

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце

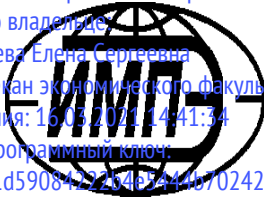
ФИО: Пожидаева Елена Сергеевна

Должность: Декан экономического факультета

Дата подписания: 16.09.2020 14:41:34

Уникальный программный ключ:

b1c1490b0901d5908472204b544b70242012e97bc0ff2203a36a52e72be2d13



**Образовательное частное учреждение высшего образования**

**«Институт международного права и экономики  
имени А. С. Грибоедова»**

**Кафедра экономики и управления**

**УТВЕРЖДЮ**

Декан экономического факультета

\_\_\_\_\_/Е.С. Пожидаева/

«30» сентября 2020 г

**Рабочая программа дисциплины  
Финансовый менеджмент**

**Направление подготовки 38.03.01 Экономика  
(уровень бакалавриата)**

**Направленность/профиль:**

**«Экономика организаций»**

**Формы обучения: очная, заочная**

**Москва**

**Рабочая программа** дисциплины «Финансовый менеджмент». Направление подготовки 38.03.01 Экономика / сост. Ю.Н. Шедько. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова, 2020. – 98 с.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного Приказом Министерстве образования и науки Российской Федерации от 12 ноября 2015 г. N 1327

Разработчики: докт. экон. наук. проф. Ю.Н. Шедько  
канд. эконом. наук, доцент, доцент кафедры  
Ответственный рецензент: бухгалтерского учета, аудита и налогообложения ФГБОУ  
ВО «Государственный университет управления»  
О.С. Дьяконова

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и инновационной деятельности от 23.09.2020 г., протокол № 1.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / д.э.н, проф. А.А. Панарин  
(подпись)

Согласовано от Библиотеки \_\_\_\_\_ /О.Е. Стёпкина/  
(подпись)

Согласовано от Работодателей:

Генеральный директор  
ООО «Аквилониум»

Комаров С.Г.

Генеральный директор  
ООО «МАРК ЭНД ОУКС РИЛ ЭСТЕЙТ»

Акимов Н.В.

## Раздел 1. Цель и задачи освоения дисциплины

**Целью** изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является реализация требований к освоению соответствующих компонентов общеобразовательных и профессиональных компетенций на основе овладения обучающимися принципов 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.

**Задачи** 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

Индекс по ФГОС ВО	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю): (знания, умения, навыки)
ОПК-2	Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<b>Знать:</b> - основные методы сбора и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач
		<b>Уметь:</b> - осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
		<b>Владеть:</b> - современными методами сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач

ПК-1	Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<b>Знать:</b> - основные методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
		<b>Уметь:</b> - использовать основные методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в решении экономических задач
		<b>Владеть:</b> -современными методами методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в решении экономических задач
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<b>. Знать:</b> - типовые методики и действующую нормативно-правовую базу расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
		<b>Уметь:</b> - рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
		<b>Владеть:</b> - современными методами расчета и анализа экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления
ПК-11	Способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	<b>Знать:</b> - основные способы оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
		<b>Уметь:</b> - оценивать эффективность предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

		последствий
		<p><b>Владеть:</b></p> <p>- способами оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.</p>

### Раздел 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы бакалавриата

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в состав вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки «Экономика».

Для изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимы знания, умения и навыки, формируемые такими предшествующими дисциплинами, как «Банковское дело», «Деньги. Кредит. Банки», «Финансы», «Менеджмент».

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является теоретическим фундаментом последующих изучаемых дисциплин, таких, как «Иностранные инвестиции», «Оценка стоимости бизнеса» и др.

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 профессиональной деятельности.

### Раздел 4. Объем (трудоемкость) дисциплины (общая, по видам учебной работы, видам промежуточной аттестации)

Таблица 4.1

#### Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы на очной форме 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			
6 семестр							
5	180	34		52		92	2 зачет с оценкой (диф.зач)
7 семестр							
7	252	32		52	3	7	36 экзамен
Всего по дисциплине							



Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	6		8			18		
Тема 2. Финансовое планирование	6		10			18		
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	6		10			22		
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	6		10			18		
Тема 5. Управление оборотным капиталом	6		10			18		
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	6		8			20		
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	6		10			22		
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	6		10			18		
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	6		10			22		
Тема 10. Анализ финансового риска	6		10			20		
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	6		8			18		
Курсовая работа				3	7			10
Зачет с оценкой (диф.зач)							2	2
Экзамен							36	36
Всего часов	66		104	3	7	214	38	46

Таблица 4.4

### Заочная форма обучения

Темы/разделы(модули)	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.р.	Иная СР	Контроль	Всего часов	
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа						Контактная работа по кур.р.
		Лаб.р	Практ./сем					
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	1		2			32	35	
Тема 2. Финансовое планирование	1		2			32	35	
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	2		2			32	36	
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	2		2			32	36	
Тема 5. Управление оборотным капиталом	1		2			32	35	
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	1		2			30	33	
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2		4			30	36	
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	2		2			30	34	
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	1		2			30	33	
Тема 10. Анализ финансового риска	1		4			30	35	
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	2		2			30	34	
Курсовая работа				3	7		10	
Дифференцированный зачет						4	4	
Экзамен						36	36	
<b>Всего часов</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>340</b>	<b>432</b>	

Таблица 4.5



### Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела\темы дисциплины	Содержание раздела дисциплины
	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>
	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>
	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</p>

		<p>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>
	<p>Финансовая несостоятельность предприятий</p>	<p>Сущность банкротства. Критерии банкротства. Инициаторы процедуры банкротства. Регулирование банкротства.</p> <p>Внешнее управление. Конкурсное производство. Мирное соглашение. Особенности банкротства в различных отраслях.</p>
	<p>Управление оборотным капиталом</p>	<p>Стратегия и тактика управления оборотным капиталом.</p> <p>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. 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.</p> <p>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 оборачиваемости оборотных средств.</p>
	<p>Цена капитала и</p>	<p>Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на</p>

	управление структурой капитала	<p>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. 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>
	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. Показатели оценки эффективности проекта. Методика их расчета.</p>
	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. 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>
	Политика	Факторы, определяющие целесообразность или

	привлечения заемного капитала	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, учете 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.
0	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.
1	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.

#### ***Основная литература***

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература***

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

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

## **Тема 2. Финансовое планирование**

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

### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

### **Дополнительная литература**

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

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

### **Основная литература**

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся 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 «IPRbooks». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Дополнительная литература**

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

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

## **Тема 4 Финансовая несостоятельность предприятий**

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

### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература***

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

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

#### ***Основная литература***

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся 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 «IPRbooks». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

#### ***Дополнительная литература***

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

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

#### ***Основная литература***

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература***

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

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

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

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

##### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

##### **Дополнительная литература**

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

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

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

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

##### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

##### **Дополнительная литература**

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

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

##### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

**Дополнительная литература**

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

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

**Тема 10** Анализ финансового риска

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

**Основная литература**

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 «IPRbooks». — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

**Дополнительная литература**

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

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

**Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

**Дополнительная литература**

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

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

#### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература**

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

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

### **Тема 2.** Финансовое планирование

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

#### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

#### **Дополнительная литература**

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

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

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

4. Финансовая отчетность.
5. Методы экономической диагностики.
6. Финансовые коэффициенты как отражение соотношений между отдельными статьями финансовой отчетности.

#### **Основная литература**

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся 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 «IPRbooks». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

#### **Дополнительная литература**

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

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

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

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

##### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

##### **Дополнительная литература**

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

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

##### **Основная литература**

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся 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 «IPRbooks». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

##### **Дополнительная литература**

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

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

#### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература**

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

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

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

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

#### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

#### **Дополнительная литература**

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

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

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

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

#### **Основная литература**

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся 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 «IPRbooks». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

#### **Дополнительная литература**

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

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

##### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

##### **Дополнительная литература**

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

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

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

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

##### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

##### **Дополнительная литература**

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

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

##### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

**Дополнительная литература**

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

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

**Раздел 5. Образовательные технологии**

В целях реализации компетентного подхода в учебном процессе предусматривается широкое использование интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой. В процессе преподавания лекционный материал преподносится в интерактивной форме, в том числе с использованием средств мультимедийной техники.

**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 финансового плана на предприятии и его составляющие», «Этапы составления финансового плана», «Составление финансового плана на материалах конкретного предприятия». Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в PowerPoint. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии –	<b>6</b>

	<p>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. Здесь каждый обучающийся, получив определенное ролевое задание, активно участвует в учебном процессе.</p> <p>При проведении семинарского занятия в</p>	<p><b>6</b></p>

	<p>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> </ul> <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>	<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 <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>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»,</p>	<p>4</p>



	<p>«Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии», «Теории дивидендной политики. Возможные подходы к выработке 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> <p><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;</p>	<p><b>6</b></p>

	<p><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;</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>	
<p>Тема 10. Анализ финансового риска</p>	<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>	<p><b>6</b></p>
<p>Тема 11. <sup>Антикризисное</sup> управление предприятием</p>	<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</p>	<p><b>6</b></p>

	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	
--	--	--

Таблица 5.2

**Заочная форма обучения**

<b>Наименование разделов, тем</b>	<b>Используемые образовательные технологии</b>	<b>Часы</b>
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>2</b>
Тема 2. Финансовое планирование	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». 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.	<b>2</b>

<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>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».</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. 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>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».</p>	<p>2</p>

	<p>Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии», «Теории дивидендной политики. Возможные подходы к выработке 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> <p><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;</p> <p><b>- проблемности содержания игры и ее</b></p>	<p>2</p>

	<p><b>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;</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>	
--	---	--

### 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.

- а) Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым?
- б) Какова IRR проекта?
- в) 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 поставяет 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 ММ?



**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	
Расчетный счет	4 000		7 000
Итого баланса	45 000	Итого 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:**

- 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.
- 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; 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.

**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»
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.

**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 – *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?

**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 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.

**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>AA</i>	2,50
<i>BB</i>	1,20
<i>BB</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 *A*.

### **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%.

Определите, 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

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

где *ПП* – 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 предъявлению 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»
<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.

### Тестовые задания

#### 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;
- 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.

## **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).

**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, 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.

#### 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) Необязательно, но получение такого рейтинга резко увеличивает шансы на размещения ценных бумаг среди инвесторов;
- Б) Да, обязательно;
- В) Нет, необязательно.

**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.

## **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. Какова 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) 1 300 000;
- Б) 2 300 000;
- В) 300 000;
- Г) 3 000 000;
- Д) 2 400 000.

**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.

### По теме 6

**1. Что является основой накопления денежного капитала предприятием?**

- А) Амортизация, нераспределенная прибыль;
- Б) Налоги, дивиденды;
- В) Кредиты банков;
- Г) Кредиторская задолженность, дивиденды.

**2. В чем преимущества амортизационных отчислений как источника накопления денежного капитала перед прибылью и доходами?**

- А) Не облагаются налогами;
- Б) Остаются в распоряжении предприятия;
- В) Размер амортизационных отчислений зависит от учетной политики фирмы;
- Г) Преимуществ никаких нет.

**3. Какие методы используются в доходном подходе к оценке имущества?**

- А) Метод капитализации доходов и метод дисконтирования денежных потоков;
- Б) Метод капитализации доходов и метод сравнения продаж;
- В) Метод дисконтирования денежных потоков и метод валового рентного мультипликатора;
- Г) Метод валового рентного мультипликатора и метод сравнения продаж.

**4. Укажите алгоритм определения стоимости недвижимого имущества при оценке методом капитализации доходов.**

- А) Деление величины прогнозируемого чистого операционного дохода от использования имущества на коэффициент капитализации;
- Б) Умножение величины прогнозируемого чистого операционного дохода от использования имущества на коэффициент капитализации;
- В) Умножение величины прогнозируемого валового дохода от использования имущества на коэффициент капитализации;
- Г) Деление величины прогнозируемого валового дохода от использования имущества на коэффициент капитализации.

**5. Инвестор приобретает недвижимость и сдает ее аренду на 3 года с ежегодной арендной платой в \$ 5000, выплачиваемой авансом. Ставка дисконта равна 10%. Ожидается, что стоимость предполагаемой продажи через 5 лет будет равна 25000 долларов. Найдите стоимость недвижимости с использованием метода дисконтирования денежных потоков.**

- А) 32460;
- Б) 29500;
- В) 40000;
- Г) 28360.

**6. Укажите базовый принцип, на применении которого основан сравнительный (рыночный) подход к оценке имущества.**

- А) Принцип замещения;
- Б) Принцип полезности;
- В) Принцип экономического разделения;
- Г) Принцип зависимости от внешней среды.

**7. Какой вид стоимости отражает (на дату оценки) стоимость основных средств в ныне действующих ценах?**

- А) Восстановительная;
- Б) Первоначальная;
- В) Ликвидационная;
- Г) Балансовая.

**8. Какие методы могут использоваться предприятием для переоценки основных средств?**

- А) Метод изменения общего уровня цен (индексный метод) и метод прямой оценки;
- Б) Метод капитализации;
- В) Метод рентного дохода;
- Г) Метод капитализации и метод рентного дохода.

**9. Как определяется восстановительная стоимость имущества при использовании индексного метода переоценки?**

- А) Умножением первоначальной стоимости на индекс изменения общего уровня цен;
- Б) Делением первоначальной стоимости на индекс изменения общего уровня цен;
- Д) Делением ликвидационной стоимости на индекс изменения общего уровня цен;
- Г) Умножением ликвидационной стоимости на индекс изменения общего уровня цен.

**10. Какой термин применяют при обозначении процесса перехода от текущей стоимости капитала к его будущей стоимости?**

- А) Компаундинг;
- Б) Дисконтирование;
- В) Индексация;
- Г) Приток.

**11. Инвестор имеет 300 тыс. руб. и хочет получить через 2 года 1000 тыс. руб. Каково должно быть в этом случае минимальное значение коэффициента дисконтирования ( $n$ )?**

- А) 0,83;
- Б) 0,92;
- В) 1,03;
- Г) 1,24.

#### По теме 7

**1. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:**

- А) Сложными (динамическими или интегральными);

Б) Простыми (статическими).

**2. Период окупаемости – это:**

- А) Инвестиционный цикл;
- Б) Срок реализации проекта;
- В) Период, когда затраты сравниваются с доходом.

**3. Коэффициент дисконтирования применяется для:**

- А) Расчета увеличения прибыли;
- Б) Приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования;
- В) Расчета величины налогов.

**4. Индекс рентабельности инвестиций успешного проекта должен быть:**

- А) Равен 0;
- Б) Больше 1,0;
- В) Меньше 1,0.

**5. Участие государства в проекте:**

- А) Повышает его инвестиционную привлекательность;
- Б) Снижает его инвестиционную привлекательность;
- В) Ограничивается лицензированием.

**6. Элементами классификации рисков по уровню финансовых потерь являются:**

- А) Допустимый риск;
- Б) Внешний риск;
- В) Налоговый риск;
- Г) Простой риск;
- Д) Прогнозируемый риск;
- Е) Критический риск;
- Ж) Катастрофический риск.

**7. К методам управления рисками относятся:**

- А) Самострахование;
- Б) Хеджирование;
- В) Диверсификация;
- Г) Сертификация.

**8. Дисперсия характеризует:**

- А) Уровень ликвидности;
- Б) Степень колеблемости изучаемого показателя по отношению к его средней величине;
- В) Частоту получения ожидаемого результата по финансовой операции.

**9. Определение инвестиционного проекта дано в Федеральном законе:**

- А) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- Б) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- В) «О бюджете развития Российской Федерации».

**10. К методам оценки инвестиционных проектов относится:**

- А) расчет сальдо накопленных реальных денег;
- Б) метод внутренней нормы доходности;
- В) расчет индекса рентабельности;

Г) метод чистого дисконтированного дохода.

**11. Право на участие в управлении деятельностью АО предоставляет:**

- А) Привилегированная акция;
- Б) Облигация;
- В) Обыкновенная акция;
- Г) Все акции.

### По теме 8

**1. Какой вид лицензии предприятие дает коммерческому банку для осуществления операций на фондовом рынке?**

- А) Лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг;
- Б) Лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг;
- В) Генеральную лицензию на осуществление банковских операций;
- Г) Лицензию на осуществление банковских операций;
- Д) Лицензию на проведение операций с драгоценными металлами;
- Ж) Лицензию на совершение валютных операций.

**2. Как называется срочная сделка, при которой владелец ценных бумаг продает их банку с обязательством последующего выкупа через определенный срок по новой более высокой цене?**

- А) Репорт;
- Б) Своп;
- В) Депорт;
- Г) Процентный арбитраж;
- Д) Овердрафт;
- Ж) Форфетирование.

**3. Какое из нижеприведенных учреждений является специализированным учреждением, осуществляющим проведение операций с ценными бумагами?**

- А) Фондовая биржа;
- Б) Банк;
- В) Профессиональные участники фондового рынка;
- Г) Маркет-мейкеры;
- Д) Инвестиционная компания.

**4. Как называется процедура, которую должны пройти любые ценные бумаги, прежде чем быть выставленными на торги?**

- А) Листинг.
- Б) Андеррайтинг.
- В) Эккаутинг.
- Г) Фрэнчайзинг.
- Д) Лизинг.

**5. «Ценные бумаги – это \_\_\_\_\_ документы, удостоверяющие права собственности владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ. Ценные бумаги могут существовать в форме \_\_\_\_\_». Пропущенными словами являются:**

- А) Денежные; обособленных документов или записей на счетах;
- Б) Денежные; только обособленных документов.

**6. Какие документы из нижеприведенных НЕ относятся к ценным бумагам:**

- А) Долговые расписки и страховые полисы;
- Б) Чеки и закладные;
- В) Коносаменты и складские свидетельства;
- Г) Безналичные акции и варранты;
- Д) Акции и облигации.

**7. К какому виду ценных бумаг по предельным срокам оплаты относятся чеки, выписанные на территории стран СНГ?**

- А) К краткосрочной ценной бумаге (срок оплаты – меньше месяца);
- Б) К долгосрочной ценной бумаге (срок оплаты – в течение 3 лет);
- В) К среднесрочной ценной бумаге (срок оплаты – в течение года);
- Г) Чек вообще не является ценной бумагой.

**8. Какие облигации выпускаются только на предъявителя?**

- А) Внутренних государственных и местных муниципальных займов;
- Б) Коммерческих банков;
- В) Акционерных обществ;
- В) Страховых компаний.

**9. Какой из нижеприведенных вариантов можно выбрать в качестве правильного окончания предложения: «При закрытом (частном) размещении ценных бумаг ...»**

- А) Нет необходимости подготавливать проспект эмиссии;
- Б) Нет необходимости государственной регистрации выпуска;
- В) Потенциально неограничен круг инвесторов;
- Г) Потенциально неограниченна разрешенная сумма эмиссии;
- Д) Верно все вышеперечисленное.

**10. По характеру обращения облигации классифицируются на:**

- А) Обычные и конвертируемые;
- Б) Обеспеченные и необеспеченные;
- В) Государственные и частные;
- Г) С фиксированной и плавающей купонной ставкой.

**11. В каком порядке эмитентом проводится выплата процентов и дивидендов по собственным ценным бумагам?**

- А) Облигации, привилегированные акции, обыкновенные акции;
- Б) Привилегированные акции, облигации, обыкновенные акции;
- В) Облигации, все акции независимо от статуса.

**12. Что представляет собой операция РЕПО с ценными бумагами?**

- А) Срочную сделку продажи ценных бумаг с обязательством их последующего выкупа по новой, более высокой цене;
- Б) Инкассирование дебиторской задолженности покупателя ценных бумаг;
- В) Обмен долговых ценных бумаг на акции;
- Г) Заключение договора с банком или другим кредитным институтом о доверительном (трастовом) управлении ценными бумагами;

**13. Определите рыночную стоимость бессрочной привилегированной акции номиналом \$1000 и величиной дивиденда 8% годовых, если требуемая норма доходности равна 10%. Выплаты производятся раз в год.**

- А) 800;
- Б) 1100;



- В) 880;
- Г) 1180.

### По теме 9

**1. Фирма, вложив деньги в проект, ожидает следующих поступлений: с 1-го по 5-й годы – по 2 000 тыс. дол. ежегодно; с 6-го по 10-й годы – по 1 200 тыс. дол. ежегодно; с 11-го по 20-й годы – по 800 тыс. дол. ежегодно. Какова суммарная приведенная стоимость денежных поступлений за 20 лет при ставке 12%?**

- А) 11120 тыс. дол.;
- Б) 8747 тыс. дол.;
- В) 9532 тыс. дол.;
- Г) 15549 тыс. дол.

**2. Физическое лицо берет в банке заем в 10 000 дол. сроком на 7 лет под 23% годовых с условием ежегодных выплат ( в конце каждого года, начиная с первого) равными суммами. Какая сумма будет выплачиваться ежегодно?**

- А) 3006;
- Б) 2906;
- В) 2960;
- Г) 3066.

**3. Если PV – текущая стоимость, а FV – будущая стоимость, по какому соотношению определяется учетная ставка?**

- А)  $(FV-PV)/FV$ ;
- Б)  $(FV-PV)/PV$ ;
- В)  $FV/PV$ ;
- Г)  $PV/FV$ .

**4. Взаимосвязаны ли между собой ставка процента  $r$  и дисконт  $d$ . Если да, то, зная  $d$ , по какой формуле можно определить  $r$ ?**

- А)  $d/(1-d)$ ;
- Б)  $d*(1-d)$ ;
- В) Не взаимосвязаны.

**5. Если рассмотреть два варианта размещения некоторой суммы в банке сроком на 1 год на условиях начисления простых и сложных процентов (период наращивания 180 дней, 1 год), то какое соотношение будет между двумя наращенными суммами через 180 дней?**

- А) Наращенная сумма по схеме начисления простые проценты будет больше;
- Б) Наращенная сумма по схеме начисления сложные проценты будет больше;
- В) Наращенные суммы одинаковы;
- Г) Вопрос не имеет смысла, так как при схеме начисления сложные проценты наращенная сумма всегда будет больше;

**6. Какое выражение является коэффициентом начисления сложных процентов?**

- А)  $P*(1+r)^t$ ;
- Б)  $F * 1/(1+r)^t$ ;
- В)  $1/(1+r)^t$ .

**7. Достаточно ли величины вклада равной 800 дол., положенной сегодня в банк под 12% годовых, чтобы через 10 лет внести плату за обучения, равную 2500 дол?**

- А) Недостаточно, сумма вклада составит 2485 дол.;

- Б) Достаточно, сумма вклада составит 2500 дол.;
- В) Достаточно, сумма вклада составит 2593 дол.;
- Г) Задача не имеет решения.

**8. Как называется процентная ставка, указываемая в контрактах, которая не отражает реальной эффективности сделок и не может использоваться для сопоставлений?**

- А) Номинальная процентная ставка;
- Б) Годовая процентная ставка при непрерывном начислении процентов;
- В) Эффективная годовая процентная ставка;
- Г) Обыкновенный процент с приближенным числом дней.

**9. Предприниматель может получить ссуду: А) либо на условиях ежемесячного начисления процентов из расчета 34,6% годовых. Б) либо на условиях полугодового начисления процентов из расчета 37% годовых. Какой вариант более предпочтителен?**

- А) Вариант Б);
- Б) Вариант А);
- В) Оба варианта равноценны;
- Г) Ни один.

**10. Определить номинальную ставку, если эффективная годовая ставка равна 25% и сложные проценты начисляются ежемесячно.**

- А) 22,52%;
- Б) 21,84%;
- В) 24,72%;
- Г) 25,96%.

**11. Какой коэффициент показывает сегодняшнюю цену одной денежной единицы будущего?**

- А) Коэффициент дисконтирования или дисконтирующий множитель;
- Б) Коэффициент начисления сложных процентов или компаунд фактор;
- В) Коэффициент возмещения капитала;
- Г) Коэффициент перехода.

#### **По теме 10**

**1. Дайте определение понятия «риск».**

- А) Риск – это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом;
- Б) Риск – это уменьшение доходов в настоящем, по сравнению с предыдущими периодами;
- В) Риск – это вероятность превышения текущего значения доходов над ожидаемым;
- Г) Нет правильного ответа.

**2. Чистые риски подразумевают:**

- А) Получение неположительного результата;
- Б) Получение неотрицательного результата;
- В) Получение любого результата.

**3. К какому разряду относятся финансовые риски?**

- А) Спекулятивные риски;
- Б) «Чистые» риски;

- В) «Грязные» риски;
- Г) Нет правильного ответа.

**4. Какой риск относится к разряду нефинансовых?**

- А) Производственный риск;
- Б) Риск упущенной финансовой выгоды;
- В) Кредитный риск;
- Г) Процентный риск;
- Д) Валютный риск.

**5. В функциональном подходе качественного анализа риска к внутренним факторам риска относят:**

- А) Маркетинговый риск;
- Б) Политический риск;
- В) Законодательный риск;
- Г) Экологический риск;
- Д) Социально-экономический риск.

**6. Какие критерии используются при оценке величины риска?**

- А) Среднее ожидаемое значение величины события и колеблемость (изменчивость) возможного результата;
- Б) Среднее ожидаемое значение величины события и его корреляция с другими событиями;
- В) Среднее ожидаемое значение величины события и влияние на него его прошлых значений;
- Г) Нет правильного ответа.

**7. Какие критерии используются для измерения и анализа колеблемости возможного результата?**

- А) Среднее квадратическое отклонение, дисперсия, коэффициент вариации;
- Б) Коэффициент корреляции, коэффициент ликвидности, величина дисконта;
- В) Нет правильного ответа.

**8. Какой критерий является мерой «относительной» колеблемости (колебание, соизмерное с величиной среднего ожидаемого значения)?**

- А) Коэффициент вариации;
- Б) Дисперсия;
- В) Среднее квадратическое отклонение;
- Г) Коэффициент корреляции.

**9. Коэффициент вариации рассчитывается по формуле:**

- А) Среднее квадратическое отклонение / среднее ожидаемое значение;
- Б) дисперсия / среднее ожидаемое значение;
- В) Среднее квадратическое отклонение / дисперсия;
- Г) Дисперсия / среднее квадратическое отклонение.

**10. Какая взаимосвязь между требуемой доходностью и риском?**

- А) Прямо пропорциональны друг другу;
- Б) Обрато пропорциональны друг другу;
- В) Обрато пропорциональны друг другу;
- Г) Не связаны друг с другом;
- Д) Это одно и то же.

**11. При каких инвестициях объем убытка и тем самым величина риска выше?**

- А) Прямых инвестициях;
- Б) Портфельных инвестициях;
- В) Не зависимо от направления инвестиций.

**12. Каким принципом должен руководствоваться инвестор при выборе конкретного средства разрешения финансового риска?**

- А) Размер затрат на снижение риска должен быть меньше величины предполагаемого ущерба;
- Б) Максимально возможный объем убытков может быть больше величины собственного капитала;
- В) Точно определить последствия риска невозможно ввиду неопределенности дальнейшего развития ситуации;
- Г) Верно все вышеперечисленное.

**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 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**

<b>Наименование разделов\тем</b>	<b>Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение</b>
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	<ul style="list-style-type: none"><li>• Проанализируйте особенности организационной структуры управления в организациях разных организационно-правовых форм и форм собственности.</li><li>• Дайте характеристику финансовым подходам к группировке и организации управления производственными звеньями: центры доходов, затрат, венчур-центры.</li><li>• Раскройте распределительную природу финансовых отношений и ее особенности в рыночной экономике переходного периода.</li></ul> Рассмотрите сущность фундаментального и технического анализа и их роль в развитии финансового менеджмента.
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</li></ol>

	<p>при составлении бюджетов предприятия.</p> <p>4. Охарактеризуйте, какие экспертные оценки лежат в основе разработки прогноза объема реализации продукции?</p> <p>5. Практикум:6-10</p>
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	<p>1. Проанализируйте информационную базу финансового анализа.</p> <p>2. Раскройте основные методы финансовой диагностики предприятий.</p> <p>3. На основе выбранного предприятия оцените его финансовое состояние.</p> <p>4. Перечислите основные методы, применяемые при оценке результатов финансовой деятельности предприятий.</p> <p>5. Раскройте сущность понятия «текущая платежеспособность и ликвидность активов предприятия».</p> <p>6. Практикум:11-15</p>
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	<p>1. Раскройте, что означает решение о признании предприятия банкротом?</p> <p>2. Проанализируйте, какие критерии применяются для определения неудовлетворительной структуры неплатежеспособности предприятия?</p> <p>3. Перечислите, в каких случаях вводится внешнее управление?</p> <p>4. Проанализируйте, какими способами осуществляется продажа имущества предприятия-должника?</p> <p>5. Раскройте сущность мирового соглашения.</p> <p>6. Практикум:16-20</p>
Тема 5. Управление оборотным капиталом	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Охарактеризуйте макроэкономические и внутрипроизводственные факторы формирования оборотных средств.</li> <li>• Раскройте принципы расчета нормативного (рационального) объема оборотных средств.</li> <li>• Выясните сущность производственного и финансового циклов в управлении оборотными средствами.</li> <li>• Проанализируйте сущность нормирования, планирования и оценку оборачиваемости оборотных средств.</li> <li>• Рассмотрите соотношение собственных и заемных оборотных средств и методы его регулирования.</li> <li>• Раскройте сущность и содержание идеальной, консервативной, агрессивной и компромиссной модели оборотных средств.</li> </ul> <p>Практикум:21-24</p>
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	<p>1. Проанализируйте порядок и алгоритм формирования бюджета капиталовложений.</p> <p>2. Охарактеризуйте особенности оценки стоимости источников краткосрочного 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.</p>

	<p>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 невостребованности 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. <sup>Антикризисное</sup> 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>

1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.
2. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб и

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

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. Общие 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.*

<b>Вид работ</b>	<b>Трудоемкость (акад.ч)</b>	
	<b>Контактная работа с преподавателем по курсовой работе</b>	<b>Самостоятельная работа по написанию кур.р.</b>
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. Примерная тематика курсовых работ<sup>2</sup>

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 производственного леввериджа.
25. Оценка финансового леввериджа.
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.

---

<sup>2 2</sup> Перечень тем не является исчерпывающим. Обучающийся может выбрать иную тему по соглашению с преподавателем.

38. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования.
39. Зарубежные источники финансирования компании.
40. Балансовые модели управление 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 Альтмана.
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 Times New Roman, 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 защиты 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>
<b>ОПК-2. Способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</b>			
<b>Знать:</b> - основные методы сбора и анализа данных, необходимых для решения профессиональных задач	Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	В чём заключаются особенности современного финансового менеджмента, каковы его основные цели и задачи. Рассмотрите основные понятия, категории и инструменты финансового менеджмента; основные	Письменный контроль / эссе (т.1-7,16 ), Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1,6-10), экзамене (в. 9-16,17-25) Тестирование /тестовые задания NN1-14

	<p>Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий</p> <p>Тема 5. Управление оборотным капиталом</p>	<p>особенности ведущих школ и направлений финансового менеджмента.</p> <p>В чём состоят основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия; каковы основные особенности российской системы управления финансами.</p>	
<p><b>Уметь:</b></p> <p>- осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях</p> <p>Тема 2. Финансовое планирование</p> <p>Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами</p> <p>Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий</p> <p>Тема 5. Управление оборотным капиталом</p>	<p>В чём состоят причинно-следственные связи экономических явлений, процессов и институтов в системе управления финансами?</p> <p>В чём заключаются проблемы финансового менеджмента при анализе конкретных ситуаций, каковы способы их решения с учетом критериев финансово-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.</p> <p>Обоснуйте выбор инструментальных средств для обработки финансовых данных при принятии управленческих финансовых решений.</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.1-7,16),.</p> <p>Устный контроль / опрос на сем занятии (т.1,26-10), экзамене (в. 9-16,17-25)</p> <p>Тестирование /тестовые задания NN1-14</p>
<p><b>Владеть:</b></p> <p>- современными методами сбора, обработки и анализа данных, необходимых для решения</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях</p> <p>Тема 2. Финансовое</p>	<p>Раскройте содержание основных подходов исследования финансово-хозяйственной деятельности</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.1-7,16),.</p> <p>Устный контроль / опрос на сем</p>

<p>профессиональных задач</p>	<p>планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом</p>	<p>предприятия; современные методы сбора, обработки и анализа финансовых показателей; методы и приемы анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных моделей финансового менеджмента. Охарактеризуйте современные методики расчета и анализа финансово-хозяйственной деятельности.</p>	<p>занятия ,(т.1,26-10), экзамене (в. 9-16,17-25) Тестирование /тестовые задания NN1-14</p>
<p>ПК-1. Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчёта экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>			
<p><b>Знать:</b> - основные методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>	<p>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</p>	<p>В чём заключаются закономерности функционирования современной системы управления финансами? Каковы основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующего субъекта?</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.24-30 ),. Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.7-8), зачете с оценкой (в. 11-18) экзамене (1-6) Тестирование /тестовые задания NN17-35</p>
<p><b>Уметь:</b> - использовать основные методы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в решении</p>	<p>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</p>	<p>Охарактеризуйте источники экономической, финансовой и управленческой информации. Проведите анализ статистических данных и их интерпретацию о отношениях на предприятии, выявите тенденции изменения финансовых</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.24-30 ),. Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.7-8), зачете с оценкой (в. 11-18) экзамене (1-6) Тестирование /тестовые задания NN17-</p>

экономических задач	предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом	показателей. Осуществите поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.	35
<b>Владеть:</b> -современными методами сбора исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов в решении экономических задач	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 продемонстрируйте навыки сбора, обработки и анализа финансовых данных. По данным финансовой бухгалтерской отчетности воспользуйтесь современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия.	Письменный контроль / эссе (т.24-30 ), Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.7-8), зачете с оценкой (в. 11-18) экзамене (1-6) Тестирование /тестовые задания NN17-35
ПК-2. Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов			
<b>. Знать:</b> - типовые методики и действующую нормативно-правовую базу расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	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	В чём заключаются закономерности функционирования современной системы управления финансами? Каковы основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующего субъекта?	Письменный контроль / эссе (т.24-30 ), Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1-4); зачете №№ экзамене (в. 10-18) зачете с оценкой (16-20)
<b>Уметь:</b> - рассчитывать на основе типовых методик и действующей	Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	Охарактеризуйте источники экономической, финансовой и управленческой	Письменный контроль / эссе (т.24-30 ), Устный контроль /

<p>нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов <b>Владеть:</b></p>	<p>Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом</p>	<p>информации. Проведите анализ статистических данных и их интерпретацию о финансовых отношениях на предприятии, выявите тенденции изменения финансовых показателей. Осуществите поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.</p>	<p>опрос на сем занятии ,(т.1-4), экзамене (в. 10-18) зачете с оценкой (16-20)</p>
<p>- современными методами расчета и анализа экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления</p>	<p>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</p>	<p>На конкретном примере продемонстрируйте навыки сбора, обработки и анализа финансовых данных. По данным финансовой бухгалтерской отчетности воспользуйтесь современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия.</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.24-30 ), Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.1-4), экзамене (в. 10-18) зачете с оценкой (16-20)</p>
<p>ПК-11. Способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</p>			
<p><b>Знать:</b> - основные способы оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая</p>	<p>В чём заключаются закономерности функционирования современной системы управления финансами? Каковы основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность</p>	<p>Письменный контроль / эссе (т.48-51). Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.5-9), экзамене (в. 19-24) зачете с оценкой (10-14) Тестирование /тестовые задания 1-5,26-</p>



эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом	хозяйствующего субъекта?	30
<b>Уметь:</b> - оценивать эффективность предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	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	Охарактеризуйте источники экономической, финансовой и управленческой информации. Проведите анализ статистических данных и их интерпретацию о финансовых отношениях на предприятии, выявите тенденции изменения финансовых показателей. Осуществите поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.	Письменный контроль / эссе (т.48-51). Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.5-9), экзамене (в. 19-24) зачете с оценкой (10-14) Тестирование /тестовые задания 1-5,26-30
<b>Владеть:</b> - способами оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений и разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	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 продемонстрируйте навыки сбора, обработки и анализа финансовых данных. По данным финансовой бухгалтерской отчетности воспользуйтесь современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия.	Письменный контроль / эссе (т.48-51). Устный контроль / опрос на сем занятии ,(т.5-9), экзамене (в. 19-24) зачете с оценкой (10-14) Тестирование /тестовые задания 1-5,26-30

### 7.2.1 Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации зачету с оценкой (диф.зач.)

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.

#### **7.2.2. Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации (экзамену)**

1. Методические подходы к определению потребности в запасах предприятия. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов.
2. Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершенного производства.
3. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги предприятия. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.
4. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.
5. Оценка эффективности использования оборотных средств и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.

6. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.
7. Внутренние и внешние источники средств предприятия, определение их цены. Расчет средневзвешенной цены капитала.
8. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия. Управление и расчет оптимальной структуры капитала.
9. Анализ эффективности привлечения заемного капитала. Понятие рычага (левериджа).
10. Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.
11. Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта.
12. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учет фактора времени при проведении финансовой оценки.
13. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование.
14. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, методика их расчета.
15. Сущность и классификация корпоративных ценных бумаг.
16. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Содержание проспекта эмиссии.
17. Теории дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок и формы выплаты дивидендов.
18. Регулирование курса акций, дробление и консолидация акций. Выкуп акций.
19. Процесс инвестиционной банковской деятельности. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.
20. Лизинг и его разновидности.
21. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа.
22. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя.
23. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов.
24. Понятие финансового риска. Виды и оценка рисков.
25. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

### **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.

---

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

**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;
- 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, 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.



- 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 зачете с оценкой (диф.зач.) и экзамене**

<b>Оценка</b>	<b>Критерии выставления оценки</b>
Отлично	Обучающийся должен: - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
Хорошо	Обучающийся должен: - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому 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

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

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.

### Шкала оценивания эссе

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.

### 7.4.3. Тестирование

Таблица 7.4.3

#### 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 практических (семинарских) занятиях, а также при выполнении лабораторных работ. 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 обучающимся 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. При этом обучающийся поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке

владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) обучающегося решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность обучающегося обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

**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 формой 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; частота тестирования определяется преподавателем.

**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 мышление 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 подчеркнуто-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 (Case study)* – метод анализа реальной жизненной 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 демонстрацию доказательств наличия у обучающихся общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций, знаний, умений, необходимых для будущей профессиональной деятельности.

Компетентностно-ориентированные задания бывают разных видов:

- направленные на подготовку конкретного практико-ориентированного продукта (разработка организационной структуры управления, разработка «дерева целей» и др.);
- аналитического и диагностического характера, направленные на анализ различных аспектов и проблем управленческой деятельности (анализ внешней среды организации, анализ внутренней среды организации и т.п.);
- связанные с выполнением основных профессиональных функций (выполнение конкретных действий в рамках вида профессиональной деятельности, например, формулирование миссии и целей организации и т.п.).

## **Раздел 9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:**

### **Основная литература**

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 «IPRbooks». — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.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 «IPRbooks». — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся 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 «IPRbooks». — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Дополнительная литература**

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

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



**Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

***Интернет-ресурсы, современные профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы***

***Интернет-ресурсы,***

Организация безопасности и сотрудничества в Европе: <http://www.osce.org/>

Организация Объединенных наций: <http://www.un.org/>

Организация по Безопасности и Сотрудничеству в Европе: [www.osce.org](http://www.osce.org)

Совет Европы: <http://www.coe.int>

ЮНЕСКО: <http://www.unesco.org>

***современные профессиональные базы данных,***

Всемирная организация здравоохранения: <http://www.who.ch/>

Всемирная торговая организация: [www.wto.org](http://www.wto.org)

Европейский парламент: <http://www.europarl.eu.int>

Европейский Союз: <http://.europa.eu.int>

Международная организация труда: <http://www.ilo.org>

***информационно-справочные и поисковые системы***

ЭБС «IPRbooks» <http://www.iprbookshop.ru>

Справочная правовая система «КонсультантПлюс»: <http://www.con-sultant.ru>

***Комплект лицензионного программного обеспечения***

2014-2015 учебный год:

1. Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №1 от 18 июля 2014

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2015-2016 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №2 от 03 июля 2015 - 57 лицензий (срок действия – 1 год.)

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2016-2017 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №3 от 04 августа 2016 - 57 лицензий (срок действия - 1 год)

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2017-2018 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №6 от 08 августа 2017 -57 лицензий (срок действия - 1 год)

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

2018-2019 учебный год

Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business

Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №7 от 24 июля 2018 -57 лицензий (срок действия - 1 год).

Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

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

Учебная аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплект специальной учебной мебели. Технические средства обучения, служащие для предоставления учебной информации большой аудитории: доска аудиторная маркерная, мультимедийное оборудование: компьютер, видеопроектор
Помещение для самостоятельной работы	компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации принтер Комплект специальной учебной мебели