

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМ И.Т. ТРУБИЛИНА»

Факультет управления

Кафедра менеджмента

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации
по выполнению самостоятельной работы
для обучающихся направления подготовки 38.03.04
«Государственное и муниципальное управление»

Краснодар
КубГАУ
2019

Составители: О.В. Ломакина, Д.М. Горлов

Финансовый менеджмент : метод. рекомендации по выполнению самостоятельной работы / О.В. Ломакина, Д.М. Горлов. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – 51 с.

Методические рекомендации по дисциплине «Финансовый менеджмент» включают перечень вопросов по основным разделам и темам, практические задания для самостоятельного выполнения, тесты и темы рефератов.

Предназначены для обучающихся направления подготовки 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета управления КубГАУ, протокол № 7 от 03.09.2019г.

Председатель
методической комиссии

М.А. Нестеренко

© Ломакина О.В., Горлов Д.М.,
составление, 2019

© ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный аграрный
университет имени
И.Т. Трубилина», 2019

ВВЕДЕНИЕ

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах управления финансовыми ресурсами предприятия, с позиции критериев принятия эффективных финансовых и управленческих решений.

Задачами изучения дисциплины является формирование и практическое применение навыков использования основных принципов и методов финансового менеджмента. В частности навыков:

- составления и анализа бюджетной и финансовой отчетности в государственных и муниципальных предприятиях и учреждений, коммерческих и некоммерческих организациях;
- планирования и распределения финансовых ресурсов с учетом последствий влияния результаты текущей и стратегической деятельности организации;
- анализа и количественной оценки финансовых и операционных рисков в контексте управленческих решений инвестирования и финансирования организации;
- применения адекватных финансовых инструментов и технологий регулирующего воздействия в условиях нестабильности рынка сырья и материалов, рынка сбыта готовой продукции;
- использования основ финансовой грамотности в контексте взаимодействия с финансовыми институтами.

ТЕМА 1. Теоретические основы финансового менеджмента

(самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Понятие и сущность финансового менеджмента.
2. Методология и базовые показатели финансового менеджмента.

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Дайте определение финансовой деятельности предприятия.
2. Охарактеризуйте совокупность финансовых отношений, возникающих в процессе формирования и функционирования предприятия.
3. Поясните, что является индикатором нормально организованной финансовой деятельности предприятия.
4. Назовите предмет и метод финансового менеджмента.
5. Охарактеризуйте основные концепции финансово менеджмента.
6. Назовите элементы финансового механизма.
7. Поясните назначение производных финансовых инструментов.

Рекомендуемые темы рефератов

1. Финансовый менеджмент на предприятиях малого бизнеса.
2. Организация финансового контроля на предприятии.
3. Система сбалансированных показателей в управлении финансовой деятельностью предприятия.
4. Формирование финансового имиджа организации.

ТЕМА 2. Информационная основа финансового менеджмента

(самостоятельная работа – 5 часов)

Изучение теоретических вопросов

1. Анализ бухгалтерского баланса
2. Анализ отчета о прибылях и убытках
3. Анализ движения денежных средств

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Назовите основные формы и элементы отчетности предприятия. Кто является основным пользователем финансовой отчетности?

2. Охарактеризуйте структуру баланса предприятия.

3. Поясните, чем отличаются оборотные средства от оборотных активов.

4. Что такое чистый оборотный капитал? Как определяется его величина? В чем разница между чистым оборотным капиталом и собственными оборотными средствами?

5. Что такое операционная потребность в оборотных средствах? Как ее определить?

6. Что такое чистая потребность в денежных средствах? При каких условиях она возникает, как определить ее величину?

7. Какую информацию содержит отчет о прибылях и убытках? Какова его структура?

8. Что такое добавленная стоимость и как она определяется?

9. Поясните экономическое содержание и технику расчета показателя БРЭИ.

10. Поясните экономическое содержание и технику расчета показателя НРЭИ.

11. Поясните экономическое содержание и технику расчета показателя ЭР.

12. В чем разница между прибылью и потоком наличности?

13. Охарактеризуйте косвенный метод анализа движения денежных средств.

14. Что характеризует операционный поток наличности и как он рассчитывается?

15. Что характеризует поток оборотного капитала и как он рассчитывается?

16. Что характеризует поток капитальных затрат и как он рассчитывается?

17. Что характеризуют поток кредиторов и поток собственников и как они рассчитываются?

Выполнение расчетно-графической работы

Тема – Анализ бухгалтерского баланса. Анализ структуры финансирования актива.

Задание: студент выполняет анализ структуры финансирования актива баланса предприятия в динамике за три года. Предприятие выбирается студентом самостоятельно, при этом дается краткая организационно-экономическая характеристика предприятия, а затем проводится анализ баланса за три года. Методика анализа, примеры анализа балансов для различных ситуаций приведены в методических указаниях по РГР (Финансовый менеджмент: метод. рекомендации к выполнению расчетно-графических работ для обучающихся по направлению 38.03.04 Государственное и муниципальное управление / сост. О.В. Ломакина, Д.М. Горлов. – Краснодар: КубГАУ, 2019. – 21 с.)

Расчетно-графическая работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» является важным элементом учебного процесса, предусмотрена учебным планом.

Цель расчетно-графической работы – систематизация и закрепление теоретических знаний и развитие практических навыков по решению задач в области финансового менедж-

мента выработка навыков анализа финансового состояния предприятия и формулирования выводов по полученным результатам.

Задачами расчетно-графической работы являются:

- развитие навыков самостоятельной работы в области решения практических задач по финансовому менеджменту;
- подбор и систематизация теоретического материала, являющегося основой для решения практической задачи, развитие навыков самостоятельной работы с учебной и методической литературой;
- проведение расчетов финансовых показателей по исходным данным и анализ полученных значений;
- формулирование выводов по полученным результатам.

Выполнение расчетно-графической работы проводится студентом по конкретному варианту задания, который уточняется у преподавателя.

Расчетно-графическая работа выполняется в соответствии с установленным графиком.

Основные этапы выполнения расчетно-графической работы:

1. Сбор и изучение теоретического материала.
2. Проработка примеров задач, рассмотренных на практических занятиях.
3. Написание теоретической части к задаче.
4. Выполнение практической части.
5. Написание выводов к задаче.
6. Формирование списка использованной литературы.
7. Оформление работы и представление ее на кафедре.

В процессе выполнения расчетно-графической работы допускаются консультации у преподавателя на практических занятиях.

Выполнение основных этапов контролируется преподавателем и учитывается при проведении промежуточных

аттестаций по дисциплине и при оценке расчетно-графической работы. В случае оформления работы в соответствии с требованиями студент защищает работу.

В процессе подготовки к защите студент должен:

- внести исправления в работу в соответствии с замечаниями руководителя;
- проработать теоретический материал к задаче.

По согласованию с руководителем исправления либо пишутся на обороте листа, где написано замечание, либо они оформляются в виде дополнения к расчетно-графической работе.

Работа, выполненная неудовлетворительно, возвращается для переделки.

При защите студент при необходимости должен дать объяснения по содержанию заданий, уметь отвечать по теории задачи.

Защита расчетно-графической работы дает возможность определить теоретический уровень подготовки студента, степень умения решать практические задачи в области финансового менеджмента и формулировать выводы по полученным результатам. Расчетно-графическая работа оценивается по зачетной системе.

Критерии оценки расчетно-графической работы

«Зачтено» выставляется студенту, работа которого соответствует требованиям, изложенным в методических рекомендациях по выполнению расчетно-графической работы; расчеты по задаче выполнены правильно и в полном объеме; выводы по задаче сформулированы логично и последовательно, отражают ситуацию финансового состояния предприятия исходя из проведенных расчетов анализа; содержание и качество ответов на вопросы, поставленных преподавателем в ходе защиты расчетно-графической работы соответствуют необходимым требованиям.

«Не зачтено» выставляется студенту, работа которого не соответствует требованиям к выполнению расчетно-графической работы; расчеты по задаче выполнены не правильно или не в полном объеме; выводы по задаче не сформулированы либо не отражают ситуацию финансового состояния предприятия исходя из проведенных расчетов анализа; содержание и качество ответов на вопросы, поставленных преподавателем в ходе защиты расчетно-графической работы не соответствуют необходимым требованиям.

Без защиты расчетно-графической работы студент не допускается к экзамену.

Рекомендуемые темы рефератов

1. Основные подходы к организации системы внутреннего финансового контроля за деятельностью предприятия.
2. Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития.
3. Основы управления внебюджетными поступлениями как элемент политики доходов.
4. Организация и управление деятельностью финансовой службы предприятия в условиях переходного периода.
5. Особенности формирования финансовой службы на вновь создаваемом предприятии.

ТЕМА 3. Основы анализа финансовой деятельности. Основные финансовые коэффициенты.

(самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Коэффициенты ликвидности.
2. Коэффициенты деловой активности.
3. Коэффициенты рентабельности.
4. Коэффициенты финансовой устойчивости
5. Коэффициенты рыночной активности

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Поясните понятие «ликвидность предприятия». Чем оно отличается от понятия «платежеспособность»?
2. Поясните причину расчета частных показателей ликвидности.
3. Поясните содержание показателя «реальный коэффициент общей ликвидности», как он определяется?
4. Поясните содержание показателя «необходимый коэффициент общей ликвидности», как он определяется?
5. Поясните содержание показателя «эталонный коэффициент общей ликвидности», как он определяется?
6. Поясните, как провести оценку платежеспособности предприятия, используя выше обозначенные показатели общей ликвидности.
7. Что такое деловая активность предприятия, и какие коэффициенты рассчитываются в данном случае?
8. Какие коэффициенты отражают финансовую устойчивость предприятия? Как они структурированы?

Выполнение задания

Задание 1. Рассчитайте финансовые коэффициенты и проанализируйте их уровень для конкретного предприятия.

Коэффициенты ликвидности

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Текущая (общая ликвидность $(1 - 2)^*$	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства		
2. Срочная ликвидность $(0,7 - 0,8)$	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Чистая дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства		
3. Абсолютная ликвидность	Денежные средства / Краткосрочные обяза-		

(0,2 – 0,25)	тельства		
4. Чистый оборотный капитал	Оборотные средства – Краткосрочные обязательства		

* В скобках показано оптимальное значение коэффициента

Коэффициенты деловой активности

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Оборачиваемость активов, раз	Чистая выручка от реализации / Среднегодовая стоимость активов**		
2. Оборачиваемость дебиторской задолженности (только по покупателям), дни	365 / (Чистая выручка от реализации / Чистая среднегодовая дебиторская задолженность покупателей)		
3. Оборачиваемость кредиторской задолженности (только по поставщикам), дни	365 / (Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности поставщикам)		
4. Оборачиваемость материально-производственных запасов	365 / (Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая стоимость материально-производственных запасов)		
5. Длительность операционного цикла	Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях + Оборачиваемость материально-производственных запасов в днях		

Коэффициенты рентабельности

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Рентабельность активов	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость активов		
2. Рентабельность	Чистая прибыль / Чи-		

продаж	стая выручка от реализации		
3. Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала		

Коэффициенты структуры капитала

Показатель	Формула	Расчет	Значение
1. Коэффициент собственности	Собственный капитал / Итог баланса		
2. Коэффициент финансовой зависимости	Заемный капитал / Собственный капитал		
3. Коэффициент защищенности кредиторов	(Чистая прибыль + Расходы по выплате процентов + Налог на прибыль) / Расходы по выплате процентов		

Рекомендуемые темы рефератов

1. Показатели финансовых результатов предприятия.
2. Система инвестиционных институтов в России и анализ их деятельности
3. Эмиссия ценных бумаг
4. Механизм операций с ценными бумагами
5. Экономико-статистическое изучение финансового механизма
6. Изучение и анализ информационного обеспечения функционирования финансового механизма.
7. Экономико-статистическое изучение показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

ТЕМА 4. Управление текущими затратами организации. (самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Классификация затрат.
2. Понятие операционного анализа и его элементы.

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Дайте классификацию текущих затрат предприятия в зависимости от классификационного признака.
2. Назовите критерий разделения затрат на переменные и постоянные. Охарактеризуйте методы дифференциации смещенных затрат.
3. Охарактеризуйте основное назначение операционного анализа.
4. Охарактеризуйте понятие и содержание операционного рычага, как количественно определяется показатель СВОР?
5. Охарактеризуйте понятие и содержание порога рентабельности, как количественно определяется показатель?
6. Охарактеризуйте понятие и содержание запаса финансовой прочности, как количественно определяется показатель?
7. Каково назначение и особенности углубленного операционного анализа.

Выполнение заданий

Имеются следующие данные о предприятии

Показатель	Товар А	Товар Б	В целом по предприятию
Чистая выручка от реализации, тыс. руб.	10	6	16
Переменные издержки, тыс. руб.	6,5	2,0	6,5
Прямые постоянные затраты,	0,1	0,13	0,23

тыс. руб.			
Косвенные постоянные затраты, тыс. руб.	?	?	2,0
Цена ед., руб.	5,0	4,0	-

Провести анализ основным элементам углубленного операционного анализа, результаты привести в таблице, сделать вывод.

Показатель	Товар А	Товар Б	В целом по предприятию
1. Валовая маржа, тыс. руб.			
2. Валовая маржа в % к выручке от реализации			
3. Прибыль, тыс. руб.			
4. СВОР, раз			
5. Порог рентабельности, тыс. руб.			
6. Пороговое количество товара, тыс. шт.			
7. Запас финансовой прочности, тыс. руб.			
8. Запас финансовой прочности в % к выручке от реализации			
9. Промежуточная маржа, тыс. руб.			
10. Промежуточная маржа в % к выручке			

Рекомендуемые темы рефератов

1. Основы управления внереализационными поступлениями как элемент политики доходов.
2. Особенности финансового анализа затрат на производство продукции как элемент политики расходов.
3. Производственный и финансовый менеджмент в системе управления затратами.

ТЕМА 5. Источники финансовых ресурсов.
Краткосрочное финансирование
(самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Разновидности финансирования предприятия
2. Внутренние источники краткосрочного финансирования.
3. Внешние источники краткосрочного финансирования

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Дайте определение финансирования предприятия и охарактеризуйте виды финансирования в зависимости от признаков классификации.
2. Назовите цель краткосрочного финансирования предприятия.
3. Что такое кредиторская задолженность предприятия и как она соотносится с краткосрочным финансированием.
4. Назовите основные формы краткосрочных банковских займов для предприятий.
5. Что такое факторинг? Охарактеризуйте формы факторинговых услуг

Выполнение заданий

Задание 1. Производственная фирма решает использовать факторинг в следующей ситуации. Продажа в кредит составляет 600 тыс. руб. в год, оборачиваемость дебиторской задолженности – 2 раза. Условия факторинговой компании:

1) 20%-й резерв дебиторской задолженности, т.е. используется факторинг с финансированием. Факторинговая компания немедленно возмещает 80% суммы дебиторской задолженности (предоставляя кредит своему клиенту). Оставшаяся сумма 20% - резерв, обязательно возмещается поставщику в момент наступления срока платежа.

2) комиссионные – 2,5 % от суммы средней дебиторской задолженности, подлежащие оплате при приобретении дебиторской задолженности.

3) проценты за досрочную оплату – 10% от дебиторской задолженности после вычета комиссионных и резерва.

Определить:

1. Сколько получит фирма при использовании факторинга

2. Эффективную годовую стоимость факторинга

Рекомендуемые темы рефератов

1. Проблемы краткосрочного банковского кредитования в современной России.

2. ЦБ России: структура и основные функции.

3. Факторинг: опыт использования в России.

ТЕМА 6. Источники финансовых ресурсов.

Долгосрочное финансирование

(самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Внутреннее долгосрочное финансирование.

2. Внешнее долгосрочное финансирование.

2.1. Увеличение собственного капитала

2.2. Заемное финансирование. Эффект финансового рычага.

2.3. Лизинг как форма долгосрочного финансирования.

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Назовите цель долгосрочного финансирования предприятия.

2. Как определяется поток самофинансирования предприятия, какие факторы влияют на его величину?

3. Отчего зависят способы увеличения собственного капитала извне?

4. Какие формы акционерного общества вводятся согласно изменениям в Гражданском кодексе РФ с 1 сентября 2014 г?

5. Охарактеризуйте понятия «собственный капитал» и «акционерный капитал», в чем их различия и как они соотносятся?

6. В чем состоит эффект финансового рычага в европейской школе менеджмента, как он определяется количественно?

7. В чем состоит эффект финансового рычага в американской школе менеджмента, как он определяется количественно?

8. Дайте определение лизинга, охарактеризуйте его основные особенности.

Выполнение заданий

Задание 1. ОАО «Компас», финансирующее совою деятельность исключительно за счет собственного капитала, планирует увеличить производственные возможности. Для этого оно собирается инвестировать в производство 40 млн. руб., которые планирует получить от продажи акций. Каждая акция продается по 50 руб., но ее балансовая стоимость составляет 75 руб. В настоящее время ОАО имеет в обращении 5 млн. акций, его чистая прибыль составляет 15 млн. руб. Ожидается, что после инвестирования она возрастет на 1,5 млн. руб. Определите 1) к каким последствиям приведет эмиссия новых акций, если предположить, что отношение цены к прибыли на акцию останется неизменным; 2) какой должна быть новая чистая прибыль АО, чтобы рыночная цена акции осталась неизменной.

Таблица – Исходные и расчетные данные

Показатель	Обо- значе-	Исход- ное со-	После инве-	После инве-
------------	----------------	-------------------	----------------	----------------

	ние	стояние	стиро- вания	стиро- вания
Количество акций, млн. шт.	N_a	5		
Собственный капитал ОАО, млн. руб.	СК	375		
Балансовая стоимость акции, руб.	Π_6	75		
Рыночная стоимость акции, руб.	Π_p	50		
Рыночная стоимость (капитализация) предприятия, млн. руб.	РС			
Чистая прибыль, млн. руб.	ЧП	15		
Рентабельность собственного капитала, % ЧП/СК	РСК			
Чистая прибыль на акцию, руб.	ЧПА			
$\text{ЧПА}/\Pi_p$	-			
$\Pi_p/\text{ЧПА}$	-			
Π_p/Π_6	-			
Инвестируемый капитал, млн. руб.	-			
Чистый дисконтированный доход, млн. руб.	ЧДД	-		

Рекомендуемые темы рефератов

1. Анализ источников финансирования капитальных вложений.
2. Экономико-статистическое изучение финансовых рисков и способов их снижения.
3. Экономическое изучение состава финансовых ресурсов и их источников.

ТЕМА 7. Управление капиталом. Стоимость и структура капитала. (самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

- 1.Стоимость капитала: понятие и сущность.
- 2.Стоимость капитала в разрезе источников

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте понятия «финансовая структура» и «структура капитала» коммерческой организации.
2. Дайте понятие «стоимости капитала», как показатель определяется количественно, какова методология исчисления элементов расчета.
3. Назовите основные направления использования инструмента стоимости капитала в финансовом менеджменте.
3. Охарактеризуйте стоимость источников «банковские ссуды», «займы хозяйствующих субъектов», «облигационные займы», чем они отличаются друг от друга?
4. Охарактеризуйте стоимость источников собственного капитала. Поясните, почему стоимость источника «нераспределенная прибыль» количественно приравнивается к стоимости «обыкновенные акции»?

Выполнение заданий

Найти оптимальную структуру капитала предприятия исходя из условий приведенных ниже:

Показатель	Варианты структуры капитала и его стоимость						
	1	2	3	4	5	6	7
Доля собственного капитала, %	100	90	80	70	60	50	40
Доля заемного капитала, %	0	10	20	30	40	50	60
Стоимость СК, %	14,0	13,8	13,3	14,2	14,1	13,6	12,8
Ставка за кредит, %	—	10,0	12,1	13,8	14,2	15,4	15,9
ССК							

Рекомендуемые темы рефератов

1. Структура капитала фирмы и ее влияние на результаты деятельности предприятия.
2. Стоимость капитала и стоимость фирмы взаимосвязь показателей.
3. Оценка стоимости капитала при слиянии и поглощении.

ТЕМА 8. Управление оборотными активами предприятия

(самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Сущность оборотных активов, их состав и структура. Политика комплексного управления текущими активами и текущими пассивами.
2. Управление дебиторской задолженностью.
3. Управление денежными средствами.
4. Управление запасами товарно-материальных ценностей.

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Поясните, в чем состоит содержание политики комплексного управления текущими активами и текущими пассивами.
2. Охарактеризуйте стратегии управления текущими активами и текущими пассивами, чем они отличаются друг от друга.
3. Охарактеризуйте способы ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности.
4. Охарактеризуйте основные аспекты управления оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженностью, как это влияет на ликвидность предприятия.

5. Что такое финансовый цикл предприятия и как показатель определяется количественно? Как его величина влияет на эффективности использования оборотных средств?

6. Поясните назначение и содержание прогнозирования де-нежного потока.

7. Поясните, какой принцип заложен в основу определения оптимального уровня свободных денежных средств.

8. Охарактеризуйте модели определения оптимального уровня свободных денежных средств.

9. Охарактеризуйте методы оценки и учета материально-производственных запасов. Поясните, как выбор метода влияет на уровень чистой прибыли предприятия и ликвидность баланса.

10. Поясните, какие выделяют текущие затраты по обслуживанию запасов и как они минимизируются в отношении производственных запасов и запасов готовой продукции.

Выполнение заданий

Предприятие ведет расчеты с 2 дебиторами и 5 кредиторами, условия расчетов приведены в таблице.

Таблица – Условия расчетов

Показатель	Дебиторы		Кредиторы				
	№1	№2	№1	№2	№3	№4	№5
Однодневный платеж, тыс. руб.	20	25	8	10	15	9	3
Оборачиваемость, дней	17	19	21	13	16	7	14

1. Рассчитать изменение денежных средств на конец года и каждого квартала.

2. Определить дебитора, обеспечивающего наибольшее увеличение денежных средств, и кредитора, способствующего наибольшему их снижению.

Рекомендуемые темы рефератов

1. Особенности управления оборотными средствами предприятия в условиях переходного периода.
2. Управление оборотным капиталом фирмы.
3. Управление движением денежных средств на предприятии.
4. Финансовый бенчмаркинг как инструмент управления финансами предприятия.
5. Проблемы управления кредиторской задолженностью на предприятии.
6. Проблемы управления дебиторской задолженностью на предприятии.

ТЕМА 9. Инвестиционная деятельность предприятия (самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Портфель ценных бумаг и его оптимизация (акция, облигация, депозитный сертификат).
2. Оценка эффективности реальных инвестиций.

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Поясните, каковы цели инвестирования в ценные бумаги.
2. Назовите и охарактеризуйте факторы оценки ценных бумаг с точки зрения инвестирования.
3. Как осуществляется оценка риска финансовых вложений?
3. Назовите и охарактеризуйте показатели экономической оценки инвестиционного проекта.
4. Поясните назначение и содержание процедуры дисконтирования денежных потоков.
5. Поясните назначение и содержание показателя внутренней нормы рентабельности.

6. Поясните, как оценить финансовую состоятельность инвестиционного проекта.

7. Что важнее на ваш взгляд, финансовая состоятельность проекта или его экономическая эффективность. Может ли быть так, что экономически эффективный проект финансово нереализуем?

Выполнение заданий

На основе приведенных данных рассчитать NPV и IRR и сделать вывод о целесообразности осуществления данного проекта.

млн. руб.

Первоначальные затраты по проекту на приобретение основных средств	4,5
Срок жизни проекта	4 года
Ежегодные амортизационные отчисления *	1,125
Ставка налогообложения прибыли	20%
Средневзвешенная стоимость капитала, включающая инфляционную премию	35% ССК=20%, инф.премия=15%

* Срок жизни проекта – это период (количество лет), в течение которого инвестиции генерируют приток денежных средств. Срок эксплуатации инвестиций в оборудование принимают, как совпадающий со сроком жизни проекта (т.е. он короче физического срока службы этого оборудования), поэтому амортизационные отчисления рассчитываются исходя из первоначальной стоимости основных средств и срока жизни проекта.

Поступления и затраты ** в ценах базового периода, млн. руб.

Год	Поступления	Затраты
1	1,2	0,6
2	3	1,7
3	3,5	2
4	4,3	2,3

**** Имеются ввиду затраты на производство продукции (текущие затраты)**

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления, затраты
1	15
2	12
3	10
4	9

Методические указания:

NPV определяется по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{\left[R_t \prod_{r=1}^t (1+i_r) - C_t \prod_{r=1}^t (1+i'_r) \right] \times (1-T) + D_t \times T}{(1+ССК)^t} - I_o$$

R_t – номинальная выручка t-го года в ценах базового периода,

i_r – темпы инфляции доходов r- го года,

C_t – номинальные денежные затраты в ценах базового периода,

i'_r – темпы инфляции издержек r-го года,

T – ставка налогообложения прибыли,

I_o – первоначальные затраты на приобретение основных средств,

$ССК$ – средневзвешенная стоимость капитала,

D_t – амортизационные отчисления t-го года,

t – срок жизни проекта.

Рекомендуемые темы рефератов

1. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
2. Использование аутсорсинга финансов в деятельности предприятия.
3. Управление финансовыми рисками.

4. Проектное финансирование и его особенности.
5. Финансирование инновационных проектов.
6. Планирование потребности в капитале (инвестициях).
7. Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем.

ТЕМА 10. Финансовое прогнозирование и планирование (самостоятельная работа – 4 часа)

Изучение теоретических вопросов

1. Финансовое прогнозирование.
2. Финансовое планирование.
3. Бюджет предприятия

Подготовка ответов на контрольные вопросы

1. Назовите и обоснуйте основную цель финансового прогнозирования.
2. Какой показатель является отправной точкой финансового прогнозирования.
3. Назовите цель финансового планирования, какие виды планов вы знаете.
4. Перечислите и охарактеризуйте методические подходы к фоновому планированию.
5. Перечислите и охарактеризуйте этапы процесса бюджетирования на предприятии.
6. Поясните что такое центры ответственности при бюджетировании.

Выполнение заданий

- 2 Первоначальный план активов и пассивов на конец планируемого периода приведен в следующей таблице
Таблица – Укрупненные данные плана активов и пассивов

Актив	Тыс. руб.	Пассив	Тыс. руб.
Внеоборотные активы	8 000	Собственный капитал	11 000
Оборотные активы	7 000	Кредиторская задол- женность	3 000
в т.ч. Запасы	3 000		
Дебиторская задол- женность	3500		
Итого активов	15 000	Итого пассивов	14000

Выбрать наиболее правильный способ балансирования активов и пассивов из следующих возможностей:

1 Уменьшение активов (при этом внеоборотные активы и запасы запланированы в пределах необходимых).

2 Увеличение собственного капитала или привлечение долгосрочных кредитов.

3 Увеличение краткосрочных источников финансирования.

При выборе руководствоваться обеспечением соответствия структуры активов и пассивов.

Рекомендуемая тематика рефератов

1. Совершенствование финансового планирования в системе управления предприятием.

2. Организация финансового контроля на предприятии

3. Методологические подходы к формированию финансовой стратегии предприятия.

4. Оценка финансового состояния предприятия и прогнозный анализ перспектив его развития.

5. Составление финансового плана предприятия

6. Финансовый контроллинг как основной инструмент финансовой политики фирмы

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

1. Финансовая деятельность предприятия:
А) выплаты денежных средств;
Б) организация финансовых отношений с другими субъектами;
В) продажа продукции.
2. Целью финансовой деятельности является:
А) обеспечение бесперебойного кругооборота средств;
Б) снабжение предприятия материальными ресурсами;
В) увеличение выручки от продаж.
3. Цель создания финансовых резервов:
А) оплата штрафных санкций, предъявляемых предприятию;
Б) покрытие потерь при возникновении рискованных ситуаций;
В) покрытие убытков.
4. Основной источник возмещения затрат, произведенных предприятием:
А) выручка от реализации;
Б) прибыль от продаж;
В) резервные фонды.
5. Собственный источник финансирования в составе себестоимости проданной продукции:
А) материальные затраты;
Б) затраты на оплату труда;
В) амортизация.
6. Источниками финансирования основных средств и нематериальных активов могут быть:
А) дебиторская задолженность;
Б) кредиторская задолженность;
В) краткосрочные кредиты банка;
Г) долгосрочные заемные средства.
7. К объективным факторам, влияющим на величину прибыли предприятия, относят:
А) рациональное использование имущества;

- Б) уровень претензионной работы;
- В) организацию производства и сбыта;
- Г) систему налогообложения в стране.

8. К субъективным факторам, влияющим на прибыль предприятия относятся:

- А) система налогообложения;
- Б) цены на приобретаемые материалы;
- В) рациональное использование имущества.

9. Резерв по сомнительным долгам целесообразно создавать в случае:

- А) непогашения задолженности покупателями;
- Б) увеличения затрат;
- В) повышения цен на материалы.

10. Финансовые потоки это:

- А) денежные средства;
- Б) движение имущества и капитала.

11. Финансовый менеджмент это:

- А) финансовый анализ;
- Б) управление себестоимостью продукции;
- В) принятие финансовых решений.

12. Отчет о финансовых результатах включает:

- А) оборотные активы;
- Б) валовую прибыль;
- В) дебиторскую задолженность;
- Г) резервы предстоящих расходов.

13. Способность превращения средств в денежную наличность – это:

- А) платежеспособность;
- Б) оборачиваемость;
- В) кредитоспособность;
- Г) финансовая устойчивость.

14. Средства, которые используются в течение более одного периода, – это:

- А) материально-производственные запасы;
- Б) краткосрочные финансовые вложения;
- В) долгосрочные активы.

15. К оборотным активам не относится:

- А) дебиторская задолженность;
- Б) материально-производственные запасы;
- В) денежные средства;
- Г) нематериальные активы.

16. Краткосрочные финансовые вложения – это вложения в:

- А) сырье и материалы;
- Б) разработку программного обеспечения;
- В) незавершенное производство;
- Г) ценные бумаги других предприятий.

17. Собственный капитал не включает:

- А) облигации;
- Б) уставный капитал;
- В) добавочный капитал;
- Г) целевые финансирование;
- Д) резервный капитал.

18. Отчет о движении денежных средств позволяет:

- А) определить размер капитала;
- Б) раскрыть возможность предприятия платить дивиденды;
- В) оценить резервы предприятия.

19. Экономическая рентабельность активов – это:

- А) отношение чистой прибыли к величине активов;
- Б) разница между балансовой прибылью и себестоимостью продуктов;
- В) произведение коммерческой маржи и коэффициента трансформации;
- Г) отношение затрат на производство и реализацию продукции к величине активов.

20. Коммерческая маржа – это:

- А) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к денежной выручке;
- Б) разница между денежной выручкой и переменными затратами;
- В) разница между выручкой от реализации и всеми затратами.

21. К внешним источникам финансовых ресурсов относится

- А) уставный капитал;
- Б) нераспределенная прибыль;
- В) кредиторская задолженность;
- Г) резервный фонд.

22. Эффект финансового рычага свидетельствует о

- А) эффективности деятельности предприятия;
- Б) приращение к рентабельности собственных средств, получаемому благодаря использованию кредитов;
- В) производственном риске деятельности предприятия.

23. Рентабельность собственных средств – это

- А) отношение чистой прибыли к величине собственного капитала;
- Б) отношение величины собственного капитала к величине заемного капитала;
- В) отношение заемного капитала к собственному.

24. Механизм действия ЭФР возникает из:

- А) превышения собственных средств над заемными;
- Б) достаточного уровня прибыли;
- В) расхождения между экономической рентабельностью активов и средней ставкой % по займам;
- Г) высокого уровня рентабельности собственных средств.

25. Плечо финансового рычага – это

- А) разница между собственными и заемными средствами;
- Б) разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой процента по займам;
- В) отношение собственных средств к заемным;
- Г) отношение заемных средств к собственным.

26. Эффект финансового рычага будет во вред предприятию, если
- А) дифференциал положителен;
 - Б) плечо ФР больше 1;
 - В) дифференциал отрицателен;
 - Г) плечо ФР меньше 1.
27. Риск кредитора возрастает, если
- А) дифференциал возрастает;
 - Б) дифференциал уменьшается;
 - В) плечо ФР сокращается;
 - Г) экономическая рентабельность активов увеличивается.
28. К способам внешнего финансирования не относятся
- А) эмиссия облигаций;
 - Б) кредит банка;
 - В) реинвестирование прибыли;
 - Г) кредиторская задолженность.
29. Мобильность имущества – это:
- А) доля денежных средств в составе имущества;
 - Б) доля дебиторской задолженности в составе имущества;
 - В) доля оборотных активов в составе имущества.
30. Высокая мобильность имущества отражает:
- А) хорошее финансовое состояние предприятия;
 - Б) отраслевые особенности предприятия;
 - В) и то и другое.
31. Величина собственных оборотных средств зависит от
- А) стоимости внеоборотных активов;
 - Б) стоимости собственного капитала;
 - В) величины долгосрочных обязательств;
 - Г) всего перечисленного.
32. К переменным затратам не относятся издержки:
- А) по оплате кредита;
 - Б) на сырье и материалы;
 - В) заработную плату рабочих-сдельщиков;
 - Г) на транспортировку продукции.

33. Постоянные затраты в расчете на единицу продукции:
А) возрастают, если объем производства увеличивается;
Б) остаются неизменными в случае роста объема производства;
В) уменьшается, если объем производства возрастает;
Г) уменьшаются, если объем производства снижается.
34. Операционный анализ позволяет выявить:
А) платежеспособность;
Б) кредитоспособность;
В) финансовую устойчивость;
Г) зависимость прибыли от объемов производства и затрат.
35. Элементом операционного анализа является:
А) эффект финансового рычага;
Б) запас финансовой помощи;
В) рентабельность активов;
Г) коммерческая маржа;
Д) коэффициент трансформации.
36. Действие операционного рычага проявляется в том, что:
А) изменение объемов производства порождает изменение переменных затрат;
Б) изменение стратегии деятельности приводит к изменению постоянных затрат;
В) изменение объемов производства ведет к более сильному изменению прибыли.
37. Порог рентабельности – это:
А) количество выручки, при котором покрываются все затраты;
Б) количество выручки, покрывающее все переменные затраты;
В) выручка, покрывающая все постоянные затраты.
38. Валовая маржа – это:
А) разница между денежной выручкой и переменными затратами;
Б) разница между денежной выручкой и постоянными затратами;
В) отношение прибыли к затратам.

39. Уровень силы воздействия операционного рычага свидетельствует об:

- А) уровне финансового риска;
- Б) уровне производственного риска;
- В) уровне совокупного риска;
- Г) уровне финансовой устойчивости организации.

40. Эффект операционного рычага зависит от:

- А) величины активов фирмы;
- Б) величины собственного капитала;
- В) соотношения постоянных и переменных затрат;
- Г) уровня себестоимости продукции.

41. Стоимость капитала характеризует деятельность организации с позиции:

- А) среднесрочной перспективы;
- Б) долгосрочной перспективы;
- В) краткосрочной перспективы.

42. Привилегированные акции – это:

- А) акции, по которым доход выплачивается не зависимо от финансового результата организации;
- Б) дивиденды выплачиваются в зависимости от финансового результата организации;
- В) доход по акциям определяется исходя из рыночной стоимости акций.

43. Обыкновенные акции – это:

- А) акции, по которым дивиденды выплачиваются в зависимости от финансового результата организации
- Б) акции, по которым доход выплачивается не зависимо от финансового результата организации
- В) акции, по которым доход выплачивается если организация получила прибыль.

44. Часть чистой прибыли, которая направляется организацией на реинвестирование – это:

- А) нераспределенная прибыль;

- Б) нераспределенный доход;
- В) капитальные вложения.

45. Платежеспособность (ликвидность) - это:

- А) наличие у предприятия возможности погасить долги;
- Б) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги;
- В) наличие у предприятия возможности погасить краткосрочные долги и продолжать бесперебойную деятельность.

46. Коэффициент общей ликвидности, рассчитанный по балансовым данным, позволяет оценить:

- А) действительную платежеспособность предприятия;
- Б) отношение балансовых оборотных активов к балансовой краткосрочной задолженности;
- В) необходимый уровень отношения оборотных активов к краткосрочной задолженности.

47. Реальный коэффициент общей ликвидности позволяет оценить:

- А) действительную платежеспособность предприятия;
- Б) отношение балансовых оборотных активов к балансовой краткосрочной задолженности;
- В) необходимый уровень отношения оборотных активов к краткосрочной задолженности.

48. Целью расчета необходимого уровня общей ликвидности является:

- А) определение уровня платежеспособности, обеспечивающего бесперебойную деятельность;
- Б) определение фактического уровня платежеспособности;
- В) определение планового уровня платежеспособности.

49. Для расчета реального коэффициента общей ликвидности используется стоимость оборотных активов:

- А) отраженная в балансе;
- Б) за вычетом неликвидных запасов и безнадежной дебиторской задолженности;
- В) расчетная стоимость необходимых запасов.

50. Для расчета необходимого коэффициента общей ликвидности используется стоимость оборотных активов:

- А) отраженная в балансе;
- Б) за вычетом неликвидных запасов и безнадежной дебиторской задолженности;
- В) расчетная стоимость необходимых запасов.

51. Если необходимый коэффициент общей ликвидности выше реального, это означает:

- А) недостаток запасов по сравнению с необходимыми;
- Б) равенство необходимых и имеющихся запасов;
- В) излишек запасов по сравнению с необходимыми.

52. Эталонный коэффициент общей ликвидности позволяет определить:

- А) фактическую платежеспособность;
- Б) необходимую платежеспособность;
- В) платежеспособность в условиях соответствия структуры пассивов структуре активов.

53. Метод начисления амортизации, когда расчет ведется исходя из остаточной стоимости объекта на начало периода и нормы амортизации, учитывающей срок полезного использования объекта:

- А) линейный;
- Б) списание стоимости по сумме лет срока полезного использования;
- В) нелинейный;
- Г) списание стоимости пропорционально объему продукции.

54. Валовая прибыль от реализации определяется:

- А) валовая выручка от реализации минус НДС, акцизы, ценовые скидки и возвращенные товары;
- Б) валовая выручка минус расходы по управлению и сбыту;
- В) чистая выручка от реализации минус производственные расходы на реализованную продукцию.

55. Получение долгосрочных кредитов и займов относится к виду

деятельности:

- А) инвестиционная;
- Б) финансовая;
- В) текущая (основная).

56. Содержание показателя НРЭИ:

- А) чистая прибыль;
- Б) прибыль до вычета процентов по кредитам и налога на прибыль;
- В) вклад предприятия в создание национального богатства;
- Г) прибыль до вычета амортизационных отчислений, процентов и налога на прибыль.

57. Стоимость капитала это:

- А) балансовая величина собственного капитала;
- Б) относительный уровень затрат предприятия по обслуживанию источников финансирования;
- В) величина привлеченных средств;
- Г) рыночная величина собственного капитала.

58. При расчете ССК к посленалоговой стоимости приводят:

- А) расходы по выплате процентов по банковским ссудам и займам;
- Б) расходы по выплате дивидендов по акциям;
- В) расходы по выплате процентов по ссудам и займам, предоставленным хозяйствующими субъектами.

59. Стоимость источника «нераспределенная прибыль» численно приравнивается к стоимости источника:

- А) банковские ссуды и займы;
- Б) обыкновенные акции;
- В) привилегированные акции;
- Г) облигационные займы.

60. Для оценки влияния производственного лeverиджа на финансовый результат деятельности предприятия используют показатель прибыли:

- А) балансовая прибыль;
- Б) НРЭИ;
- В) БРЭИ;

Г) чистая прибыль.

61. Для оценки влияния финансового левериджа на финансовый результат деятельности предприятия используют показатель прибыли:

- А) балансовая прибыль;
- Б) НРЭИ;
- В) БРЭИ;
- Г) чистая прибыль.

62. Управление оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженности имеет целью:

- А) снижение балансовых остатков кредиторской задолженности;
- Б) увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности;
- В) обеспечение наличия свободных средств в обороте.

63. Наличие свободных средств в обороте обеспечивается:

- А) превышением среднего однодневного платежа дебиторов над средним однодневным платежом кредиторов;
- Б) балансовыми остатками кредиторской задолженности;
- В) балансовыми остатками дебиторской задолженности.

64. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

- А) к уменьшению денежного потока;
- Б) к увеличению денежного потока;
- В) не влияет на величину денежного потока.

65. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности приводит:

- А) к уменьшению денежного потока;
- Б) к увеличению денежного потока;
- В) не влияет на величину денежного потока.

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

- А) выше, чем при начислении сложного процента;
- Б) ниже, чем при начислении сложного процента;

В) такой же, как при начислении сложного процента.

67. Аннуитет - это:

- А) вложение в ценные бумаги;
- Б) единовременный вклад в банк;
- В) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.

68. Дисконтирование - это:

- А) приведение будущей стоимости к современной величине;
- Б) приведение текущей стоимости к будущей величине.

69. Лизинг для лизингодателя - это:

- А) инвестирование временно свободных денежных средств;
- Б) долгосрочное кредитование;
- В) покупка оборудования.

70. Лизинг для лизингополучателя - это:

- А) инвестирование временно свободных денежных средств;
- Б) долгосрочное кредитование;
- В) покупка оборудования.

71. Оценка материально-производственных запасов по себестоимости первых по времени закупок - это:

- А) метод ЛИФО;
- Б) метод ФИФО;
- В) оценка по средней себестоимости.

72. Оценка материально-производственных запасов по себестоимости последних по времени закупок - это:

- А) метод ЛИФО;
- Б) метод ФИФО;
- В) оценка по средней себестоимости.

73. При какой модели комплексного управления текущими активами и текущими пассивами чистый оборотный капитал равен нулю:

- А) агрессивная модель;
- Б) идеальная модель;

- В) консервативная модель;
- Г) компромиссная модель.

74. Какая модель управления текущими активами и текущими пассивами предполагает, что долгосрочный капитал служит источником покрытия не только внеоборотных активов но и системной части оборотных активов:

- А) агрессивная модель;
- Б) идеальная модель;
- В) консервативная модель;
- Г) компромиссная модель.

75. При какой модели комплексного управления текущими активами и текущими пассивами чистый оборотный капитал равен по величине оборотным средствам:

- А) агрессивная модель;
- Б) идеальная модель;
- В) консервативная модель;
- Г) компромиссная модель.

76. При какой модели комплексного управления текущими активами и текущими пассивами чистый оборотный капитал равен сумме системной части оборотных активов и половины их варьирующей части:

- А) агрессивная модель;
- Б) идеальная модель;
- В) консервативная модель;
- Г) компромиссная модель.

77. Внутренняя норма рентабельности проекта – это ставка дисконтирования, обеспечивающая:

- А) максимальный чистый приведенный доход;
- Б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
- В) минимальный чистый приведенный доход.

78. Текущая стоимость будущего капитала рассчитывается методом:

- А) дисконтирования;

Б) начисления процентов.

79. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:

А) дисконтирования;

Б) начисления процентов.

80. Сумма дебиторской задолженности выше суммы кредиторской задолженности. Это обеспечивает условия для:

А) высокого коэффициента общей ликвидности;

Б) наличия свободных средств в обороте;

В) высокой мобильности имущества.

81. Показатель стоимости акции, характеризующий долю уставного капитала, которая приходится на одну акцию в момент учреждения компании (указывается на бланке акции):

А) купон;

Б) конверсионная стоимость;

В) номинальная стоимость;

Г) балансовая стоимость.

82. Критерий оценки инвестиционного проекта, основанный на приведении денежного потока к началу действия проекта:

А) чистая дисконтированная (приведенная) стоимость NPV;

Б) чистая терминальная стоимость NTV;

В) внутренняя норма рентабельности IRR;

Г) индекс рентабельности PI .

83. Критерий оценки инвестиционного проекта, основанный на приведении элементов денежного потока к моменту окончания проекта:

А) чистая дисконтированная (приведенная) стоимость NPV;

Б) чистая терминальная стоимость NTV;

В) внутренняя норма рентабельности IRR;

Г) индекс рентабельности PI .

84. Критерий оценки инвестиционного проекта – относительный показатель, характеризующий уровень доходов на единицу затрат:

А) чистая дисконтированная (приведенная) стоимость NPV;

- Б) чистая терминальная стоимость NTV;
- В) внутренняя норма рентабельности IRR;
- Г) индекс рентабельности PI .

85. Ставка дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход равен нулю ($NPV=0$):

- А) коэффициент эффективности инвестиций;
- Б) чистая терминальная стоимость NTV;
- В) внутренняя норма рентабельности IRR;
- Г) индекс рентабельности PI .

86. Включение в портфель капиталовложений очередного инвестиционного проекта нецелесообразно, если внутренняя норма рентабельности (IRR) данного проекта:

- А) меньше средневзвешенной стоимости капитала данного предприятия;
- Б) больше средневзвешенной стоимости капитала данного предприятия;
- В) равна средневзвешенной стоимости капитала данного предприятия.

87. Какая методика оценки запасов наиболее предпочтительна в условиях инфляции, поскольку величина уплачиваемого налога на прибыль меньше, а значит больше средств остается у предприятия:

- А) ФИФО;
- Б) ЛИФО;
- В) оценка по средней себестоимости.

88. Прирост какого элемента актива или обязательств в условиях инфляции приводит к косвенным доходам:

- А) дебиторская задолженность;
- Б) кредиторская задолженность;
- В) депозиты в банке;
- Г) средства в кассе и расчетном счете.

89. Какие источники средств исключаются при расчете средневзвешенной стоимости капитала:

- А) нераспределенная прибыль;

- Б) краткосрочная задолженность перед персоналом;
- В) долгосрочные кредиты банка;
- Г) краткосрочная задолженность перед бюджетом,
- Д) привилегированные акции.

90. Документ выпускаемый банком по поручению импортера и содержит поручение корреспондентскому банку за границей выплатить определенную сумму указанному лицу:

- А) торговый вексель;
- Б) коносамент;
- В) аккредитив.

91. Источник краткосрочного финансирования образующийся вследствие временного лага между начислением затрат и их фактическими выплатами:

- А) дебиторская задолженность;
- Б) мобилизация внутренних резервов;
- В) кредиторская задолженность.

92. Принятие ответственности одним лицом (гарантом) за обязательства другого лица в случае несостоятельности последнего:

- А) залог;
- Б) овердрафт;
- В) поручительство.

93. Способ кредитования, который предполагает возможность многократного получения в течение определенного срока (до 1 года) кредитных ресурсов в объемах, не превышающих по договору максимума, на основании заявок заемщика:

- А) продажа векселей;
- Б) овердрафт;
- В) кредитная линия;
- Г) прирост кредиторской задолженности.

94. Способ кредитования, который предполагает соглашение между банком и заемщиком и предусматривает согласие банка на автоматическое кредитование предприятия в пределах установленного максимума, в случае если сумма предоставленных к оплате счетов

превышает остаток на расчетном счете, и предприятия на первоочередное автоматическое погашение полученного кредита и начисленных процентов из поступивших на его счет средств.

- А) продажа векселей;
- Б) овердрафт;
- В) кредитная линия;
- Г) факторинг.

95. Способ кредитования когда при согласии банка предприятие продает вексель банку до наступления срока платежа и получает его номинальную сумму за вычетом вознаграждения, причитающегося банку:

- А) учет векселя;
- Б) овердрафт;
- В) кредитная линия;
- Г) факторинг.

96. Способ кредитования когда подписанные покупателем товарные или товарно-транспортные накладные, счета-фактуры (обязательства оплатить полученные товары) могут быть использованы в качестве залога при получении банковской ссуды:

- А) овердрафт;
- Б) кредитование под залог счетов дебиторов;
- В) кредитная линия;
- Г) факторинг.

97. Способ кредитования когда предприятие продает свои долговые требования специализированному учреждению, которое занимается взиманием платежей по долгам:

- А) овердрафт;
- Б) кредитование под залог счетов дебиторов;
- В) кредитная линия;
- Г) факторинг.

98. Реальная стоимость банковского кредита оценивается:

- А) годовой номинальной ставкой процента;
- Б) эффективной процентной ставкой;
- В) периодической процентной ставкой;

Г) уровнем комиссионных.

99. При каком способе начисления процентов эффективная ставка процента по кредиту будет равна номинальной ставке:

- А) периодически в течение срока кредита;
- Б) периодически в течение срока кредита вместе с возвратом суммы долга;
- В) в момент получения ссуды;
- Г) в конце срока кредита одновременно с возвратом ссуды.

100. Краткосрочный финансовый план еще называют:

- А) бюджетом капиталовложений;
- Б) бюджетом наличности;
- В) бюджетом запасов.

Ключ к тестовым заданиям

1-Б	2-А	3-Б	4-А	5-В	6-Г	7-Г	8-В	9-А	10-Б
11-В	12-Б	13-Б	14-В	15-Г	16-Г	17-А	18-Б	19-В	20-А
21-В	22-Б	23-А	24-В	25-Г	26-В	27-Б	28-В	29-В	30-Б
31-А,Б	32-А	33-В	34-Г	35-А	36-В	37-А	38-А	39-Б	40-В
41-Б	42-А	43-А	44-А	45-В	46-Б	47-А	48-А	49-Б	50-В
51-А	52-В	53-Б	54-В	55-Б	56-Б	57-Б	58-А	59-Б	60-Б
61-Г	62-В	63-А	64-А	65-Б	66-Б	67-В	68-А	69-А	70-Б
71-Б	72-А	73-Б	74-А	75-В	76-Г	77-Б	78-А	79-Б	80-А
81-В	82-А	83-Б	84-Г	85-В	86-А	87-Б	88-Б	89-Б, Г	90-В
91-В	92-В	93-В	94-Б	95-А	96-Б	97-Г	98-Б	99-Г	100-Б

Вопросы к экзамену

1. Понятие и функции финансов организации.
2. Понятие и сущность финансового менеджмента.
3. Финансовые решения коммерческой организации.
4. Принципы финансового менеджмента.

5. Базовые показатели финансового менеджмента: добавленная стоимость.
6. Базовые показатели финансового менеджмента: Брутто-результат эксплуатации инвестиций.
7. Базовые показатели финансового менеджмента: Нетто-результат эксплуатации инвестиций.
8. Базовые показатели финансового менеджмента: экономическая рентабельность активов, коммерческая маржа и коэффициент трансформации.
9. Главное правило регулирования экономической рентабельности.
10. Структура баланса предприятия.
11. Структура актива Баланса: основные средства и внеоборотные активы; оборотные средства.
12. Структура пассива Баланса: собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства.
13. Классификация источников получения дохода коммерческого предприятия.
14. Классификация показателей доходов и прибыли предприятия.
15. Классификация расходов предприятия.
16. Анализ движения денежных средств.
17. Типы анализа финансовой деятельности предприятия.
18. Коэффициенты ликвидности.
19. Коэффициенты деловой активности предприятия.
20. Коэффициенты рентабельности.
21. Коэффициенты платежеспособности.
22. Коэффициенты рыночной активности.
23. Классификация затрат предприятия.
24. Понятие операционного анализа и его основные элементы.
25. Понятие и содержание показателя СВОР.

26. Понятие и содержание показателя «Порог рентабельности».
27. Понятие и содержание показателя «Запас финансовой прочности».
28. Содержание углубленного операционного анализа.
29. Методики дивидендных выплат.
30. Понятие источников финансовых ресурсов и их классификация.
31. Уставный капитал предприятия.
32. Прибыль как источник средств для развития предприятия.
33. Амортизационный фонд предприятия как источник финансовых ресурсов.
34. Понятие и содержание показателя «Эффект финансового рычага», элементы финансового рычага.
35. Понятие и содержание производственного леввериджа.
36. Показатели оценки производственного леввериджа.
37. Понятие и содержание финансового леввериджа.
38. Показатели оценки финансового леввериджа.
39. Взаимосвязь категорий риска и леввериджа, совокупный риск предприятия.
40. Стоимость капитала: понятие и сущность.
41. Стоимость заемного капитала в разрезе основных источников.
42. Стоимость собственного капитала в разрезе основных источников.
43. Понятие и содержание показателя «Средневзвешенная стоимость капитала».
44. Понятие и содержание показателя «Чистый оборотный капитал».
45. Понятие и содержание показателя «Текущие финансовые потребности».

46. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности: метод «Спонтанного финансирования».

47. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности: учет векселя.

48. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности: Факторинг.

49. Комплексная политика управления текущими активами и текущими пассивами: агрессивная политика.

50. Комплексная политика управления текущими активами и текущими пассивами: консервативная политика.

51. Комплексная политика управления текущими активами и текущими пассивами: умеренная политика.

52. Комплексная политика управления текущими активами и текущими пассивами: сочетаемость различных политик.

53. Определение необходимого объема финансовых средств, авансируемых в запасы ТМЦ.

54. Минимизация текущих затрат по обслуживанию производственных запасов.

55. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов готовой продукции.

56. Подходы в управлении дебиторской задолженностью предприятия.

57. Оценка реального состояния дебиторской задолженности.

58. Денежные средства предприятия: значение и основная задача управления.

59. Определение минимально необходимой потребности в денежных активах.

60. Определение оптимального уровня денежных средств: Модель Баумоля.

61. Определение оптимального уровня денежных средств: Модель Миллера-Орра.

62. Финансовое прогнозирование: понятие и основные этапы.
63. Финансовое планирование: цель, задачи, виды планов.
64. Бюджет предприятия: понятие и функции.
65. Структура общего бюджета предприятия.
66. Операционный бюджет предприятия: понятие и структура.
67. Финансовый бюджет предприятия: понятие и структура.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная учебная литература

1. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2016. — 399 с. — 978-5-394-02341-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60544.html>
2. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/762998>
3. Герасименко, А. Финансовый менеджмент – это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов [Электронный ресурс] / А. Герасименко. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2019. — 536 с. — 978-5-9614-4328-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/82373.html>
4. Финансовый практикум / Нешиной А.С., Воскобойников Я.М., – 10-е изд. – М.: Дашков и К, 2017. – 212 с.: ISBN 978-5-394-01891-6 — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415192>

Дополнительная учебная литература

1. Балтина, А. М. Финансовый менеджмент в секторе государственного управления [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. М. Балтина. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 173 с. — 978-5-7410-1894-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78920.html>

2. Питер Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов [Электронный ресурс] / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; пер. В. Ионов. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 648 с. — 978-5-9614-5547-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/58567.html>

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

4. Герасимова, Е.А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2018. - 244 с. - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1032121>

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ТЕМА 1. Теоретические основы финансового менеджмента	4
ТЕМА 2. Информационная основа финансового менеджмента	5
ТЕМА 3. Основы анализа финансовой деятельности.	
Основные финансовые коэффициенты	9
ТЕМА 4. Управление текущими затратами организации.	13
ТЕМА 5. Источники финансовых ресурсов. Краткосрочное финансирование	15
ТЕМА 6. Источники финансовых ресурсов. Долгосрочное финансирование	16
ТЕМА 7. Управление капиталом. Стоимость и структура капитала	18
ТЕМА 8. Управление оборотными активами предприятия	20
ТЕМА 9. Инвестиционная деятельность предприятия	22
ТЕМА 10. Финансовое прогнозирование и планирование	27
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ	27
ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ	44
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА	48

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации

Составитель: Ломакина Оксана Вячеславовна,
Горлов Дмитрий Михайлович

Подписано в печать 00.09.2019. Формат 60 × 84 ¹/₁₆.

Усл. печ. л. – 3,2. Уч.-изд. л. – .