, чистая приведенная стоимость которого равна  $NPV = \$5$  млн, а деловой риск соответствует деловому риску самой компании.

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость активов компании после осуществления инвестиционного проекта, если ставка налога на доход компании составляет  $T = 35\%$ .

**41.** В настоящий момент одна четверть капитала левверджированной компании *A* представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания *B* является нелеверджированной и идентичной во всех других отношениях компании *A*. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Используя теорию ММ в условиях совершенного рынка, определите ожидаемую доходность акций компании *A*.

**42.** В настоящий момент одна четверть капитала левверджированной компании *A* представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания *B* является нелеверджированной и идентичной во всех других отношениях компании *A*. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Принимая во внимание теорию ММ в условиях несовершенных рынков и используя ставку налога на прибыль  $T = 40\%$ , определите ожидаемую доходность акций компании А.

### Тема 9. Политика привлечения заемного капитала

#### Решите задачи:

**43.** Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 дол. У нее есть три альтернативных вида финансирования:

а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «3/10, чистые 30»;

б) взять ссуду в банке под 15% (это потребует от компании поддержания 12% резервного остатка);

в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100 дол. за каждые 6 месяцев.

Предполагая, что фирма предпочла бы более гибкое финансирование, и зная, что дополнительные издержки приобретения этой гибкости составят не более 2% в год, определите, какую из альтернатив следует избрать компании.

**44.** ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн руб. Анализ проекта показал, что он 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.

**45.** Сравнить эффективность финансирования актива при следующих условиях:

стоимость актива – 60 тыс. усл. ед.;

срок эксплуатации актива – 5 лет;

авансовый лизинговый платеж предусмотрен в сумме 5% и составляет 3 тыс. усл. ед.;

регулярный лизинговый платеж предусмотрен в сумме 30 тыс. усл. ед. в год;

ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования прогнозируется в сумме 10 тыс. усл. ед.;

ставка налога на прибыль – 30%;

средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту составляет 15% в год.

**46.** Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. руб. Срок лизинга – 4 года (январь 2001 г. – декабрь 2004 г.) Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:

командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.;

расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений – 3 тыс. руб.;

расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 5 тыс. руб.

Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость – 20%.

Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

47. По следующим исходным данным оцените целесообразность принятия инвестиционного проекта по методу чистой приведенной стоимости:

Первоначальные затраты на проект, млн руб. 3,5  
 Срок жизни проекта, годы 3,0  
 Ежегодные амортизационные отчисления, млн руб. 1,3  
 Ставка налога на прибыль, % 24,0  
 Средневзвешенная цена капитала с учетом риска и инфляционной премии, % 45,0

Поступления и затраты в ценах базового периода, млн руб.

Год	Поступления	Затраты
1-й	4	2
2-й	4	2
3-й	6	3

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления	Затраты
1-й	25	20
2-й	20	18
3-й	18	18

## Тема 10. Анализ финансового риска

### Решите задачи

48. Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 дол. У нее есть три альтернативных вида финансирования:

- воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «3/10, чистые 30»;
- взять ссуду в банке под 15% (это потребует от компании поддержания 12% резервного остатка);
- эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100 дол. за каждые 6 месяцев.

Предполагая, что фирма предпочла бы более гибкое финансирование, и зная, что дополнительные издержки приобретения этой гибкости составят не более 2% в год, определите, какую из альтернатив следует избрать компании.

49. ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн руб. Анализ проекта показал, что он 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.

50. Сравнить эффективность финансирования актива при следующих условиях:

- стоимость актива – 60 тыс. усл. ед.;
- срок эксплуатации актива – 5 лет;
- авансовый лизинговый платеж предусмотрен в сумме 5% и составляет 3 тыс. усл. ед.;
- регулярный лизинговый платеж предусмотрен в сумме 30 тыс. усл. ед. в год;

ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования прогнозируется в сумме 10 тыс. усл. ед.;  
 ставка налога на прибыль – 30%;  
 средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту составляет 15% в год.

**51.** Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. руб. Срок лизинга – 4 года (январь 2001 г. – декабрь 2004 г.). Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:

командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.;

расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений – 3 тыс. руб.;

расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 5 тыс. руб.

Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость – 20%.

Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

**52.** По следующим исходным данным оцените целесообразность принятия инвестиционного проекта по методу чистой приведенной стоимости:

Первоначальные затраты на проект, млн руб.      3,5

Срок жизни проекта, годы      3,0

Ежегодные амортизационные отчисления, млн руб.      1,3

Ставка налога на прибыль, %      24,0

Средневзвешенная цена капитала с учетом риска  
и инфляционной премии, %      45,0

Поступления и затраты в ценах базового периода, млн руб.

Год	Поступления	Затраты
1-й	4	2
2-й	4	2
3-й	6	3

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления	Затраты
1-й	25	20
2-й	20	18
3-й	18	18

**53.** Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.



Проект	Первоначальные инвестиции, млн руб.	Денежные поступления, млн руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
<i>A</i>	-35	11	16	18	17
<i>B</i>	-25	9	13	17	10
<i>B</i>	-45	17	20	20	20
<i>Г</i>	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

## Тема 11. Антикризисное управление предприятием

### Решите задачи

**54.** Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основной долг амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

*Примечание:*

Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода. Его расчет осуществляется по формуле

$$ГЭ = 100\% - \sum_{i=1}^n \frac{ПР + ОД}{БС(1+i)^n} \times 100\%,$$

где *ПР* – сумма уплачиваемого процента в конкретном интервале *n* кредитного периода;

*ОД* – сумма амортизируемого основного долга в конкретном интервале *n* кредитного периода;

*БС* – общая сумма банковской ссуды, привлекаемой предприятием;

*i* – средняя ставка процента за кредит, сложившаяся на финансовом рынке по аналогичным кредитным инструментам, выраженная десятичной дробью;

*t* – общая продолжительность кредитного периода, выраженная числом входящих в него интервалов;

*n* – интервал кредитного периода.

**55.** Эмиссионной синдикат в начале 2010 г. выпустил вексель номиналом 1 млн руб. с дисконтом 290 тыс. руб. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13-й недели – 923 тыс. руб.

Рассчитайте доходность векселя по предъявлению в срок и доходность векселя по предъявлении его досрочно, через 13 недель.

56. Определите эффективную и номинальную годовую доходность банковских векселей номиналом \$100 со сроком погашения 91 день, выпущенных с дисконтом 7,64%. Котировочную базу принять равной 360 дней.

57. Сравните фактическую годовую доходность 30-, 60- и 91-дневных векселей номиналом \$100, выпущенных со ставками дисконта соответственно 9,10%, 9,50% и 10,00%, если компания владеет ими в течение 30 дней. Предполагается, что в течение этого периода ставки денежного рынка не меняются. Котировочную базу принять равной 365 дням.

58. 90-дневный депозитный сертификат номиналом \$100 тыс., выпущенный банком с процентным доходом 8% годовых, в настоящий момент продается бенефициаром (или цедентом) по цене \$ 105 000. Остаточный срок до его погашения составляет 63 дня. Определите доходность цессионария за период владения сертификатом в случае его покупки.

59. Менеджер по инвестициям занимается составлением портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом. В настоящий момент он рассматривает целесообразность размещения на банковском депозите 1 млн руб. на три месяца под 8% годовых. Какая сумма получается в виде процента по данному депозиту?

60. Факторы «бета» ценных бумаг следующие:

Ценная бумага	Фактор «бета»
A	1,3
B	0,75
C	-0,95

Вычислить приблизительное изменение доходности каждой из ценных бумаг, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 10%.

Вычислить приблизительные изменения доходности каждой акции, если рыночная норма доходности в следующем периоде снизится на 5%.

Проранжировать ценные бумаги по уровню риска. Какая из ценных бумаг будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада?

*Примечание.* Отрицательное значение «бета» встречается редко и принадлежит ценным бумагам, курсы которых меняются в направлении, противоположном движению рынка.

## РАЗДЕЛ 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наряду с чтением лекций и проведением семинарских занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*, которая предполагает изучение теории и практики и рекомендованных литературных источников, изучение по рекомендации преподавателя наиболее интересных, проблемных вопросов, а также решение тестовых и практических заданий, выполнение контрольной работы, подготовку сообщений и т.д.

При самостоятельной работе достигается глубокое освоение пройденного материала, развиваются навыки использования теоретических знаний в практике хозяйственной жизни. Формы самостоятельной работы обучающихся могут быть разнообразными, в то же время она, как правило, включает в себя: изучение монографий, законов Российской Федерации, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Таблица 6.1

### Самостоятельная работа

Наименование тем	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проанализируйте особенности организационной структуры управления в организациях разных организационно-правовых форм и форм собственности.</li> <li>2. Дайте характеристику финансовым подходам к группировке и организации управления производственными звеньями: центры доходов, затрат, венчур-центры.</li> <li>3. Раскройте распределительную природу финансовых отношений и ее особенности в рыночной экономике переходного периода.</li> </ol> <p>Рассмотрите сущность фундаментального и технического анализа и их роль в развитии финансового менеджмента.</p>
Тема 2. Финансовое планирование	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Раскройте отличительные признаки финансового планирования в рыночных условиях.</li> <li>2. Проанализируйте современные методы финансового планирования.</li> <li>3. Дайте характеристику основным принципам, используемым при составлении бюджетов предприятия.</li> <li>4. Охарактеризуйте, какие экспертные оценки лежат в основе разработки прогноза объема реализации продукции?</li> <li>5. Практикум: 6-10</li> </ol>
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проанализируйте информационную базу финансового анализа.</li> <li>2. Раскройте основные методы финансовой диагностики предприятий.</li> <li>3. На основе выбранного предприятия оцените его финансовое состояние.</li> <li>4. Перечислите основные методы, применяемые при оценке результатов финансовой деятельности предприятий.</li> <li>5. Раскройте сущность понятия «текущая платежеспособность и ликвидность активов предприятия».</li> <li>6. Практикум: 11-15</li> </ol>
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Раскройте, что означает решение о признании предприятия банкротом?</li> <li>2. Проанализируйте, какие критерии применяются для определения неудовлетворительной структуры неплатежеспособности предприятия?</li> <li>3. Перечислите, в каких случаях вводится внешнее управление?</li> <li>4. Проанализируйте, какими способами осуществляется продажа имущества предприятия-должника?</li> <li>5. Раскройте сущность мирового соглашения.</li> <li>6. Практикум: 16-20</li> </ol>
Тема 5. Управление оборотным капиталом	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Охарактеризуйте макроэкономические и внутрипроизводственные факторы формирования оборотных средств.</li> <li>2. Раскройте принципы расчета нормативного (рационального) объема оборотных средств.</li> <li>3. Выясните сущность производственного и финансового циклов в управлении оборотными средствами.</li> <li>4. Проанализируйте сущность нормирования, планирования и оценку оборачиваемости оборотных средств.</li> <li>5. Рассмотрите соотношение собственных и заемных оборотных средств и методы его регулирования.</li> <li>6. Раскройте сущность и содержание идеальной, консервативной, агрессивной и компромиссной модели оборотных средств.</li> </ol> <p>Практикум: 21-24</p>
Тема 6. Цена капитала и управление	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проанализируйте порядок и алгоритм формирования бюджета капиталовложений.</li> <li>2. Охарактеризуйте особенности оценки стоимости источников краткосрочно-</li> </ol>

структурой капитала	<p>го финансирования.</p> <p>3. Раскройте сущность и особенности управления источниками долгосрочного финансирования.</p> <p>4. Дайте характеристику традиционным и новым методам финансирования.</p> <p>5. Практикум: задачи 25–30</p>
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	<p>1. Перечислите факторы, которые следует учитывать при оценке инвестиционных проектов.</p> <p>2. Раскройте, какой финансовый смысл вкладывается в понятие операций дисконтирования и начисления сложных процентов?</p> <p>3. Проанализируйте критерии оценки инвестиционных проектов. Дайте краткую характеристику и оцените область использования каждого инвестиционного критерия.</p> <p>4. Рассмотрите, как уровень инфляции влияет на показатели эффективности инвестиционных проектов?</p> <p>5. Практикум: задачи 31–35</p>
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	<p>1. Перечислите виды корпоративных ценных бумаг.</p> <p>2. Проанализируйте преимущества и недостатки финансирования посредством выпуска акций?</p> <p>3. Изучите законы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг в России.</p> <p>4. Проанализируйте, какие факторы влияют на выбор дивидендной политики в развитых странах и в России?</p> <p>5. Дайте характеристику видов облигаций, существующих в мировой практике и в России?</p> <p>6. Охарактеризуйте преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.</p> <p>7. Практикум: задачи 36–42</p>
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	<p>1. Проанализируйте, в каких случаях целесообразно заимствование?</p> <p>2. Дайте характеристику видам краткосрочных займов.</p> <p>3. Перечислите основные отличия способов погашения займов.</p> <p>4. Проанализируйте, когда применяется метод "сложных процентов" в банковских расчетах?</p> <p>5. Раскройте сущность понятия «аккумуляция вкладов».</p> <p>6. Покажите отличия методов амортизации займов.</p> <p>7. Практикум: задачи 43–47</p>
Тема 10. Анализ финансового риска	<p>1. Дайте классификацию финансовых рисков.</p> <p>2. Проанализируйте влияние риска не востребоваемости продукции на формирование финансовых ресурсов.</p> <p>3. Раскройте понятие валютного риска и его влияние на деятельность организаций.</p> <p>4. Охарактеризуйте сущность управления инвестициями, дайте характеристику инвестиционным рискам.</p> <p>5. Раскройте сущность риска прямых инвестиций и методы его минимизации.</p> <p>6. Проанализируйте содержание и особенности риска инвестиционного портфеля.</p> <p>7. Практикум: задачи 48–53</p>
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	<p>1. Назовите виды кризисов на уровне предприятия.</p> <p>2. Дайте определение антикризисного управления.</p> <p>3. Назовите основные составляющие механизма антикризисного управления.</p> <p>4. Отметьте основные направления финансового оздоровления предприятия.</p> <p>5. Практикум: задачи 54–60</p>

## 6.1 Темы эссе<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Перечень тем не является исчерпывающим. Обучающийся может выбрать иную тему по согласованию с преподавателем

1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.
2. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб и финансового менеджмента на предприятии.
3. Финансовый механизм предприятия.
4. Финансовые инструменты и их применение на рынке.
5. Сущность финансового планирования на предприятии. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия.
6. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
7. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана.
8. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий.
9. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления.
10. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства.
11. Финансовая отчетность. Общее и различия в составлении финансовой отчетности в России и в странах с развитой рыночной экономикой.
12. Методы экономической диагностики: горизонтальный, вертикальный, трендовый
13. Методы экономической диагностики: анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ.
14. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия
15. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды.

## **6.2 Примерные задания для самостоятельной работы**

### **1. Что такое тендерная продажа при эмиссии акций?**

- А) Приобретение одним или несколькими инвестиционными институтами всего выпуска акций по фиксированной цене, с последующим устройством аукциона, по результатам которого устанавливается оптимальная цена акции;
- Б) Размещение акций через инвестиционные институты, которые покупают весь выпуск и затем продают его по фиксированной цене физическим и юридическим лицам;
- В) Продажа непосредственно инвесторам по подписке;
- Г) Метод размещения акций брокером у небольшого числа своих клиентов.

### **2. Когда учредители акционерного общества несут солидарную ответственность по всем его обязательствам?**

- А) До регистрации общества;
- Б) После регистрации общества;
- В) В течение года с момента регистрации;
- Г) С момента полной оплаты уставного капитала.

### **3. В каком случае уставный капитал акционерного общества должен быть уменьшен?**

- А) Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше уставного капитала;
- Б) При размещении дополнительных обыкновенных акций акционерам-владельцам обыкновенных акций общества в случае осуществления ими преимущественного права приобретения таких акций по цене, которая не может быть ниже 90% их текущей рыночной цены;
- В) Если по окончании второго и каждого последующего финансового года деятельность общества является убыточной, и убытки покрываются за счет его собственного капитала;

Г) При отказе кого-либо из учредителей общества от оплаты своей доли уставного капитала в течение 1 года после регистрации.

**4. В каком случае законом не запрещено приобретение обществом собственных акций?**

А) В случае, если номинальная стоимость акций общества, оставшихся в обращении более 90% уставного капитала;

Б) До полной оплаты уставного капитала;

В) Если на момент данной операции общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства), определенным законодательством;

Г) Если на момент их приобретения стоимость чистых активов общества меньше совокупной оценки его уставного капитала, резервного капитала и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций, либо станет меньше этой величины в результате приобретения акций.

**5. Если дополнительные средства привлекаются компанией путем выпуска прав на покупку акций, как изменяется рыночная стоимость акций в день истечения прав?**

А) Уменьшается на стоимость прав;

Б) Увеличивается;

В) Увеличивается на стоимость прав;

Г) Не изменяется.

**6. Как называется денежный поток, генерируемый из поступлений в течение ряда временных периодов в начале каждого периода?**

А) Поток пренумерандо;

Б) Поток постнумерандо;

В) Аннуитет постнумерандо;

Г) Дисконтированный денежный поток.

**7. Рассчитайте приведенную стоимость денежного потока пренумерандо (тыс. руб.): 20, 25, 30, 35, если ставка дисконтирования 50%.**

А) 60,38;

Б) 40,25;

В) 165,00;

Г) 547,03.

**8. Определите текущую (приведенную) стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо с ежегодным поступлением 5 тыс. руб., если предлагаемый государственным банком процент по срочным вкладам равен 50% годовых.**

А) 7,5 тыс. руб.;

Б)  $[P/]$ ;

В) 2,5 тыс. руб.

**9. Определите наиболее ликвидную акцию. Критерий выбора – наименьшее отклонение спреда к максимальной цене спроса на акцию. Акция «А»: минимальная цена предложения = 10 200 руб. максимальная цена спроса = 10 000 руб. Акция «В»: минимальная цена предложения = 20 500 руб. максимальная цена спроса = 20 000 руб. Акция «С»: минимальная цена предложения = 132 600 руб. максимальная цена спроса = 130 000 руб.**

А) Наиболее ликвидные – акции «А» и «С» одновременно;

Б) Наиболее ликвидная – акция «А»;

В) Наиболее ликвидная – акция «В»;

Г) Наиболее ликвидная – акция «С».

**10. Рассчитайте текущую стоимость облигации номиналом \$100 с купонной ставкой 20% годовых и сроком погашения через 2 года, если рыночная норма прибыли равна 10%:**

- А) 116,6;
- Б) 110;
- В) 140;
- Г) 99,2.

**11. Как изменяются риски с увеличением разнообразия ценных бумаг в портфеле?**

- А) Систематический (рыночный) риск не меняется, а несистематический – уменьшается;
- Б) Систематический (рыночный) риск уменьшается, а несистематический – увеличивается;
- В) Все виды рисков уменьшаются;
- Г) Все виды рисков увеличиваются.

### 6.3 Методические рекомендации по подготовке курсовой работы

Курсовая работа выполняется по итогам курса «Финансовый менеджмент», помогая им закрепить и углубить знания, полученные на лекциях и семинарских занятиях, и развить навыки самостоятельного решения поставленных профессиональных задач.

Выбор темы курсовой работы является наиболее важным и ответственным моментом, предопределяющим успех ее выполнения. Тема работы определяется обучающимся самостоятельно в соответствии с тематикой, разработанной кафедрой, и индивидуальными интересами.

Во *Введении* отражаются актуальность, цель исследования, задачи исследования, дается характеристика объекту исследования.

*Основная часть курсовой работы* должна выполняться на основе всестороннего изучения и анализа фактического материала по исследуемой теме с использованием документов, специальной литературы, примеров из практики.

Вместе с тем единые требования к работе не исключают, а предполагают широкую инициативу и творческий подход к разработке каждой темы. Оригинальность постановки и решения конкретных вопросов в соответствии с особенностями исследования являются одним из основных критериев оценки качества работы.

Для подготовки курсовой работы предусматривается 3 акад. часа контактной работы с преподавателем, в которую входит:

Таблица 6.3.

Вид работ	Трудоемкость (акад.ч)	
	Контактная работа с преподавателем по курсовой работе	Самостоятельная работа по написанию кур.р.
Консультирование по выбору темы, составлению плана, подготовке курсовой работы	2,5	
Сбор материала. Написание курсовой работы		7
Защита курсовой работы	0,5	
<b>ИТОГО</b>	<b>3</b>	<b>7</b>

### 6.4. ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ<sup>22</sup>

<sup>22</sup> Перечень тем не является исчерпывающим. Обучающийся может выбрать иную тему по согласованию с преподавателем

1. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства.
2. Особенности управления финансами на предприятиях различных организационно-правовых форм.
3. Структура и содержание системы управления финансами на предприятии.
4. Эволюция финансового менеджмента.
5. Финансовые рынки: классификация и характеристика.
6. Финансовые институты на рынке ценных бумаг. Принципы государственной политики на рынке ценных бумаг.
7. Фундаментальные концепции финансового менеджмента. Производные финансовые инструменты.
8. Сущность и виды финансовых инструментов.
9. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте.
10. Категория риска в финансовом менеджменте.
11. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
12. Эволюция бухгалтерской отчетности в России. Экономическая интерпретация основных статей отчетности.
13. Основные принципы и логика анализа финансовой деятельности организации.
14. Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации.
15. Финансовые коэффициенты отчетности: показатели ликвидности и платежеспособности.
16. Финансовые коэффициенты отчетности: показатели финансовой устойчивости и рентабельности.
17. Финансовые коэффициенты отчетности: показатели деловой активности и рыночной активности.
18. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
19. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
20. Методы финансового планирования. Финансовое прогнозирование.
21. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь.
22. Левверидж и его роль в финансовом менеджменте.
23. Методы расчета критического объема продаж.
24. Оценка производственнолеввериджа.
25. Оценка финансовоголеввериджа.
26. Финансовые и коммерческие вычисления в исторической ретроспективе.
27. Особенности различных схем начисления процентов.
28. Доходность финансового актива: виды и оценка.
29. Понятие инвестиционного портфеля и принципы его формирования.
30. Методы оценки инвестиционных проектов. Сравнительная характеристика критериев оценки.
31. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции.
32. Политика предприятия в области управления оборотным капиталом. Компоненты оборотного капитала.
33. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
34. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
35. Анализ и управление производственными запасами.
36. Финансирование деятельности компании: основные понятия и категории.
37. Долгосрочные пассивы: основные способы увеличения капитала.
38. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования.
39. Зарубежные источники финансирования компании.
40. Балансовые модели управления источниками финансирования.
41. Концепция стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала.



42. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала.
43. Стоимость краткосрочных источников финансирования.
44. Основы теории структуры капитала. Основные положения теории Модильяни-Миллера.
45. Дивидендная политика предприятия и нормативные документы, регулирующие ее.
46. Дивидендная политика предприятия и факторы ее определяющие.
47. Порядок выплаты дивидендов.
48. Виды дивидендных выплат и их источники.
49. Дивидендная политика предприятия и регулирование курса акций.
50. Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала. Портфель ценных бумаг.
51. Типы и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Модели портфельного инвестирования.
52. Особенности управления финансами компании в случае изменения ее организационно-правовой формы.
53. Управление финансами в условиях банкротства.
54. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Модель Алтмана.
55. Управление финансами в условиях инфляции: методы оценки и финансовые решения в отношении внеоборотных активов.
56. Управление финансами в условиях инфляции: методы оценки и финансовые решения в отношении производственных запасов.
57. Управление финансами в условиях инфляции: методы оценки и финансовые решения в отношении дебиторской задолженности.
58. Особенности управления финансами неприбыльных организаций.
59. Разработка финансовой стратегии организации.
60. Политика управления внеоборотными активами.
61. Политика финансирования внеоборотных активов.
62. Политика управления прибылью и рентабельностью. Формула Дюпона.
63. Эмиссионная политика компании.
64. Политика управления заемным капиталом.
65. Политика управления финансовыми рисками.
66. Управление источниками финансирования оборотных активов

### ***Оформление курсовой работы***

Курсовая работа представляется в виде текста на бумаге формата А4, набранного на компьютере (шрифт TimesNewRoman, кегль 14 пт, полуторный интервал, поля: левое 3 см, верхнее 2,5 см, правое 1 см, нижнее 2 см) со сквозной нумерацией, начиная со 2-й страницы (первая страница титульный лист), и общепринятыми сокращениями.

Курсовая работа должна иметь ссылки на приведенные иллюстрации, литературные и статистические источники. Работы без ссылок на источники не принимаются кафедрой. Сноски приводятся внизу страницы и должны содержать фамилию и инициалы автора, название работы, место издания, название издательства, год издания, номер страницы.

В конце курсовой работы следует обязательно указать список использованной литературы, составляемый в следующем порядке:

- международно-правовые акты;
- нормативно-правовые акты РФ;
- монографическая и учебная литература;
- статьи периодической печати и интернет-ресурсы

Все источники приводятся в алфавитном порядке.

### *Защита курсовой работы*

В срок, определенный кафедрой, работа должна быть сдана руководителю в надлежаще оформленном виде.

Научный руководитель, ознакомившись с курсовой работой, дает письменный отзыв (рецензию), в котором оценивает ее содержание, стиль изложения и внешнее оформление, отмечает достоинства и недостатки работы. Если работа удовлетворяет предъявленным требованиям, то руководитель допускает ее к защите.

Защита состоит из краткого изложения обучающимся основных положений своего исследования, ответов на недостатки, указанные в рецензии, и на вопросы ведущего защиту преподавателя. Оценивается работа на «отлично», «хорошо», «удовлетворительно». В случае неудовлетворительной оценки назначается новый срок защиты курсовой работы. Положительная оценка заносится в зачетную книжку и ставится на титульном листе работы.

### **Раздел 7. Оценочные и методические материалы по образовательной программе (Фонд оценочных средств) для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

**7.1.** В процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» для оценивания сформированности требуемых компетенций используются оценочные материалы (фонды оценочных средств), представленные в таблице 7.1.

*Таблица 7.1*

#### **ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ В СООТНОШЕНИИ С ОЦЕНОЧНЫМИ СРЕДСТВАМИ**

<b>Планируемые результаты, характеризующие этапы формирования компетенции</b>	<b>Содержание учебного материала</b>	<b>Примеры контрольных вопросов и заданий для оценки знаний, умений, владений</b>	<b>Методы \ средства контроля</b>
УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений			
<b>ИУК-2.1.</b> Знает круг поставленных экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.	Тема 1. Основные понятия финансово-менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом	Раскройте содержание финансовой отчетности. Каковы критерии оценки эффективности использования различных систем учета и распределения затрат? Назовите основные методы калькулирования и анализа себестоимости. Каков алгоритм принятия обоснованных управленческих решений на основе данных управленческого учета? Какие задачи стоят перед финансовой службой предприятия? Какие типы управленче-	Письменный контроль / эссе (т.2-8), курсовая (т.1-11, 36-40, 52-58) Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1-5) экзамене (в.1 -12) Тестирование /тестовые задания к темам 1-5 Практикум (задачи 1-24)

		сктх решений наиболее характерны для финансовой службы предприятия?	
<b>ИУК-2.2.</b> Умеет определять круг экономических задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений.	Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом	Проведите сравнительный анализ финансовой отчетности РФ и западных стран. Дайте характеристику основных критериев оценки эффективности использования различных систем учета и распределения затрат. Раскройте достоинства и недостатки основных методов калькулирования и анализа себестоимости. Какие финансовые коэффициенты используются для оценки вероятности банкротства? Что показывают коэффициенты ликвидности? Как оценивается деловая активность организации?	Письменный контроль / эссе (т.2-8), курсовая (т.1-11, 36-40, 52-58) Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1-5) экзамене (в.1 -12) Тестирование /тестовые задания к темам 1-5 Практикум (задачи 1-24)
<b>ИУК-2.3.</b> Владеет навыками определения круга экономических задач в рамках поставленной цели и выбора оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм и имеющихся ресурсов и ограничений	Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом	На конкретном примере дайте оценку эффективности использования различных систем учета и распределения затрат. Какие методы и приемы анализа используются при оценке финансового состояния предприятия? Какова стандартная методика анализа финансового состояния отечественных организаций? Обоснуйте использование различных методов калькулирования и анализа себестоимости. Какие виды финансовых рисков необходимо учитывать при разработке управленческих решений? Какие методы минимизации финансовых рисков вы знаете?	Письменный контроль / эссе (т.2-8), курсовая (т.1-11, 36-40, 52-58) Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1-5) экзамене (в.1 -22) Тестирование /тестовые задания к темам 1-5 Практикум (задачи 1-24)

		На основе данных управленческого учёта обоснуйте принятие обоснованных управленческих решений.	
<b>ПК-1</b>			
<b>Способен осуществлять планирование работы структурного подразделения</b>			
<b>ИПК-1.1.</b> <b>Знать:</b> Трудовое и гражданское законодательство Российской Федерации Правовая и нормативная база, внутренние регламенты экономического субъекта Основы информационных технологий и информационной безопасности Программные средства автоматизации офисной деятельности Основы деловой документации, делопроизводства в экономическом субъекте Требования профессиональной этики	Тема 1. Основные понятия финансово-менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 5. Управление оборотным капиталом Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании Тема 9. Политика привлечения заемного капитала Тема 10. Анализ финансового риска Тема 11. Антикризисное управление предприятием	Назовите основные количественные и качественные методы финансового анализа. Раскройте содержание основных экономических и финансовых моделей, используемых в практике хозяйственной деятельности. Какая информация используется при проведении финансового анализа деятельности организации Кто является пользователем результатов анализа финансового состояния организации Какие информационные технологии используются для решения аналитических и исследовательских задач финансового менеджмента В чём заключаются закономерности функционирования современной системы управления финансами? Каковы основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующего субъекта? В чем сущность управления структурой капитала? Какие инструменты при этом используются Каковы основные методы и рычаги антикризисного управления финан-	Письменный контроль / эссе (т.1, 5-15), курсовая (т. т.1-7, 12-27, 28-35, 38-40, , 41-54,45-51, 59-66) Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1, 2, 3, 5, 6-11) экзамене (в. 1-4, 5 - 23, 24-39,34, 35, 40-50) Тестирование /тестовые задания к темам 1, 2, 3, 5, 8-11 Практикум (задачи 1-5, 6-15, 21-24, 25-60)

		<p>совым механизмом субъекта хозяйствования.</p> <p>На каких принципах строится политика привлечения заемного капитала</p> <p>Назовите источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста</p>	
<p><b>ИПК-1.2.</b> <b>Уметь:</b> Разрабатывать организационно-распорядительные приказы, способствующие повышению эффективности работы структурного подразделения внутреннего контроля Разрабатывать внутренние стандарты и требования профессиональной этики, современные методики проведения внутреннего контроля Разрабатывать перспективные годовые и оперативные планы работы</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансово-менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 5. Управление оборотным капиталом Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании Тема 9. Политика привлечения заемного капитала Тема 10. Анализ финансового риска Тема 11. Антикризисное управление предприятием</p>	<p>Дайте характеристику и раскройте особенности применения основных методов экономической диагностики в управлении финансами.</p> <p>Каковы основные принципы и особенности построения основных экономических и финансовых моделей, используемые в практике хозяйственной деятельности?</p> <p>Какие внешние источники информации целесообразно использовать для целей диагностики финансового положения организации и оценки эффективности работы финансовых служб</p> <p>Какие модели используются при проведении факторного анализа</p> <p>Как влияет структура капитала на принятие решений инвестиционного характера</p> <p>Охарактеризуйте источники экономической, финансовой и управленческой информации.</p> <p>Проведите анализ статистических данных и их интерпретацию о финансовых отношениях на предприятии, выявите тенденции изменения финансовых показателей.</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.1, 5-15), курсовая (т. т.1-7, 12-27, 28-35, 38-40, , 41-54,45-51, 59-66) Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1, 2, 3, 5, 6-11) экзамене (в. 1-4, 5 - 23, 24-39,34, 35, 40-50) Тестирование /тестовые задания к темам 1, 2, 3, 5, 8-11 Практикум (задачи 1-5, 6-15, 21-24, 25-60)</p>

		<p>Осуществите поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.</p> <p>Какие методы используются при оценке эффективности привлечения заемных средств</p> <p>Как формируется политика привлечения заемных средств</p> <p>Как осуществляется выбор дивидендной политики организации? Каковы критерии выбора</p>	
<p><b>ИПК-1.3.</b> <b>Владеть:</b> Подготовка заданий на проведение контрольных мероприятий по внутреннему контролю, по формированию информационной базы, отражающей работу объекта внутреннего контроля, и по ее анализу</p> <p>Организация проведения анализа информации по результатам проведения контрольных мероприятий для выявления значимых отклонений от требований правовой и нормативной базы и внутренних регламентов</p> <p>Разработка риск-ориентированных годовых и оперативных планов работы структурного подразделения внутреннего контроля, их представление на утверждение уполномоченным руководителем экономического субъекта, контроль выполнения</p> <p>Организация разработки проектов риск-ориентированной плановой документации и представление их на утверждение уполномоченным руководителем экономического субъекта, контроль их исполнения</p> <p>Организация подготовки распорядительных документов по проведению контрольных мероприятий</p> <p>Подготовка проекта внут-</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансово-менеджмента в рыночных условиях</p> <p>Тема 2. Финансовое планирование</p> <p>Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами</p> <p>Тема 5. Управление оборотным капиталом</p> <p>Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала</p> <p>Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</p> <p>Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании</p> <p>Тема 9. Политика привлечения заемного капитала</p> <p>Тема 10. Анализ финансового риска</p> <p>Тема 11. Антикризисное управление предприятием</p>	<p>На конкретном примере обоснуйте предложения и практические рекомендации по применению количественных и качественных методов финансового анализа.</p> <p>На конкретном примере продемонстрируйте навыки построения и использования экономических и финансовых моделей, используемые в практике хозяйственной деятельности</p> <p>Какова экономическая сущность нормирования оборотных средств?</p> <p>Какие существуют методы оценки эффективности инвестиционных проектов?</p> <p>Охарактеризуйте виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России, а также правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятиями</p> <p>Дайте характеристику основных видов финансового риска</p> <p>На конкретном примере продемонстрируйте навыки сбора, обработ-</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.1, 5-15), курсовая (т. т.1-7, 12-27, 28-35, 38-40, , 41-54,45-51, 59-66)</p> <p>Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1, 2, 3, 5, 6-11) экзамене (в. 1-4, 5 - 23, 24-39,34, 35, 40-50)</p> <p>Тестирование /тестовые задания к темам 1, 2, 3, 5, 8-11</p> <p>Практикум (задачи 1-5, 6-15, 21-24, 25-60)</p>

<p>ренного регламента о проведении внутреннего контроля</p> <p>Согласование основных направлений внутреннего контроля, предусмотренных установленным экономическим субъектом порядком, с его заказчиками</p> <p>Рассмотрение обоснованности предложений по совершенствованию методического обеспечения осуществления внутреннего контроля</p>		<p>ки и анализа финансовых данных.</p> <p>По данным финансовой бухгалтерской отчетности воспользуйтесь современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия.</p> <p>На основании результатов анализа финансовых показателей сделайте выводы о текущем финансовом положении организации и предложите варианты решения финансовых проблем</p>	
---	--	---	--

## 7.2. Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации экзамену

1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.
2. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб и финансового менеджмента на предприятии.
3. Финансовый механизм предприятия.
4. Финансовые инструменты и их применение на рынке.
5. Сущность финансового планирования на предприятии. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия.
6. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
7. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана.
8. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий.
9. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления.
10. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства.
11. Финансовая отчетность. Общее и различия в составлении финансовой отчетности в России и в странах с развитой рыночной экономикой.
12. Методы экономической диагностики: горизонтальный, вертикальный, трендовый
13. Методы экономической диагностики: анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ.
14. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия
15. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды.
16. Понятие финансовой устойчивости и показатели, ее характеризующие.
17. Показатели, характеризующие несостоятельность предприятия и потенциальное

банкротство.

18. Коэффициенты оборачиваемости, деловой активности, их использование при определении степени эффективности управления фирмой своими активами.

19. Коэффициенты прибыльности и рентабельности как результат определенной политики фирмы в области обеспечения ликвидности, управления активами и задолженностью.

20. Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.

21. Факторный анализ прибыли и рентабельности.

22. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.

23. Сущность банкротства: критерии и его регулирование.

24. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия). Валовый оборотный капитал и чистый оборотный капитал.

25. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства.

26. Методические подходы к определению потребности в запасах предприятия. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов.

27. Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершенного производства.

28. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги предприятия. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.

29. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.

30. Оценка эффективности использования оборотных средств и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.

31. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.

32. Внутренние и внешние источники средств предприятия, определение их цены. Расчет средневзвешенной цены капитала.

33. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия. Управление и расчет оптимальной структуры капитала.

34. Анализ эффективности привлечения заемного капитала. Понятие рычага (левериджа).

35. Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.

36. Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта.

37. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учет фактора времени при проведении финансовой оценки.

38. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование.

39. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, методика их расчета.

40. Сущность и классификация корпоративных ценных бумаг.

41. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Содержание проспекта эмиссии.

42. Теории дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок и формы выплаты дивидендов.

43. Регулирование курса акций, дробление и консолидация акций. Выкуп акций.

44. Процесс инвестиционной банковской деятельности. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.

45. Лизинг и его разновидности.

46. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа.

47. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя.

48. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов.

49. Понятие финансового риска. Виды и оценка рисков.

50. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

### **Практико-ориентированные задания**



1. Предоставлена ссуда 60 000 рублей 16 января с погашением через 9 месяцев под 18% годовых (год невисокосный). Ставка  $r = 0,18$ , точное число дней ссуды = 273 дня. Рассчитайте сумму к погашению при способе начисления процентов: а) обыкновенный процент с точным числом дней.

Ответ: 68190 руб.

2. Предоставлена ссуда 60 000 рублей 16 января с погашением через 9 месяцев под 18% годовых (год невисокосный). ставка  $r = 0,18$ , приближенное число дней = 30 дней \* 9 месяцев = 270 дней.

Рассчитайте сумму к погашению при способе начисления процентов: обыкновенный процент с приближенным числом дней

Ответ: 68100 руб.

3. Предоставлена ссуда 60 000 рублей 16 января с погашением через 9 месяцев под 18% годовых (год невисокосный). ставка  $r = 0,18$ , точное число дней ссуды = 273 дня. Рассчитайте сумму к погашению при способе начисления процентов: точный процент с точным числом дней.

Ответ: 68077,81 руб.

4. Предоставлена ссуда в размере 8 000 рублей на 2 года. Определите, какую сумму необходимо вернуть должнику, если сложная процентная ставка составляет 15% годовых.

Ответ: 10580 руб.

5. Предприятие получило в сумме 34650 руб. Через 2 года по условиям договора заемщик должен вернуть 51 650 руб. Определите ставку за кредит, если начисление процентов производится ежеквартально (сложные).

Ответ: 0,205 или 20,5%.

6. Определите срок, через который 100 руб., размещенные в кредитной организации вырастут до 6605 руб., если ставка сложных процентов составляет 10% при ежемесячном начислении процентов.

Ответ: 42 года.

7. Банк предоставил ссуду в размере 20 000 руб. на два года на следующих условиях: за первый год плата за ссуду будет исчисляться исходя из сложной процентной ставки 10% годовых, в каждом последующем полугодии процентная ставка будет возрастать на 5%. Определите, какую сумму должен вернуть заемщик.

Ответ : 26886,45 руб.

8. Какую сумму надо положить в банк, выплачивающий 4% простых в год, чтобы получить 52 000 руб. через 1 год?

Ответ: 50 000 руб.

9. Вексель на сумму 10 000 рублей, срок платежа по которому наступает через полгода, продан с дисконтом по сложной учетной ставке 15% годовых. Какова сумма дисконта?

Ответ: Дисконт составит 750 руб.

10. Господин А. занял у господина В. деньги, получив от него 9800 рублей и выдав ему вексель, по которому обязался выплатить 10 000 рублей через 3 месяца. Под какую годовую учетную ставку (простые проценты) выдан этот вексель?

Ответ: под простую учетную ставку 8%.

11. Вы намерены приобрести квартиру и для этой цели планируете накопить 10 млн руб. в течение 5 лет. Каким должен быть ежеквартальный взнос в банк (постнумерандо), если банк предлагает 12% годовых, начисляемых ежеквартально.

Ответ: ежеквартальный взнос 372,16 тыс.руб.

12. Определите, какую сумму необходимо положить в банк, чтобы в течение следующих 5 лет иметь возможность снимать со счета каждый год по 100 тыс. руб. по схеме постнумерандо, исчерпав весь счет к концу этого срока, если банк начисляет проценты по ставке 10 % годовых (сложные). Необходимо определить современную стоимость постоянного годового ограниченного аннуитета постнумерандо.

Ответ: сегодня необходимо разместить на счете 379 078,68 руб.

13. Компания А в настоящий момент выплачивает дивиденды в размере 4 рублей на акцию. Ожидается, что дивиденды будут все время расти на 3% в год. Цена акций с аналогичным уровнем риска в настоящий момент времени такова, что обеспечивает 10 % ожидаемой доходности. Какова внутренняя стоимость акций данной компании?

Ответ: 103 руб.

14. Компания В выпустила привилегированные акции с уровнем дивидендов в размере в размере 6 рублей на акцию, и акция имеет неограниченный срок обращения. Какова внутренняя стоимость этой акции при ставке дисконтирования 15%?

Ответ: Внутренняя стоимость акции составит 40 руб.

15. Облигация номиналом 100 рублей с купонной ставкой 8% и полугодовой выплатой процентов будет погашена через 10 лет. Рассчитайте ее текущую стоимость, если приемлемая норма прибыли равна 6%.

Ответ: 115,59 руб.

16. Г-н Артамонов А. владеет облигацией, номинал которой составляет 1000 рублей, а срок до погашения – 3 года. Ежегодные процентные платежи по ней составляют 75 рублей. Текущий курс этой облигации составляет 975,48 рублей. Приемлемая норма прибыли составляет 10%. Стоит ли ему держать эту облигацию или продать?

Ответ: текущий курс этой облигации 975,48 рублей превышает  $V_0 = 937,82$  руб., следовательно, бумагу можно продать.

17. Имеется следующая оценка совместного вероятностного распределения доходностей от инвестиций в акции компаний А и Б:

Общэкономическая ситуация	Доходность А, %	Доходность Б, %	Вероятность
Спад	- 10	15	0,15
Без изменения	5	10	0,20
Незначительный подъем	10	5	0,30
Существенное оживление	20	0	0,35

Определите среднюю доходность акций.

Ответ: Для акции А: 9,5%; Для акции Б: 5,75% .

18. Имеется следующая оценка совместного вероятностного распределения доходностей от инвестиций в акции компаний А и Б:

Общэкономическая ситуация	Доходность А, %	Доходность Б, %	Вероятность
Спад	- 10	15	0,15
Без изменения	5	10	0,20
Незначительный подъем	10	5	0,30
Существенное оживление	20	0	0,35

Определите дисперсию для акций А и Б.

Ответ: Для акции А:  $\sigma^2 = 99,75\%$ ; Для акции Б:  $\sigma^2 = 28,19\%$

19. Имеется следующая оценка совместного вероятностного распределения доходностей от инвестиций в акции компаний А и Б:

Общэкономическая ситуация	Доходность А, %	Доходность Б, %	Вероятность
Спад	- 10	15	0,15
Без изменения	5	10	0,20
Незначительный подъем	10	5	0,30
Существенное оживление	20	0	0,35

Определите стандартное отклонение для акций А и Б.

Ответ: Для акции А:  $\sigma = 9,99\%$ ; Для акции Б:  $\sigma = 5,31\%$

20. Имеется следующая оценка совместного вероятностного распределения доходностей от инвестиций в акции компаний А и Б:

Общэкономическая ситуация	Доходность А, %	Доходность Б, %	Вероятность
Спад	- 10	15	0,15
Без изменения	5	10	0,20
Незначительный подъем	10	5	0,30
Существенное оживление	20	0	0,35

Вычислите ковариацию и коэффициент корреляции двух инвестиций.

Ответ:  $COV = -52,125\%$ ;  $r = -0,98$

Доходности двух инвестиций движутся в противоположных направлениях.

21. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, руб.	Бета
А	20 000	0,05
Б	4 000	0,90
С	5 000	1,10
Д	9 000	1,20
Е	2 000	1,80

Доходность безрисковых ценных бумаг равна 5%, доходность на рынке в среднем 10%.

Определите бета портфеля, доходность портфеля.

Ответ: Бета- коэффициент портфеля составит 0,59, а его ожидаемая доходность – 7,95%

22. Компании А и Б планируют вложить денежные средства в ценные бумаги. При этом у А собственные средства составляют 70 млн.руб., а сумма возможного убытка в случае неправильного выбора объекта инвестирования может составить 1,2 млн.руб., у компании Б- 92 млн.руб., и 8 млн. руб. соответственно. Определите, какое из предприятий осуществляет менее рискованное вложение средств.

Ответ: коэффициент риска А = 0,017, коэффициент риска Б = 0,087

Поскольку коэффициент риска у компании Б выше, то можно сделать вывод о более рискованном вложении средств со стороны этой компании.

23. По модели CAPM определите ожидаемую доходность акции, если:

- безрисковая ставка доходности составляет 8% годовых,
- среднерыночная ставка доходности финансовых активов – 15%,
- бета - коэффициент составляет 2.5

Ответ: 25,5%

24. Рассчитайте стоимость источника «Привилегированные акции», если компания планирует эмиссию этих ценных бумаг номиналом 85 рублей, ставкой годового дивиденда 7 %. Цена размещения привилегированных акций прогнозируется на уровне 78 рублей, а эмиссионные расходы – 5% от номинала акции. Для решения задачи воспользуйтесь DDM (моделью нулевого роста).

Ответ: Стоимость данного источника формирования капитала 8,07%.

25. По модели оценки доходности CAPM определите стоимость собственного капитала организации, если:

- безрисковая ставка доходности составляет 4% годовых,
- среднерыночная ставка доходности финансовых активов – 10%,
- бета - коэффициент составляет 2,0.

Для решения необходимо использовать уравнение рыночной линии ценной бумаги (модель CAPM):  $k_i = k_{rf} + (k_m - k_{rf}) \cdot \beta_i$

Ответ: стоимость собственного капитала организации составляет 16%.

26. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией С по обыкновенным акциям, вырастут на 2%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 8 руб. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 22 руб. Для решения задачи используйте модель Гордона.

Ответ: стоимость данного источника капитала составляет 39%.

27. Компания планирует эмиссию облигаций номиналом 40 рублей, сроком обращения 5 лет и ставкой купонного дохода 6%. Определите стоимость данного источника формирования капитала, если ожидается реализация бумаги с дисконтом 2% от номинала, а эмиссионные расходы составят 3% от номинала. Ставка налога на прибыль - 20 %.

Ответ: стоимость данного источника составит 5,74%.

28. Предприятие заключило договор, предусматривающий оплату поставки сырья по схеме 2/15net45. Какова должна быть политика в отношении расчетов с поставщиком, если текущая банковская ставка по краткосрочным кредитам равна 15%.

По условию задачи  $PS = 2\%$ ,  $So = 45$  дней,  $Sс = 15$  дней. Определите цену коммерческого кредита.

Ответ: цена коммерческого кредита 24,49%. Поскольку ставка по банковскому кредиту составляет 15%, то предприятию необходимо произвести оплату на 15 день и воспользоваться скидкой.

29. Для реализации инвестиционного проекта используются собственные, заемные и привлеченные средства. Определите на основе представленных данных средневзвешенную стоимость капитала.

Источник средств	Стоимость источника, %	Удельный вес источника средств, %
Эмиссия акций	20	50
Облигационный заем	12	20
Банковский кредит	18	30

Ответ: средневзвешенная стоимость капитала составляет 17,8%.

30. Предприятие планирует ежегодно производить и продавать 2000 единиц продукции. Планируемая цена единицы продукции – 5000 руб., переменные расходы на единицу продукции – 3000 руб., постоянные расходы в год – 1500 тыс. руб. Определите эффект производственного рычага компании.

Ответ: ЭПР составит 1,6 раза. Следовательно, при увеличении объема производства на 1% произойдет увеличение EBIT на 1,6%.

31. Распределению среди акционеров в виде дивидендов подлежит 20 млн. руб. чистой прибыли организации. В обращении находится 100 тысяч обыкновенных акций. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн.руб. Определите чистую прибыль на акцию.

Ответ: EPS =150 руб.

32. Компания реализует товар на условиях 2 /10 net 30. Годовой объем реализации составляет 800 000 рублей, 60% клиентов производят оплату на 10 день, 40% - в среднем на 40 день после покупки. Определите оборачиваемость дебиторской задолженности в днях.

Ответ 22 дня.

### **7.3. Примерные тестовые задания для контроля (мониторинга) качества усвоения материала в т.ч в рамках рубежного контроля знаний<sup>3</sup>**

#### **Тесты по теме 1**

**1. Какой из нижеприведенных вариантов относится к финансовым методам финансового механизма?**

- А) Прогнозирование, налогообложение, планирование;
- Б) Прибыль, арендная плата;
- В) Указы президента, методические указания.

**2. Какой из нижеприведенных вариантов относится к финансовым рычагам финансового механизма?**

- А) Прибыль, финансовые санкции, арендная плата;
- Б) Кредитование, аренда;
- В) Законы, инструкции;
- Г) Кредитование, аренда, законы, инструкции.

**3. Какой из нижеприведенных вариантов относится к правовому обеспечению финансового механизма?**

- А) Указы Президента, законы;
- Б) Страхование, инструкции;
- В) Прибыль, арендная плата;
- Г) Доход, страхование, инструкции.

**4. Какой из нижеприведенных вариантов относится к нормативному обеспечению финансового механизма?**

- А) Инструкции, нормы, нормативы;
- Б) Указы Президента, информация разного вида и рода;
- В) Амортизационные отчисления, арендная плата;
- Г) Указы президента.

**5. Какой из нижеприведенных вариантов относится к информационному обеспечению финансового механизма?**

- А) Информация, полученная из разных источников, информация разного вида и рода;
- Б) Методические указания;
- В) Нормы, прогнозирование;

---

<sup>3</sup> Рубежный контроль знаний проводится для студентов очной формы обучения и оценивается «зачтено»\ «не зачтено»

Г) Методические указания, лизинг, прогнозирование.

**6. В каком из нижеприведенных вариантов правильно и полностью отражена цель некоммерческой организации?**

- А) Решение социальных задач, при этом, если организация осуществляет предпринимательскую деятельность, то полученная прибыль также используется для достижения социальных и иных общественно полезных целей;
- Б) Извлечение прибыли с последующим распределением ее среди участников;
- В) Решение социальных задач.

**7. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Хозяйственное товарищество – это ...».**

- А) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;
- Б) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;
- В) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов.

**8. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Общество с ограниченной ответственностью – это ...».**

- А) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров;
- Б) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;
- В) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям).

**9. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Акционерное общество – это ...».**

- А) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;
- Б) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;
- В) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

**10. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Производственный кооператив (артель) – это ...».**

- А) Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;
- Б) Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;
- В) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям).

**11. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Унитарное предприятие – это ...».**

- А) Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по

вкладам (долям, паям);

Б) Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;

В) Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

## Тесты по теме 2

**1. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: «Планирование в финансовом менеджменте – это ...».**

А) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;

Б) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;

В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

Г) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда.

**2. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: «Прогнозирование в финансовом менеджменте – это ...».**

А) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;

Б) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

В) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;

Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

**3. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: «Регулирование в финансовом менеджменте – это ...».**

А) Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров;

Б) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

В) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда;

Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

**4. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: «Координация в финансовом менеджменте – это ...».**

А) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;

Б) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;

В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

Г) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

**5. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: «Стимулирование в финансовом менеджменте – это ...».**

А) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;

Б) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его

различных частей;

В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

Г) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

**6. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: «Контроль в финансовом менеджменте – это ...».**

А) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

Б) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов.

В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил.

Г) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

**7. Основными функциями финансового менеджмента являются:**

А) Планирование, анализ, оценка, контроль;

Б) Воспроизводственная, распределительная, контрольная;

В) Эмиссия ценных бумаг, финансовые вложения, получение кредитов.

**8. Объектом управления в финансовом менеджменте является:**

А) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;

Б) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта;

В) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

**9. Субъектом управления в финансовом менеджменте является:**

А) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.

Б) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством.

В) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

### Тесты по теме 3

**1. Что понимается под термином «неудовлетворительная структура баланса»?**

А) Это такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника;

Б) Это когда некоторые финансовые показатели являются неудовлетворительными;

В) Высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;

Г) Низкая доля фондов обращения.

**2. Оборотные средства в запасах и прочих активах предприятия = 139 единиц; наиболее срочные обязательства = 112. Чему равен коэффициент текущей ликвидности?**

А) 1,24;

Б) 2;

В) 1,35;



- Г) 3,5;
- Д) 15568.

**3. Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах = 1000; собственные оборотные средства предприятия равны 200 единиц. Чему равен коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?**

- А) 0,2;
- Б) 0,4;
- В) 5;
- Г) 200000;
- Д) 1200.

**4. Установленный (нормативный) коэффициент ликвидности равен 2; расчетный (прогнозный) коэффициент ликвидности = 2,2. Чему равен коэффициент утраты платежеспособности?**

- А) 1,1;
- Б) 1,5;
- В) 4,4;
- Г) 0,9;
- Д) 4,2.

**5. В чем заключается сущность нормативного метода планирования финансовых показателей?**

- А) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках;
- Б) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- В) Планирование финансовых показателей заключается в том, что оно позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими.

**6. В чем заключается сущность расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей?**

- А) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя;
- Б) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- В) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный.

**7. В чем заключается сущность балансового метода планирования финансовых показателей?**

- А) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них;
- Б) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный;
- В) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках.

**8. В чем заключается сущность метода оптимизации плановых решений при планировании финансовых показателей?**

- А) Разработка нескольких вариантов плановых расчетов при выборе определенных критериев,

ев, с тем, чтобы выбрать из них наиболее оптимальный;

Б) На основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках;

В) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя.

**9. В чем заключается сущность метода экономико-математического моделирования в планировании финансовых показателей?**

А) Он позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими;

Б) На основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя;

В) Путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них.

**Тесты по теме 4**

**1. Выберите из нижеприведенных правильное определение кредитного рейтинга заемщика (эмитента).**

А) Кредитный рейтинг – это текущая оценка риска неуплаты по конкретным долгам данного заемщика, оценка только кредитного риска;

Б) Кредитный рейтинг – это рекомендация покупать, продавать или владеть той или иной ценной бумагой, предоставлять кредит тому или иному заемщику;

В) Кредитный рейтинг – это общая оценка кредитоспособности заемщика;

Г) Кредитный рейтинг – это анализ финансового состояния заемщика на основе проведения рейтинговыми агентствами аудита и специальной проверки информации, предоставленной эмитентом.

**2. Обязательно ли при выпуске ценных бумаг эмитентов получение кредитного рейтинга этих ценных бумаг независимым рейтинговым агентством?**

А) Не обязательно, но получение такого рейтинга резко увеличивает шансы на размещения ценных бумаг среди инвесторов;

Б) Да, обязательно;

В) Нет, не обязательно.

**3. Коэффициент платежеспособности (мгновенной ликвидности) равен 1. Что это означает?**

А) Предприятие на данный момент формально платежеспособно.

Б) Предприятие платежеспособно;

В) Предприятие на данный момент формально неплатежеспособно;

Г) Предприятие неплатежеспособно.

**4. Для каких компаний индекс кредитоспособности (по модели Альтмана) применим в наибольшей степени?**

А) Крупные компании, котирующие свои акции на бирже;

Б) Малые предприятия;

В) Средние предприятия;

Г) Крупные предприятия;

Д) Финансово-промышленные группы.

**5. Прибыль до выплаты налогов, процентов = 1300; выручка от реализации = 40000; собственный капитал = 38000; привлеченный капитал = 80000; накопленная реинвестированная прибыль = 300; чистый оборотный капитал = 20000; всего активов =**

**120000. Чему равен индекс кредитоспособности по модели Альтмана?**

- А) 0,857;
- Б) 1,23;
- В) 5,8;
- Г) 4;
- Д) 15.

**6. В каком из нижеприведенных документов можно найти вывод о степени достоверности представленной в отчете информации и ее соответствии действующим нормативным актам?**

- А) Аудиторском заключении;
- Б) Справке из налоговой полиции;
- В) Пояснительной записке к балансу;
- Г) Учредительных документах.

**7. В какие сроки внешний пользователь может ознакомиться с годовой отчетностью акционерного общества?**

- А) После утверждения этой отчетности общим собранием акционеров;
- Б) Не раньше 3 месяцев после окончания финансового года;
- В) В первый день нового финансового года;
- Г) Не раньше 6 месяцев после окончания финансового года.

**8. Какой документ из нижеприведенных является основным регулирующим документом оценочной деятельности в России?**

- А) Закон «Об основах оценочной деятельности в РФ»;
- Б) Закон «О методах оценки, применяемых в РФ»;
- В) Указ президента «О нормативном регулировании оценочной деятельности в Российской Федерации»;
- Г) Постановление правительства «Об оценочной деятельности».

**9. Выберите из нижеприведенных правильное окончание утверждения: «Согласно закону РФ "Об основах оценочной деятельности в РФ" государственное лицензирование оценочной деятельности ...».**

- А) Обязательно для всех оценщиков;
- Б) Обязательно только для оценщиков имущества стоимостью более 5000 МРОТ;
- В) Обязательно только для оценщиков имущества стоимостью более 100000 МРОТ;
- Г) Необязательно.

**10. «Максимальная стоимость имущества определяется наименьшей ценой, по которой может быть приобретен другой объект недвижимости с эквивалентной полезностью». Это определение:**

- А) Принципа замещения;
- Б) Принципа полезности;
- В) Принципа предельной производительности;
- Г) Принципа предвидения.

## **Тесты по теме 5**

**1. Что означает категория переменного оборотного капитала?**

- А) Дополнительные оборотные активы, необходимые в пиковые периоды в качестве страхового запаса;
- Б) Дебиторская задолженность;
- В) Дополнительная часть капитала, источником которого являются разница между курсовой и балансовой стоимостью акций;
- Г) Краткосрочные пассивы.

**2. Как в общем случае меняется степень риска ликвидности при увеличении величины оборотного капитала?**

- А) Уменьшается пропорционально росту оборотного капитала;
- Б) При небольшой величине оборотного капитала уровень риска невысокий, с увеличением размера оборотного капитала увеличивается, достигает определенной величины, затем начинает уменьшаться;
- В) При низком уровне оборотного капитала степень риска ликвидности высокая, затем уменьшается до определенной минимальной величины, затем снова увеличивается с ростом уровня оборотного капитала;
- Г) Увеличивается пропорционально росту оборотного капитала.

**3. Какая зависимость между прибылью и уровнем оборотного капитала?**

- А) При небольшой величине оборотного капитала прибыль низкая, с увеличением размера оборотного капитала увеличивается, достигает определенной величины, затем начинает уменьшаться;
- Б) При низком уровне оборотного капитала прибыль высокая, затем уменьшается до определенной минимальной величины, затем снова увеличивается с ростом уровня оборотного капитала;
- В) Увеличивается пропорционально росту оборотного капитала;
- Г) Уменьшается пропорционально росту оборотного капитала.

**4. Если предприятие осуществляет деятельность по производству продукции с использованием какого-либо сырья, какой процесс отражает разность операционного цикла и финансового?**

- А) Период обращения кредиторской задолженности;
- Б) Производственный процесс;
- В) Период обращения дебиторской задолженности;
- Г) Этап от получения заказа на сырье до поступления сырья и сопроводительных документов.

**5. Какая формула отражает длину финансового цикла, если введены следующие обозначения: ПОЦ – продолжительность операционного цикла, ВОК – время обращения кредиторской задолженности, ВОЗ – время обращения производственных запасов, ВОД – время обращения дебиторской задолженности?**

- А)  $ВОЗ + ВОД - ВОК$ ;
- Б)  $ПОЦ + ВОК$ ;
- В)  $ВОЗ + ВОД + ВОК$ ;
- Г)  $ПОЦ - ВОК + ВОД$ .

**6. Расположите в порядке убывания ликвидности следующие элементы кругооборота текущих активов: ДС – денежные средства. ПМЗ – производственно-материальные запасы. ГП – готовая продукция. ДЗ – дебиторская задолженность.**

- А) ДС, ДЗ, ГП, ПМЗ
- Б) ДС, ГП, ДЗ, ПМЗ;
- В) ДС, ПМЗ, ГП, ДЗ;
- Г) ДЗ, ДС, ГП, ПМЗ.

**7. Как изменяется риск ликвидности фирмы при возрастании уровня чистого оборотного капитала?**

- А) Снижается риск ликвидности фирмы;
- Б) Повышается риск ликвидности фирмы;
- В) Риск ликвидности не связан с уровнем оборотного капитала.

8. Цена на сырье, необходимое для изготовления продукции колеблется от 1000 до 1300 ед. за 1 кг. При планировании используем максимальную цену. План выпуска продукции – 1000 кг. Норма затрат сырья – 1 кг на 1 ед. продукции. Чему равна плановая величина ресурсов, необходимая для закупки сырья?

- А) 1300000;
- Б) 2300000;
- В) 300000;
- Г) 3000000;
- Д) 2400000.

9. Остаток фонда накопления на плановый год = 200 ед. В течение года за счет фонда накопления планируется приобрести новое оборудование на сумму 1000 ед. Поступление средств в фонд планируется в размере 860 ед. Чему равен остаток фонда на конец планового года?

- А) 60;
- Б) 120;
- В) 240;
- Г) 30;
- Д) 15.

#### 7.4. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования; шкалы и процедуры оценивания

##### 7.4.1. Вопросы и заданий для текущей и промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций:

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

*Таблица 7.4.1.1*

##### Шкала оценивания на экзамене

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	<p>Обучающийся должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;</li> <li>- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;</li> <li>- правильно формулировать определения;</li> <li>- продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой;</li> <li>- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>
Хорошо	<p>Обучающийся должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;</li> <li>- продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;</li> <li>- продемонстрировать умение ориентироваться в литературе;</li> <li>- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому</li> </ul>

	материалу.
Удовлетворительно	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Неудовлетворительно	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Таблица 7.4.1.2

### Шкала оценивания на рубежном контроле

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Не зачтено	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

### 7.4.2. Письменной работы (эссе)

При оценке учитывается:

1. Правильность оформления.
2. Уровень сформированности компетенций.
3. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
4. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
5. Логика, структура и грамотность изложения письменной работы.
6. Полнота изложения материала (раскрытие всех вопросов)
7. Использование необходимых источников.
8. Умение связать теорию с практикой.
9. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.2.1

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.</li> </ul>
Не зачтено	<p>Обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- незнание значительной части программного материала;</li> <li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу</li> </ul>

### 7.4.3. Тестирование

Таблица 7.4.3.1

#### Шкала оценивания

Оценка	Критерии оценивания тестирования
Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

## 7.5. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.

**Качество знаний** характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

**Умения**, как правило, формируются на занятиях семинарского типа занятиях. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от обучающегося проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

**Навыки** - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении обучающимися практико - ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д.

**Устный опрос** - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой обучающихся (фронтальный опрос) или с отдельными обучающимися (индивидуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала.

**Тесты** являются простейшей форма контроля, направленная на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; один или несколько правильных ответов.

**Семинарские занятия** - основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение обучающимися материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышле-

ние обучающихся. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

## **РАЗДЕЛ 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

### ***8.1. Методические рекомендации по написанию эссе***

*Эссе* (от французского *essai* – опыт, набросок) – жанр научно-публицистической литературы, отражающий подчеркнута индивидуальную позицию автора по конкретной проблеме.

Главными особенностями, которые характеризуют эссе, являются следующие положения:

- собственная позиция обязательно должна быть аргументирована и подкреплена законами, авторитетными точками зрениями и базироваться на фундаментальной науке. Небольшой объем (4–6 страниц), с оформленным списком литературы и сносками на ее использование;
- стиль изложения – научно-исследовательский, требующий четкой, последовательной и логичной системы доказательств; может отличаться образностью, оригинальностью, афористичностью, свободным лексическим составом языка;
- исследование ограничивается четкой, лаконичной проблемой с выявлением противоречий и разрешением этих противоречий в данной работе.

### ***8.2. Методические рекомендации по использованию кейсов***

*Кейс-метод (Casestudy)* – метод анализа реальной ситуации, описание которой одновременно отражает не только какую-либо практическую проблему, но и актуализирует определенный комплекс знаний, который необходимо усвоить при разрешении данной проблемы. При этом сама проблема не имеет однозначных решений.

Кейс как метод оценки компетенций должен удовлетворять следующим требованиям:

- соответствовать четко поставленной цели создания;
- иметь междисциплинарный характер;
- иметь достаточный объем первичных и статистических данных;
- иметь соответствующий уровень сложности, иллюстрировать типичные ситуации, иметь актуальную проблему, позволяющую применить разнообразные методы анализа при поиске решения, иметь несколько решений.

Кейс-метод оказывает содействие развитию умения решать проблемы с учетом конкретных условий и при наличии фактической информации. Он развивает такие квалификационные характеристики, как способность к проведению анализа и диагностики проблем, умение четко формулировать и высказывать свою позицию, умение общаться, дискутировать, воспринимать и оценивать информацию, которая поступает в вербальной и невербальной форме.

### ***8.3. Требования к компетентностно-ориентированным заданиям для демонстрации выполнения профессиональных задач***

Компетентностно-ориентированное задание – это всегда практическое задание, выполнение которого нацелено на демонстрирование доказательств наличия у обучающихся сформированных компетенций необходимых для будущей профессиональной деятельности.

Компетентностно-ориентированные задания бывают разных видов:

- направленные на подготовку конкретного практико-ориентированного продукта;
- аналитического и диагностического характера, направленные на анализ различных аспектов и проблем экономической деятельности;
- связанные с выполнением основных профессиональных функций.



## РАЗДЕЛ 9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:

### *Основная литература<sup>4</sup>*

Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон.текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/79827.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ресурс] : учебное пособие для вузов / Ю.С. Масленченков. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с.— ЭБС «Iprsmart». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71207.html>

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон.текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с.— ЭБС «Iprsmart». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/71231.html>

### *Дополнительная литература<sup>5</sup>*

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева. — Электрон.текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145 с.— ЭБС «Iprsmart». 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/69965.html>

Краткий курс по финансовому менеджменту [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Океей-книга, 2015. — 176 с. — ЭБС «Iprsmart». — 978-5-409-00651-8. — Режим доступа: <http://www.iprsmarthop.ru/73388.html>

### **Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса для выполнения выпускной квалификационной работы, включая программное обеспечение**

Перечень информационных технологий, используемых при прохождении практики, включая программное обеспечение, Интернет-ресурсы, базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

#### *Интернет-ресурсы, ,*

1. Бюро экономического анализа (Россия) <http://bea.triumvirat.ru/russian>
2. Коллекция текстов российских ученых, переводы статей и книг известных западных экономистов <http://www.libertarium.ru>
3. Сайт Всемирного банка <http://www.vsemirnyjbank.org/>
4. Сайт всемирной торговой организации <http://www.wto.ru/>
5. Сайт Евразийского экономического сообщества <http://evrazes.com>
6. Сайт Евростата <https://ec.europa.eu/eurostat/>
7. Сайт Международного валютного фонда <http://www.imf.org>
8. Сайт Международной организации труда <http://www.unrussia.ru>
9. Сайт министерства финансов Российской Федерации <https://www.minfin.ru/ru/>
10. Сайт Пенсионного фонда Российской Федерации <http://www.pfrf.ru>

#### *Современные профессиональные базы данных*

11. Сайт Росстата <http://www.gks.ru>

<sup>4</sup> Из ЭБС университета

<sup>5</sup> Из ЭБС университета

12. Сайт Федеральной налоговой службы [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru)

13. Сайт Центрального банка Российской Федерации <https://www.cbr.ru>

#### ***Информационно-справочные и поисковые системы***

14. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru>

15. ЭБС «Iprsmart» <http://www.iprsmarthop.ru>

#### **Комплект лицензионного программного обеспечения**

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № Tr000544893 от 21.10.2020 г. MDE Windows, Microsoft Office и Office Web Apps. (срок действия до 01.11.2023 г.)

Антивирусное программное обеспечение ESET NOD32 Antivirus Business Edition договор № ИС00-006348 от 14.10.2022 г. (срок действия до 13.10.2025 г.)

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г.) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)

Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

#### **Свободно распространяемое программное обеспечение**

Комплект онлайн сервисов GNU ImageManipulationProgram, свободно распространяемое программное обеспечение

#### ***Программное обеспечение отечественного производства:***

Программное обеспечение «Мираполис» система вебинаров - Лицензионный договор 244/09/16-к от 15.09.2016 (Спецификация к Лицензионному договору 244/09/16-к от 15.09.2016, от 11.05.2022 г.) (срок действия до 10.07.2023 г.)

Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)

Информационная система «ПервыйБит» сублицензионный договор от 06.11.2015 г. №009/061115/003 (бессрочно)

Система тестирования Indigo лицензионное соглашение (Договор) от 08.11.2018 г. №Д-54792 (бессрочно)

Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - договор об информационно поддержке от 26.12.2014, (бессрочно)

Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2022 г. №9489/22С (срок действия до 31.08.2024 г.)

Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2022 от 12.01.2022 г. (срок действия до 27.01.2024 г.)

#### **РАЗДЕЛ 10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

<p>Учебная аудитория для проведения учебных занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оснащенные оборудованием и техническими средствами</p>	<p><u>Оборудование:</u> специализированная мебель (мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная передвижная), стол преподавателя, стул преподавателя.  <u>Технические средства обучения:</u> персональный компьютер; мультимедийное оборудование (проектор, плазменный экран ).</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы</p>	<p>Специализированная мебель (столы, стулья), персональные компьютеры с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета</p>

**Образовательное частное учреждение  
высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»**

**Курсовая работа**

**по дисциплине «Финансовый менеджмент»**  
Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
(уровень  
бакалавриата)

на тему:  
**«Тема курсовой работы»**

Выполнил:  
обучающийся \_ курса  
форма обучения

ФИО

\_\_\_\_\_  
Научный руководитель:

\_\_\_\_\_  
уч. степень, уч. звание, ФИО

Москва