

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Карамышев Виктор Николаевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 26.02.2025 16:01:17
Уникальный программный ключ:
a69eb4eda2529afde6957b019c031b0323b98d88

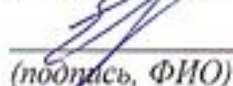
Администрация Курской области

Государственное образовательное автономное учреждение высшего
образования Курской области
«Курская академия государственной и муниципальной службы»

Кафедра экономической теории, регионалистики и правового регулирования
экономики

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по
учебно-методическому
обеспечению

 Никитина Е.А.
(подпись, ФИО)

« 14 » 08 2021 г.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические рекомендации для самостоятельной работы, в том числе для
подготовки к практическим занятиям, студентов
направления подготовки 38.03.01 Экономика
очной, очно-заочной форм обучения

Курск 2021

ПРЕДИСЛОВИЕ

Методические рекомендации разработаны с целью оказания помощи студентам направления подготовки 38.03.01 Экономика очной и очно-заочной форм обучения при самостоятельной подготовке к занятиям по дисциплине «Финансовый менеджмент».

Методические рекомендации разработаны в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования направления подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 954 от 12 августа 2020 года.

Предлагаемые методические рекомендации содержат перечень теоретических тем и задания для самопроверки, которые необходимо выполнить при самостоятельной подготовке к каждому занятию.

К темам приводится список литературы, в котором можно найти ответы на поставленные вопросы теории дисциплины.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами аудиторной работы студента при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» являются лекции и практические занятия. Студент не имеет права пропускать занятия без уважительных причин.

На лекциях излагаются и разъясняются основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, даются рекомендации для самостоятельной работы. В ходе лекции студент должен внимательно слушать и конспектировать материал.

Изучение наиболее важных тем или разделов дисциплины завершают практические занятия, которые обеспечивают контроль подготовленности студента; закрепление учебного материала; приобретение опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа студента, связанная с освоением материала, полученного на лекциях, и материалов, изложенных в учебниках и учебных пособиях, а также литературе, рекомендованной преподавателем.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты готовят рефераты по отдельным темам дисциплины, выступают на занятиях с докладами. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает по результатам тестирования, собеседования, решению ситуационных задач и кейсов, а также по результатам докладов.

Преподаватель уже на первых занятиях объясняет студентам, какие формы обучения следует использовать при самостоятельном изучении дисциплины: конспектирование учебной литературы и лекции, составление словарей понятий и терминов и т. п.

В процессе обучения преподаватели используют активные формы работы со студентами: чтение лекций, привлечение студентов к творческому процессу на лекциях, отработку студентами пропущенных лекций, участие в групповых и индивидуальных консультациях (собеседовании). Эти формы способствуют выработке у студентов умения работать с учебником и литературой. Изучение литературы составляет значительную часть самостоятельной работы студента. Это большой труд, требующий усилий и желания студента. В самом начале работы над книгой важно определить цель и направление этой работы. Прочитанное следует закрепить в памяти. Одним из приемов закрепления освоенного материала является конспектирование, без которого немислима серьезная работа над

литературой. Систематическое конспектирование помогает научиться правильно, кратко и четко излагать своими словами прочитанный материал.

Самостоятельную работу следует начинать с первых занятий. От занятия к занятию нужно регулярно прочитывать конспект лекций, знакомиться с соответствующими разделами учебника, читать и конспектировать литературу по каждой теме дисциплины. Самостоятельная работа дает студентам возможность равномерно распределить нагрузку, способствует более глубокому и качественному освоению учебного материала. В случае необходимости студенты обращаются за консультацией к преподавателю по вопросам дисциплины с целью освоения и закрепления компетенций.

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины - закрепить теоретические знания, полученные в процессе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки самостоятельного анализа особенностей дисциплины.

Задания для самопроверки

Тема 1. Предмет, содержание, задачи и базовые понятия финансового менеджмента.

Тестовые задания.

1. «Финансовый менеджмент представляет собой систему отношений, возникающих на предприятии и по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов».

- а) по мнению Бригхема и Гапенски,
- б) по мнению Балабанова И.Т.,
- в) по мнению Шохина Е.И.,
- г) по мнению Ковалева В.В.

2. Тактический финансовый менеджмент включает выбор конкретных приемов и методов финансового управления, являющихся наиболее приемлемыми в данной ситуации.

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

3. Деятельность по обеспечению эффективного воспроизводства капитала, авансированного для текущей деятельности и инвестированного для капитальных и финансовых вложений в долгосрочные и краткосрочные активы предприятия – это содержание.

- а) контрольной функции финансового менеджмента,
- б) управление финансовыми рисками,
- в) управление капиталом,
- г) верного ответа нет.

4. В качестве объекта управления в финансовом менеджменте выступает денежный оборот предприятия.

- а) по мнению Шеремета А.Д.,
- б) по мнению Бланка И.,
- в) по мнению Балабанова И.Т.,
- г) по мнению Ковалева В.В..

5. К показателям информационного обеспечения, формируемым из внешних источников, относятся.

- а) показатели, характеризующие финансовое состояние и результаты финансовой деятельности организации,
- б) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием организации,
- в) показатели отраслевого развития,
- г) показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка.

6. Финансовый инструмент – любой договор между двумя контрагентами, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одного контрагента и финансовое обязательство долгового или долевого характера - у другого.

- а) утверждение верно,
- б) утверждение ошибочно.

7. Достижение достаточной нормы прибыли, позволяющей руководящему составу сохранять финансовый контроль за предприятием – эта цель была сформулирована.

- а) Бомоль В.Ж.
- б) Пенроуз Э.Г.,
- в) Вильямсоном,
- г) Курно А.

8. По мнению западных ученых главная цель финансового менеджмента.

- а) увеличение финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении фирмы,
- б) определение объема инвестиций,
- в) максимизация стоимости компании,
- г) максимизация благосостояния собственников компании в текущем и перспективном периодах.

9. Стратегический финансовый менеджмент предполагает разработку общих направлений для достижения поставленной цели.

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

10. К функциям финансового менеджмента, по мнению отечественных авторов, относятся.

- а) управление инвестициями,
- б) прогнозирование финансового состояния организации,
- в) финансовое планирование,
- г) все вышеперечисленные.

Ситуационные задания.

Задание 1.

Существует ли связь между приведенной величиной будущих денежных потоков, полученных за счет инвестированного капитала, и ставкой доходности инвестиций? Объясните ответ

Задание 2

Предположим, что сегодня вы вложили на накопительный счет 50 тыс. руб. сроком на 5 лет под 10% в год, а в последующие 4 года вы ежегодно вкладывали 10 тыс. руб. под 8% в год. Определите сумму денег, которую вы будете иметь на своем накопительном счете через 5 лет, если проценты на ваши вклады начислялись в конце каждого года.

Задание 3.

Стоимость обучения за весь период в вузе составляет 150 тыс. руб. (по 30 тыс. руб. ежегодно). Какую сумму необходимо положить родителям в банк, начисляющий 7 %

годовых, если по условиям договора банк принимает обязательства по перечислению средств за обучение?

Компетентностно-ориентированные задания.

Задание 1.

Вы должны выбрать условия для вложения своих средств: 1 банк предлагает 5% годовых (простая ставка), 2 банк – 4,5% годовых с ежегодной капитализацией. Какой вариант предпочтительнее?

Задание 2.

Дайте определение понятия «финансовый менеджмент». Какие виды деятельности он включает?

Задание 3.

Назовите основные функции финансового менеджмента, дайте их развернутую характеристику.

Вопросы для обсуждения.

1. Раскройте сущность финансового менеджмента.
2. С каких позиций можно рассматривать содержание финансового менеджмента?
3. Как меняется роль и значение финансового менеджмента в ходе рыночных преобразований?
4. Содержание принципов финансового управления и принципов менеджмента одно и тоже или нет?
5. Имеются ли различия в трактовке содержания финансового менеджмента отечественными и зарубежными экономистами? Если да, выделите какие?
6. Что понимаете под субъектом и объектом финансового управления?
7. В чем главная цель и задачи финансового менеджмента?
8. Чем определяется взаимосвязь финансового, инвестиционного и производственного менеджмента?
9. Какую роль играет финансовый менеджмент в системе управления современным предприятием?
10. Какие базовые концепции лежат в основе функционирования финансового менеджмента?
11. Какие функции финансового менеджмента выделяются отечественными учеными-экономистами?
12. Какая модель оценки финансовых активов является базовой?
13. Чем определяется доходность финансового актива?
14. Как определить рискованность финансового актива?

Темы рефератов.

1. Сущность и функции финансового менеджмента.
2. Проблемы финансового менеджмента.
3. Финансовый менеджмент и государственное регулирование финансовой деятельности предприятия.
4. Инфляция и ее влияние на принятие решений в сфере финансового менеджмента.
5. Концепция ценности денег во времени.
6. Финансовые риски как объект управления, способы оценки и формы управления рисками.
7. Способы снижения риска (хеджирование).

Тема 2. Система построения финансового менеджмента. Анализ финансовой отчетности предприятия.

Тестовые задания.

1. Исходные данные для формирования показателей, характеризующих основные финансовые результаты финансовой деятельности по предприятию содержатся в:

- а) отчёте о финансовых результатах;
- б) балансе;
- в) статистической отчётности;
- г) а) и б);
- д) все ответы верны.

2. Какая группа активов обладает большей ликвидностью?

- а) Нематериальные активы
- б) Запасы
- в) Дебиторская задолженность
- г) Краткосрочные финансовые вложения
- д) Нет правильных ответов

3. Разница между текущими активами и текущими пассивами – это:

- а) Текущие финансовые потребности
- б) Основные активы
- в) Собственный капитал
- г) Чистый оборотный капитал
- д) Долгосрочные обязательства

4. Данные для внешнего финансового анализа могут быть представлены:

- а) только в стоимостном выражении
- б) только в натуральном выражении
- в) только в виде условных единиц измерения
- г) в любом выражении

5. Вставьте пропущенный качественный метод финансового анализа: «горизонтальный анализ, метод факторного анализа, сравнительный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ...»:

- а) метод финансовых показателей
- б) метод бухгалтерского учета
- в) метод дескриптивного сравнения
- г) метод финансовых нормативов
- д) метод прогнозирования

6. Методы бухгалтерского учета:

- а) относятся к количественным методам финансового анализа
- б) не относятся к методам финансового анализа
- в) относятся к качественным методам финансового анализа
- г) относятся к экономико-математическим методам оценки финансовой отчетности предприятия

7. Оперативный анализ и планирование деятельности предприятия более характерны для:

- а) анализа сравнительного аналитического баланса-нетто
- б) анализа финансовой устойчивости предприятия
- в) горизонтального анализа
- г) внешнего финансового анализа
- д) внутреннего финансового анализа

8. В рамках экспресс-анализа обычно выполняется:

- а) расчет и анализ производственных показателей, выраженных в натуральных единицах измерения
- б) оценка реальной величины дебиторской задолженности
- в) расчет и анализ основных финансовых показателей
- г) оценка среднемесячных остатков денежных средств

9. Запасы предприятия относятся к:

- а) внеоборотным активам
- б) оборотным материальным активам
- в) оборотным нематериальным активам

10. Определение удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценка его изменений производится на основе:

- а) вертикального баланса
- б) горизонтального баланса
- в) бухгалтерского баланса предприятия (формы №1)

Ситуационные задания.

Задание 1.

По предприятию СХА «Дружба» сформированы следующие балансовые показатели ОАО «Заря»: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 5 тыс. руб.; Рассчитайте коэффициент абсолютной ликвидности.

Задание 2.

Из условия задачи имеем: капитал и резервы(итого по разделу III) – 68502 тыс. руб., денежные средств – 6453 тыс. руб., дебиторская задолженность – 60 тыс. руб., запасы – 30242 тыс. руб., внеоборотные активы(итого по разделу I) – 30 5 тыс. руб. Рассчитать коэффициент финансовой независимости.

Задание 3.

Даны следующие показатели: прибыль (убыток) от реализации продукции – 1328 тыс. руб., полная себестоимость продукции – 2 760 тыс. руб. Рассчитать рентабельность реализованной продукции.

Компетентностно-ориентированные задания.

Задание 1.

На основании данных баланса предприятия имеем: денежные средства – 58 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 16 тыс. руб.; основные средства – 253 тыс. руб., кредиторская задолженность – 4 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 83 тыс. руб.; Определите коэффициент абсолютной ликвидности. Рекомендуемое ограничение – не менее 0,2. Нормативное значение означает требование, что предприятие должно быть в состоянии оплатить не менее 20% срочных обязательств.

Задание 2.

Из данных баланса имеем: капитал и резервы(итого по разделу III) – 74077 тыс. руб., денежные средств – 13738 тыс. руб., дебиторская задолженность – 1782 тыс. руб., запасы – 26557 тыс. руб., внеоборотные активы(итого по разделу I) – 32175 тыс. руб. Определить коэффициент финансовой независимости.

Задание 3.

Из данных баланса дано: чистая прибыль – 14784 тыс. руб., собственный капитал – 773 5 тыс. руб. Рассчитать рентабельность собственного капитала. Б) Из условия задачи следует: чистая прибыль – 3 23 тыс. руб., собственный капитал – 74077 тыс. руб. Найти рентабельность собственного капитала.

Вопросы для обсуждения.

1. Что включает организационное построение финансового менеджмента с позиций системного подхода к нему?
2. В чем отличия иерархического и функционального построения центров финансового управления предприятием?
3. Имеются ли различия в функциях центров управления предприятиями разных размеров?
4. Центр ответственности – это структурное подразделение предприятия или это орган управления им? Обоснуйте ответ.
5. Какие типы центров ответственности можно выделить в рамках предприятия?
6. Какие факторы определяют организационное построение обеспечения финансового менеджмента на предприятиях?
7. Какова роль и значение информационных систем для финансового менеджмента?
8. Охарактеризуйте систему показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников.
9. Охарактеризуйте систему показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников.
10. В чем сущность финансового анализа как одного из элементов механизма управления финансовой деятельностью предприятия?
11. Какие системы финансового анализа различают в теории финансового менеджмента?
12. Какие системы и методы финансового контроля рассматривают в теории и практике финансового менеджмента?
13. Имеются ли отличия между мониторингом и контроллингом?

Темы рефератов.

1. Финансовый документооборот на предприятии.
2. Диагностика финансового состояния предприятия и основные направления его улучшения.
3. Организация финансового менеджмента на предприятии.
4. Эффективность управления финансовыми ресурсами на предприятии.
5. Порядок разработки и содержание основных разделов инвестиционного бизнес-плана.
6. Организация и оплата труда финансовых менеджеров.
7. Лучшие финансовые менеджеры: достигнутые результаты.

Тема 3. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте.**Тестовые задания.****1. Плечо финансового рычага представляет собой:**

- а) отношение заемных средств предприятия к его собственным средствам,
- б) отношение собственных средств предприятия к заемным,
- в) разность между собственными и заемными средствами,
- г) верного ответа нет.

2. Налоговый корректор.

- а) уменьшает эффект финансового рычага,
- б) увеличивает эффект финансового рычага,
- в) не влияет на эффект финансового рычага.

3. Риск, обусловленный структурой источников финансирования – это:

- а) финансовый,
- б) производственный,

- в) инвестиционный,
- г) отраслевой.

4. Эффект операционного рычага равен 3, что означает:

- а) если предприятие увеличит (уменьшит) объем реализации на 5%, то прибыль возрастет (снизится) на 15%,
- б) если предприятие увеличит (уменьшит) постоянные расходы на 5%, то выручка от реализации уменьшится (увеличится) на 15%,
- в) если предприятие увеличит переменные затраты на 5%, то прибыль возрастет на 15%,
- г) верного ответа нет.

5. Валовая маржа – это:

- а) отношение собственных и заемных средств,
- б) разница между выручкой от реализации и собственными средствами,
- в) разница между выручкой и переменными расходами,
- г) верного ответа нет.

6. Удельная маржинальная прибыль – это:

- а) величина объема продаж, при котором операционная прибыль равна нулю,
- б) удельные переменные расходы,
- в) величина EBITDA, приходящейся на единицу продукции,
- г) верного ответа нет.

7. Риск кредитора тем выше, чем:

- а) выше значение дифференциала эффекта финансового рычага предприятия-заемщика,
- б) ниже значение дифференциала эффекта финансового рычага предприятия-заемщика,
- в) значение дифференциала эффекта финансового рычага предприятия-заемщика и риск кредитора прямо не связаны.

8. При расчете показателя рентабельность собственного капитала с его величиной соотносится:

- а) чистая прибыль,
- б) чистая прибыль плюс проценты, начисленные кредиторам,
- в) чистая прибыль, уменьшенная на величину дивидендов по привилегированным акциям,
- г) операционная прибыль, уменьшенная на величину дивидендов по привилегированным акциям.

9. Управление эффектом финансового левериджа означает прежде всего контроль за его динамикой и обеспечение комфортного резерва безопасности в части превышения EBIT над суммой условнопостоянных финансовых расходов:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

10. Верно ли данное утверждение: «Компания, имеющая значительную долю заемного капитала в общей сумме источников, называется компанией с высоким уровнем финансового левериджа или финансово зависимой компанией»:

- а) да,
- б) нет.

Ситуационные задания.

Задание 1.

Рассчитать величину запаса финансовой прочности в % к выручке от продаж, если выручка от продаж – 6 6 тыс. руб., совокупные переменные затраты 5888 тыс. руб., постоянные затраты – 332 тыс. руб.

Задание 2.

Определите изменения уровня прибыли предприятия в предстоящем периоде и силу

операционного рычага при следующих условиях:
 выручка в отчетном периоде составила 40 тыс. руб.,
 переменные затраты – 277 тыс. руб.,
 постоянные затраты – 7 тыс. руб.,

Задание 3.

Операционная прибыль компании составляет 700 000 руб., собственный капитал — 300 000 руб., заемный капитал — 200 000 руб. Средняя ставка по заемному капиталу — 18%. Оцените финансовый леверидж по двум концепциям.

Компетентностно-ориентированные задания.

Задание 1.

Предприятие производит 1000 изделий, которые реализуются по цене 20 тыс. руб. Постоянные затраты составляют 4 млн. руб., переменные расходы на единицу продукции – 12 тыс. руб. Определить точку безубыточности и запас финансовой прочности.

Задание 2.

Фирма планирует заниматься перепродажей кондиционеров. Продажная цена 1 кондиционера 20 000 руб., переменные затраты на единицу продукции 12 000 руб., постоянные затраты составляют 400 000 руб. в год.

Необходимо определить точку безубыточности, а также ответить на следующие вопросы:

1. Какой станет точка безубыточности, если постоянные затраты увеличатся до 500 000.
2. Какой будет точка безубыточности, если удастся увеличить цену продажи до 22000.
3. Какой будет точка безубыточности, если переменные затраты на единицу продукции повысятся до 13000.

Задание 3.

Выручка от реализации продукции составляет 100 000 руб. Переменные затраты 70 000 руб., постоянные затраты – 10 000 руб. Планируется увеличение выручки на 10%. Необходимо определить величину операционного рычага, а также процентное изменение прибыли.

Вопросы для обсуждения.

1. В чем сущность и понятие «левериджа»? Его виды.
2. Как оценить уровень производственного левериджа?
3. Какие принципы операционного анализа лежат в основе оценки операционного рычага?
4. Изменится ли порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия, если его выручка от реализации увеличится за счет роста цен реализации?
5. В чем состоит эффект финансового левериджа.
6. От чего зависит изменение уровня совокупного левериджа? В чем проявится здесь предпринимательский риск?

Темы рефератов.

1. Практика расчета операционного левериджа.
2. Практика расчета финансового левериджа.
3. Оценка воздействия совокупного левериджа.
4. Структура издержек производства, операционный анализ.
5. Проблемы управление денежными потоками предприятия.
6. Проблемы обеспечения ликвидности предприятия.
7. Проблемы управление текущими затратами с использованием финансовых методов.

Тема 4. Управление денежными потоками предприятия.

Тестовые задания.

1. По видам хозяйственной деятельности денежный поток подразделяется на:

- а).денежный поток по структурным подразделениям
- б).денежный поток по хозяйственным операциям
- в).операционный, финансовый, инвестиционный
- г).денежный поток по предприятию в целом

2. Основная цель управления денежными средствами

- а) поддержание их на минимально-достаточном уровне;
- б) поддержание их на максимальном уровне только в кассе;
- в) поддержание их на максимальном уровне только на расчетном счете;
- г) поддержание их на максимальном уровне на расчетном счете и в кассе

3. Классификация денежных расчетов и платежей предприятия производится по признакам:

- а).по объектам денежных операций и формам осуществления
- б).по валюте платежа и направленности движения денежных средств
- в).по отношению к предприятию и периоду времени
- г).по формам осуществления и виду используемой валюты

4. К внешним факторам, влияющим на формирование денежных потоков относятся:

- а).денежные отношения организации с бюджетами всех уровней
- б).денежные отношения между головным и дочерними предприятиями
- в).политическая обстановка в стране
- г).нет верного ответа

5. Объем и интенсивность амортизационных потоков:

- а).оказывают существенное влияние на объем отрицательного денежного потока;
- б).оказывают существенное влияние на объем положительного денежного потока;
- в) не оказывают существенное влияние на объем отрицательного денежного потока;
- г).не оказывают существенное влияние на объем положительного денежного потока

6. Отношение положительного денежного потока к отрицательному денежному потоку характеризует:

- а).сбалансированность денежных потоков
- б).уровень достаточности объемов денежного потока
- в).ликвидность денежного потока
- г).вариативность направления движения денежных средств

7. По возможности обеспечения платежеспособности фирмы денежные потоки классифицируются на:

- а).предсказуемый и не предсказуемый;
- б).регулируемый и не регулируемый;
- в).ликвидный и не ликвидный;
- г).регулярный и дискретный

8. Существенное влияние на формирование денежных потоков предприятия во времени оказывает:

- а).неотложность инвестиционных программ;
- б).жизненный цикл предприятия;
- в).продолжительность операционного цикла;
- г). сезонность производства и реализации продукции

9. В состав денежных потоков от операционной деятельности входят:

- а).авансы от покупателей и уплата процентов за кредит
- б).денежная выручка от реализации и приобретение основных средств

в).целевое финансирование и выплаты в бюджет и внебюджетные фонды

10. Планируемый объем положительного денежного потока предприятия по операционной деятельности характеризуется:

- а).плановой суммой поступления денежных средств;
- б).плановым объемом реализации продукции;
- в).плановой суммой операционных затрат по производству и реализации продукции;
- г).плановой суммой налоговых платежей

Ситуационные задания.

Задание 1.

Вкладчик сделал вклад в банк в размере 100 000 рублей под 10% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов каждый месяц. Рассчитать будущую сумму денежных средств, которую вкладчик получит через 2 года.

Задание 2.

Банки предлагают различные условия вкладов. Инвестору, который имеет 100000 руб., необходимо выбрать в какой банк лучше вложить свои средства. Срок вклада 2 года. Банки предлагают следующие условия:

Банк 1 осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года под 11,8%.

Банк 2 осуществляет капитализацию процентов через каждые полгода под 11,6%.

Банк 3 осуществляет капитализацию процентов ежеквартально под 11,4%.

Банк 4 осуществляет капитализацию процентов в конце каждого месяца под 11,2%.

Рассчитать по каждому банку будущую сумму денежных средств, которую может получить инвестор, и выбрать наилучший вариант инвестирования денежных средств.

Задание 3.

Какую сумму необходимо инвестору поместить в банк под 10% годовых, чтобы через 2 года получить 100 000 рублей. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого месяца.

Компетентностно-ориентированные задания.

Задание 1.

Вкладчик сделал вклад в банк в размере 100 000 рублей. Рассчитать будущую сумму денежных средств по простым и сложным процентам, которую вкладчик получит через 2 года. Банковская процентная ставка составляет 10% годовых.

Задание 2.

Векселедержатель предъявил для учета в банк вексель на сумму 100 000 рублей со сроком погашения 29.08.2012. Вексель предъявлен 01.08.2012. Банк согласился учесть вексель по учетной ставке 15% годовых. Определить сумму, которую векселедержатель получит от банка.

Задание 3.

Предприниматель может получить кредит:

- 1) на условиях ежемесячной капитализации процентов из расчета 14% годовых;
- 2) на условиях ежеквартальной капитализации процентов из расчета 14,2% годовых.
- 3) на условиях полугодовой капитализации процентов из расчета 14,5% годовых.
- 4) на условиях однократного начисления процентов из расчета 15% годовых.

Какой вариант более предпочтителен. Рассчитать эффективную процентную ставку.

Вопросы для обсуждения.

1. Денежный оборот предприятия – это выручка, получаемая им только от реализации основной продукции? Обоснуйте свой ответ.

2. Какая из существующих форм денежного оборота наиболее выгодна для хозяйствующих субъектов в нынешних условиях хозяйствования?
3. Существует ли отличие денежного потока и денежного оборота предприятия?
4. В чем значение и роль эффективного управления денежными потоками предприятия?
5. Какие факторы влияют на формирование денежного потока на предприятии?
6. Что включает в себя планирование денежных потоков?
7. Какие методы оптимизации денежных потоков целесообразно и возможно применять российскими предприятиями в современных условиях?

Темы рефератов.

1. Проблемы управление денежными средствами предприятия.
2. Эффективность управления финансовыми ресурсами на предприятии.
3. Проблемы управление основным капиталом предприятия.
4. Управление амортизационными отчислениями.
5. Проблемы управление оборотным капиталом предприятия.
6. Проблемы обеспечения ликвидности предприятия.
7. Особенности управления портфелем ценных бумаг в акционерных обществах.

Тема 5. Управление капиталом.

Тестовые задания.

Модель Гордона используется для оценки.

- а) теоретической (внутренней, истинной) стоимости акции,
- б) балансовой стоимости акции,
- в) ликвидационной стоимости акции,
- г) рыночной стоимости облигации.

2. WACC – это показатель.

- а) средних затрат на поддержание источников финансирования,
- б) средней рентабельности продаж,
- в) средней доходности инвестиционных затрат,
- г) средней доходности капитала.

3. С позиции сторонников теории Модильяни – Миллера (вторая работа) варьирование структурой капитала приводит к

- а) наращиванию рыночной стоимости компании,
- б) снижению рыночной стоимости компании,
- в) может приводить как к росту, так и к снижению стоимости компании,
- г) не влияет на рыночную стоимость компании.

4. Модильяни и Миллер утверждали, что при некоторых условиях рыночная стоимость компании и стоимость капитала не зависят от его структуры, а, следовательно, их нельзя оптимизировать, нельзя и наращивать рыночную стоимость компании за счет изменения структуры капитала.

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

5. Выберите верное утверждение.

- а) открытый факторинг представляет собой операцию, когда компания ставит в известность своего должника об участии банка (факторской компании) в оплате сделок,
- б) закрытый факторинг предусматривает уведомление о посреднической роли факторской компании.

6. Простое самофинансирование.

а) доходов, генерируемых компанией, хватает для того, чтобы поддерживать ее имущественный потенциал на определенном уровне и удовлетворять текущие требования собственников,

б) собственники ориентированы на расширение производственных мощностей, в) верного ответа нет.

7. Сторонники традиционного подхода в определении структуры капитала считают.

а) стоимость капитала не зависит от его структуры,

б) можно определить оптимальную структуру источников, минимизирующую WACC и максимизирующую стоимость компании,

в) все вышеперечисленное верно.

8. Средневзвешенная стоимость капитала зависит от:

а) стоимости источника финансирования организации,

б) удельного веса источника финансирования в общем объеме ресурсов,

в) доходности ценных бумаг на рынке,

г) верного ответа нет.

9. С позиции сторонников теории Модильяни - Миллера привлечение заемного капитала, как правило, влияет на величину WACC в сторону:

а) увеличения,

б) уменьшения,

в) как увеличения, так и уменьшения,

г) никак не влияет.

10. При прочих равных условиях рост средневзвешенной стоимости капитала:

а) приводит к росту стоимости компании,

б) приводит к снижению стоимости компании,

в) не влияет на стоимость компании

Ситуационные задания.

Задание 1.

Предприятию выдан кредит 300 тыс. руб. на 6 месяцев под простую процентную ставку 10% в месяц. Найти наращенное значение долга в конце каждого месяца.

Задание 2.

Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия по следующим данным:

Показатели		Значение
1.	Привилегированные акции	1 200 000
2.	Дивиденды по привилегированным акциям	200 000
3.	Обыкновенные акции	5 400 000
4.	Дивиденды по обыкновенным акциям	1 000 000
5.	Нераспределенная прибыль	83 400 000
6.	Долгосрочные кредиты	18 000 000
7.	Банковский процент по долгосрочным кредитам	14
8.	Краткосрочные кредиты	36 000 000
9.	Банковский процент по краткосрочным кредитам	12
10.	Задолженность поставщикам и подрядчикам	23 000 000
11.	Сумма штрафов, пеней, уплаченных поставщикам	1 350 000
12.	Задолженность по оплате труда	2 400 000
13.	Сумма дополнительных выплат работникам, связанная с задержками заработной платы и ее индексацией	56 000
14.	Задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами	3 200 000
15.	Ставка рефинансирования	13

16. Количество дней просрочки платежей по налогам и сборам	10
Итого	172 600 000

Ставка налога на прибыль 20%.

Задание 3.

Капитал акционерного общества в сумме 220 млн. руб. формируется из акционерного и заемного капиталов. За счет заемного капитала получено 100 млн. руб., стоимость которого равна 12% годовых. За счет эмиссии акций получено 120 млн. руб., рыночная цена которых составляет 30 руб. за акцию. Величина дивиденда на момент расчета составила 6 руб. Ожидается рост размера дивидендов в размере 8% в год. Определить средневзвешенную стоимость капитала.

Компетентностно-ориентированные задания.

Задание 1.

Оценить эффективность использования предприятием заемного капитала с помощью показателя эффекта финансового рычага, сделать соответствующие выводы. Ставка налога на прибыль 20%.

Показатели	Сумма
Капитал, всего	62 000 000
Собственные средства	40 000 000
Заемные средства	22 000 000
Стоимость привлечения заемных средств	14,32%
Операционная прибыль	9 400 000

Оценить как изменится эффект финансового рычага, если стоимость привлечения заемного капитала вырастет до 15,67%.

Задание 2.

Оценить эффективность использования предприятием заемного капитала с помощью показателя эффекта финансового рычага, сделать соответствующие выводы. Ставка налога на прибыль 20%.

Показатели	
Капитал, всего	10 000 000
Собственные средства	6 000 000
Заемные средства	4 000 000
Краткосрочные кредиты	2 000 000
Банковский процент	15%
Кредиторская задолженность	2 000 000
Стоимость привлечения	5%
Операционная прибыль	1 400 000

Задание 3.

Рассчитать средневзвешенную цену капитала по следующим данным.

Элементы капитала	Сумма	Стоимость	Удельный вес
1. Привилегированные акции	1000000	15%	0,10
2. Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	4000000	25%	0,40
3. Долгосрочные кредиты	2000000	14%	0,20
4. Краткосрочные кредиты	2000000	12%	0,20
5. Кредиторская задолженность	1000000	5%	0,10

Вопросы для обсуждения.

1. Роль собственного капитала в формировании оборотных активов.

2. В чем суть политики формирования собственных финансовых ресурсов?
3. Для чего необходимо давать оценку стоимости собственного капитала и в чем она заключается?
4. Как скажется на результатах деятельности предприятия не продуманная политика привлечения заемных средств? Содержание этой политики.
5. Для каких целей следует давать стоимостную оценку каждого элемента заемного капитала?
6. Какие принципы лежат в основе построения системы управления основным капиталом?
7. В чем сущность базовой концепции «цены капитала»?
8. Как определяется цена источников заемного и собственного капиталов?
9. Что включает методика определения текущей стоимости капитала?
10. Чем определяется предельная цена капитала, и какую роль она играет в принятии финансового решения?
11. Какие теории структур капитала рассматриваются в финансовом менеджменте?
12. Что понимается под оптимизацией структуры капитала, и каково ее значение для предприятия?
13. Существует ли разница между ценой и стоимостью финансовых активов?
14. Чем определяется управление источниками долгосрочного финансирования?
15. Способы краткосрочного финансирования включают коммерческий и банковский кредит. Условия и возможности их получения предприятиями в рыночных условиях.

Темы рефератов.

1. Проблемы управление текущими затратами с использованием финансовых методов.
2. Проблемы управление внеоборотными активами.
3. Проблемы управление оборотным активами предприятия.
4. Проблемы управление денежными средствами предприятия.
5. Проблемы управление производственными запасами хозяйствующего субъекта.
6. Проблемы управление дебиторской задолженностью.
7. Эффективность управления финансовыми ресурсами на предприятии.

Тема 6. Управление активами.

Тестовые задания.

Постоянный оборотный капитал – это:

- а) величина основных активов, находящихся в постоянном ведении предприятия,
- б) часть денежных средств, которая относительно постоянна в течение финансового цикла,
- в) часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение операционного цикла,
- г) нет верного ответа.

2. Размер оптимальной партии заказа зависит от:

- а) затрат по размещению и выполнению заказа,
- б) затрат по хранению производственных запасов,
- в) размера заказываемой партии запасов,
- г) всего вышеперечисленного.

3. Операционный цикл – это:

- а) общее время, которое включает период обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности,

- б) общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности,
- в) время, которое включает продолжительность производственного процесса и периода обращения кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

4. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит, если:

- а) ускорения производственного процесса,
- б) замедления производственного процесса,
- в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

5. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:

- а) агрессивная политика управления текущими активами,
- б) умеренная политика управления текущими пассивами,
- в) консервативная политика управления текущими активами,
- г) нет верного ответа.

6. Модель Баумоля включает:

- а) определение максимального остатка денежных средств,
- б) определение минимального остатка денежных средств,
- в) определение среднего остатка денежных средств,
- г) все вышеперечисленное верно.

7. Затраты, связанные с поддержанием запасов, в модели Уилсона делятся на:

- а) затраты по хранению и затраты по размещению и выполнению заказов,
- б) затраты постоянные и переменные,
- в) затраты средние и валовые,
- г) нет верного ответа

8. Агрессивная кредитная политика предполагает:

- а) сокращение кредитного периода,
- б) предоставление возможности пролонгировать кредит,
- в) снижение стоимости кредита,
- г) верного ответа нет.

9. Методы формирования резервов по сомнительным долгам:

- а) метод процента от объема реализации,
- б) метод учета счетов по срокам оплаты,
- в) метод учета безнадежных долгов,
- г) верного ответа нет

10. Какая модель предназначена для определения целевого остатка денежных средств с учетом фактора неопределенности денежных выплат и поступлений:

- а) модель Гордона,
- б) модель Уилсона,
- в) модель Баумоля,
- г) модель Миллера-Орра.

Ситуационные задания.

Задание 1.

Используя модель Баумоля, определите оптимальный остаток денежных средств. Прогнозируемая потребность в денежных средствах в год составляет 5 200 000 руб., постоянные транзакционные затраты по купле-продаже ценных бумаг составляют 150 руб., приемлемый и возможный для предприятия доход по краткосрочным финансовым вложениям равен 15%.

Задание 2.

Определить эффект и эффективность предоставления продукции в кредит на различные сроки, а также оптимальный срок предоставления кредита по следующим данным.

Показатели							
Срок предоставления кредита	7	14	21	30	40	50	60
Объем продаж в кредит, шт.	70000	77000	85000	97000	110000	120000	135000
Цена единицы	25	25	25	25	25	25	25
Выручка							
Переменные затраты на ед.	10	10	10	10	10	10	10
Постоянные затраты	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000
Совокупные затраты	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль							
Затраты, связанные с предоставлением кредита 2%							
Инфляция 12%							
% безнадежной ДЗ	1	2	3	4	10	15	20
Потери от безнадежной ДЗ							
Эффект							
Эффективность							

Задание 3.

По данным баланса: выручка – 4304 тыс. руб., запасы (на начало года) – 3543 тыс. руб., запасы (на конец года) – 33617 тыс. руб. Определить коэффициент оборачиваемости запасов.

Компетентностно-ориентированные задания.**Задание 1.**

Используя модель Миллера-Орра, определите оптимальный остаток денежных средств. Минимальный запас денежных средств или нижний предел (C_1) – 20 000 руб., расходы по конвертации ценных бумаг (Z_i) – 150 руб., процентная ставка r – 15% в год; среднее квадратическое отклонение в день – 5000 руб.

Задание 2.

Определить оптимальный размер партии поставки для книжного магазина. Объем продаж составляет 100 тыс. шт. в год. Затраты на выполнение одного заказа составляют 2000 руб. Затраты на хранение единицы запаса составляют 25 руб.

Задание 3.

Имеются следующие вводные: выручка – 4304 тыс. руб., оборотные активы (итого по разделу II) (на начало года) – 46 47 тыс. руб., оборотные активы (итого по разделу II) (на конец года) – 48168 тыс. руб. Найти коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Вопросы для обсуждения.

1. Что понимается под внеоборотными активами?
2. Как рассчитываются показатели эффективности использования основных средств?
3. Что представляет собой политика управления производственными запасами и ее формирование на предприятии?
4. Что понимается под рациональной политикой управления дебиторской задолженностью и этапы ее формирования?
5. Раскройте сущность факторинга.

6. Раскройте сущность ABC-метода контроля товарно-материальных запасов.

Темы рефератов.

1. Стратегия и тактика финансового менеджмента.
2. Инфляция и ее влияние на принятие решений в сфере финансового менеджмента.
3. Проблемы управления финансами в малом бизнесе.
4. Финансовый менеджмент в условиях кризиса.
5. Менеджеры и собственники: проблемы доверия, полномочий, ответственности.

Тема 7. Управление инвестициями.

Тестовые задания.

1. Процесс сведения вместе тех, кто предлагает деньги (имеющих временно свободные средства), с теми, кто предъявляет спрос (испытывающими потребность в них) -это:

- а) финансовые институты;
- б) инвестиционный процесс
- в) финансовые рынки.

2. Главными участниками инвестиционного процесса являются:

- а) государство;
- б) компании;
- в) частные лица;
- г) все вышеперечисленное.

3. Процесс помещения денег в те или иные финансовые инструменты с расчетом на увеличение их стоимости и получение положительной величины дохода – это:

- а) процесс инвестирования;
- б) инвестиционная деятельность;
- в) всевышеперечисленное.

4. Законченный объект инвестиционной деятельности, реализация одной формы инвестиций – это:

- а) инвестиционный портфель;
- б) инвестиционный проект;
- в) нет правильного ответа.

5. Прямое участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложении капитала – это:

- а) прямые инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) внутренние инвестиции.

6. Вложения капитала в различные финансовые инструменты, главным образом в ценные бумаги, с целью получения дохода – это:

- а) прямые инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) внутренние инвестиции.

7. Вложения капитала инвестора финансовыми посредниками – это:

- а) непрямые инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) внутренние инвестиции.

8. Вложения средств в объекты инвестирования, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или ожидаемого дохода и гарантировано получение инвестиционной прибыли – это:

- а) венчурные инвестиции;
- б) среднерисковые инвестиции;
- в) безрисковые инвестиции.

9. Вложения капитала государственных предприятий, а также средств государственного бюджета разных его уровней и государственных внебюджетных фондов – это:

- а) частные инвестиции;
- б) совместные инвестиции;
- в) государственные инвестиции.

10. Вложения капитала резидентами (юридическими и физическими лицами) данной страны в объекты (инструменты) инвестирования на ее территории – это:

- а) государственные инвестиции;
- б) иностранные инвестиции;
- в) внутренние инвестиции.

Ситуационные задания.

Задание 1.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 110 000 руб. Доставка и установка оборудования потребует дополнительных затрат в размере 10 000 руб. Осуществление проекта предполагает создание начального запаса сырья и материалов общей стоимостью 50 000 руб.

Жизненный цикл проекта предполагается равным 5 годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано по остаточной стоимости, равной 20 000 руб., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут восстановлены на 20%.

По данным отдела сбыта, ежегодная выручка от реализации продукта составит 135 000 руб. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 55 000 руб., а постоянные затраты – 18 000 руб. Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%. Ставка дисконтирования 15%.

Необходимо разработать план движения денежных потоков и осуществить оценку экономической эффективности инвестиционного проекта.

Задание 2.

Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

– внедрение новой технологии	250
– подготовка нового персонала взамен уволившихся	130
– поглощение конкурирующих фирм	350
– простое воспроизводство основных фондов	160
– организация выпуска товаров, пользующихся спросом	230

Задание 3.

На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. в результате этого денежные поступления по годам за расчетный период составили: 1 год – 1,2 млн. руб.; 2 год – 1,8 млн. руб.; 3 год – 2,0 млн. руб.; 4 год – 2,5 млн. руб.; 1 год – 1,5 млн. руб. Ставка дисконта составляет 20% годовых. Определите срок окупаемости с использованием дисконтированных поступлений и без учета дисконтированных поступлений.

Компетентностно-ориентированные задания.

Задание 1.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект предусматривающий выпуск нового продукта. Проведенные ранее маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта данного продукта и обошлись предприятию в 4000 руб. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 60 000 руб. Доставка и установка оборудования потребует дополнительных затрат в размере 5000 руб. Осуществление проекта предполагает создание начального запаса сырья и материалов общей стоимостью 40 000 руб.

Жизненный цикл проекта предполагается равным 5 годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано за 12 000 руб., что выше его остаточной стоимости, равной 10 000 руб., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут восстановлены на 25%.

По данным отдела сбыта, ежегодная выручка от реализации продукта составит 95 000 руб. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 40 000 руб., а постоянные затраты – 12 000 руб. Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%. Ставка дисконтирования 20%.

Необходимо разработать план движения денежных потоков и осуществить оценку экономической эффективности инвестиционного проекта.

Задание 2.

Банковская процентная ставка составляет: а) 13%, б) 15%; в) 7%. Ожидаемая норма прибыли от вложений в проект составляет 14%. Что предпримет разумный инвестор в этих случаях? Ответ обоснуйте по каждому варианту.

Задание 3.

Инвестиционный проект по созданию предприятия финансируется из средств государственного бюджета. В результате занятость населения в регионе увеличится, а расходы бюджета по обеспечению безработных снизятся на 15,6 млрд. руб. в год. Необходимая сумма инвестиций по годам строительства предприятия (млрд. руб.) составляет: 23,6; 25,7; 16,5. Дополнительные налоговые поступления в бюджет 12,4 млрд. руб. в год, начиная с 4-го года реализации проекта. Норма дохода на капитал 15%. Расчетный период 6 лет. Определить суммарный бюджетный эффект от реализации инвестиционного проекта

Вопросы для обсуждения.

1. Перечислите источники инвестиций.
2. По каким признакам различают виды инвестиций?
3. Раскройте сущность инвестиций.
4. Что такое чистый дисконтированный доход?
5. Какими показателями характеризуется эффективность инвестиционных проектов?
6. Инвестиции и капитальные вложения – обоснуйте различия указанных категорий.

Темы рефератов.

1. Методы оценки эффективности инвестиций.
2. Особенности управления портфелем ценных бумаг в акционерных обществах.
3. Порядок разработки и содержание основных разделов инвестиционного бизнес-плана.
4. Методы финансового прогнозирования.
5. Бюджетирование, как метод разработки и контроля выполнения оперативных планов на предприятии.
6. Финансовое планирование на предприятии.

7. Диагностика финансового состояния предприятия и основные направления его улучшения.

Вопросы к экзамену

1. Сущность финансового менеджмента.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Взаимосвязь финансового, производственного и инвестиционного менеджмента.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Система организационного построения финансового менеджмента.
6. Система информационного обеспечения.
7. Система и методы финансового анализа.
8. Управление денежными потоками.
9. Анализ движения денежных средств, методы анализа.
10. Прогнозирование денежного потока.
11. Определение оптимального уровня денежных средств на расчетном счете предприятия.
12. Методы управления денежным оборотом.
13. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами.
14. Дисконтирование капитала и дохода.
15. Аннуитет.
16. Управление собственным капиталом.
17. Модели формирования собственных оборотных средств.
18. Политика привлечения заемных средств.
19. Управление основным капиталом.
20. Базовая концепция «цены капитала».
21. Цена основных источников капитала.
22. Текущая стоимость капитала; предельная цена капитала.
23. Методы оценки финансовых активов.
24. Методы оценки доходности и риска финансовых активов.
25. Риск и доходность портфельных инвестиций.
26. Управление оборотным капиталом.
27. Управление производственными запасами.
28. Управление дебиторской задолженностью.
29. Управление источниками долгосрочного финансирования.
30. Лизинг: сущность, виды, лизинговые платежи.
31. Управление источниками краткосрочного финансирования
32. Кредитование и его формы.
33. Факторинг, овердрафт.
34. Сущность и понятие «леверидж», виды «левериджа».
35. Оценка производственного левериджа.
36. Принципы операционного анализа операционный рычаг.
37. Порог рентабельности, запас финансовой прочности предприятия.
38. Эффект финансового левериджа.
39. Вексельный (учетный) кредит.
40. Оценка совокупного левериджа, предпринимательского риска.
41. Виды финансового планирования.
42. Бюджетирование на предприятии.
43. Финансовая стратегия предприятия.
44. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
45. Особенности финансового менеджмента в субъектах разных форм собственности.

46. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
47. Управление потоком денежных средств. Положительные и отрицательные денежные потоки.
48. Информационная база обеспечения деятельности финансового менеджера.
49. Состав и содержание бухгалтерской отчетности предприятия, ее использование в процессе управления.
50. Понятие критического объема продаж: сущность, методы расчета, значение.
51. Понятие ликвидности и платежеспособности предприятия.
52. Денежный поток, его виды и способы оценки.
53. Фактор инфляции в финансовом менеджменте. Модель Фишера.
54. Финансовый анализ, его развитие и значение. Модель Дюпона.
55. Доходность финансового актива. Модель Гордона.
56. Сущность инвестиций, причины их осуществления. Две модели развития фирмы.
57. Оценка финансового положения предприятия.
58. Понятие ресурсов предприятия и их структура в управлении.
59. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования: лизинг, факторинг, коммерческий и банковский кредит, страхование.
60. Определение оптимальной партии заказа. Поддержание оптимального уровня запасов.

Задания к экзамену

Задание 1.

Исходя из данных баланса предприятия, имеем: запасы – 3543 тыс. руб., кредиторская задолженность – 137 тыс. руб., заемные средства – 20856 тыс. руб., прочие обязательства – 1165 тыс. руб. Определите коэффициент ликвидности при мобилизации средств. Рекомендуемое значение данного показателя 0,5-0,7.

Задание 2.

Исходя из данных баланса имеем: капитал и резервы(итого по разделу III) – 773 5тыс. руб., внеоборотные активы (итого по разделу I) – 30 5 тыс. руб. Рассчитать коэффициент маневренности.

Задание 3.

Чистая прибыль молочного предприятия равна 1, млн. руб., когда стоимость собственного капитала за расчетный период составила 8,5 млн. руб. Сколько составит рентабельность собственного капитала.

Задание 4.

Имеются следующие данные: баланс активов (на начало года) – 68650 тыс. руб, баланс активов (на конец года) – 7023 тыс. руб., выручка – 4304 тыс. руб. Выяснить коэффициент оборачиваемости активов.

Задание 5.

На основании данных баланса: выручка – 4304 тыс. руб., кредиторская задолженность (на начало года) – 137 тыс. руб., кредиторская задолженность (на конец года) – 123 тыс. руб. Определить коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Задание 6.

Рассчитать точку безубыточности Исходные данные: Выручка = 6845 тыс.руб
 Переменные затраты на единицу продукции = 0,753 тыс.руб
 Постоянные затраты = 70 тыс.руб
 Переменные затраты = 446 тыс.руб
 Цена за ед. продукцию = 1,15 тыс.руб

Задание 7.

Размер совокупного капитала акционерного общества составляет 1 000 000 руб. При этом размер собственного капитала составляет 700 000 руб., размер заемного капитала — 300 000 руб. Размер дивидендов по собственному капиталу составляет 12%,

средневзвешенная процентная ставка по привлеченным заемным средствам — 18%. Ставка налога на прибыль — 20%. Необходимо оценить средневзвешенную стоимость капитала компании.

Задание 8.

Компания "Агроинвест" имеет годовую выручку 45000 тыс. рублей и себестоимость 38000 тыс. рублей. Текущая продолжительность оборота запасов равна 145 дней. Определить величину запасов.

Задание 9.

Рассчитать оборачиваемость оборотного капитала, если рентабельность продаж равна 15%, прибыль до налогообложения 7,2 млн. руб., стоимость капитала 26 млн. руб., стоимость долгосрочных активов – 16,2 млн. руб., год равен 365 дням.

Задание 10.

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределены по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Учебная литература, необходимая для самостоятельной подготовки к занятиям

1 Основная учебная литература

1. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ISBN 978-5-394-01579-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/75192.html>.
2. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — ISBN 978-5-4486-0461-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>.

2 Дополнительная учебная литература

1. Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е.Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2017. — 559 с. — 978-5-4487-0159-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>
2. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — ISBN 978-5-238-02696-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81713.html>.
3. Учебное пособие (практикум) по курсу «Финансовый менеджмент» / О. В. Веретенникова, О. М. Зерова, М. А. Палкина, Е. В. Лемешко. — Макеевка : Донбасская национальная академия строительства и архитектуры, ЭБС АСВ, 2019. — 248 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/92356.html>.

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины

Современные профессиональные базы данных

1. Универсальная интернет-энциклопедия Wikipedia <http://ru.wikipedia.org>.
2. Университетская библиотека Онлайн <http://www.biblioclub.ru>.
3. Сервис полнотекстового поиска по книгам <http://books.google.ru>.
4. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU <http://elibrary.ru>.
5. Федеральный образовательный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru>.

Информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса

1. Справочная правовая система Консультант Плюс - договор №21/2018/К/Пр от 09.01.2018;