

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
Федеральное государственное образовательное учреждение высшего
профессионального образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(Наименование факультета, филиала)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
(наименование дисциплины)
Кафедра Финансы и страхование
экономического факультета
(наименование кафедры, обеспечивающей преподавание дисциплины)
Образовательная программа
38.03.01 (080100.62)
(код и наименование направления/специальности)
Профиль подготовки
финансы и кредит
наименование профиля подготовки
Уровень высшего образования
бакалавриат
(Бакалавриат, специалитет, магистратура)

Форма обучения
очная, заочная
(очная, очно-заочная (вечерняя), заочная)

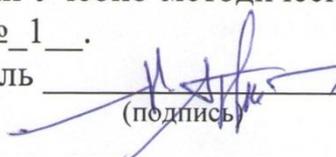
Статус дисциплины: базовая
(базовая, вариативная, вариативная по выбору)

Махачкала, 2014 год

Рабочая программа дисциплины составлена в 2014 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки (специальности) **38.03.01 (080100.62)** (уровень бакалавриат)
(код и наименование направления подготовки) (бакалавриата, специалитета, магистратуры)
от « ___ » _____ 20__ г. № _____.

Разработчик(и): кафедра Финансы и страхование, Ибрагимова Ирина Ибрагимовна, к.э.н., доцент

Рабочая программа дисциплины одобрена:
на заседании кафедры экономических дисциплин от «_03_»_09_2014_г.,
протокол №_1_
Зав. кафедрой  Сулейманова А.М.
(подпись)

на заседании Учебно-методической комиссии филиала от «21»_10_2014 г.,
протокол №_1_
Председатель  Магомедов А.А.
(подпись)

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина Финансовый менеджмент__ входит в __базовую__ часть образовательной программы бакалавриата по направлению (специальности) _____080100.62 - экономика_____.

Дисциплина реализуется на факультете _____экономическом_ кафедрой Финансы и страхование.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с изучением базовых понятий и концепций финансового менеджмента, а также методами и приемами принятия управленческих решений по разным направлениям финансовой деятельности организаций.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: общекультурных - _____, общепрофессиональных - _____, профессиональных - _____.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости в форме- _контрольный опрос, тестирование__ (указать формы контроля текущей успеваемости – контрольная работа, коллоквиум и пр.) и промежуточный контроль в форме _____экзамена_____ (зачета, дифференцированного зачета, экзамена).

Объем дисциплины _____4___зачетные единицы, в том числе в академических часах по видам учебных занятий

Семе стр	Учебные занятия в том числе						СРС, в том числ е экза мен	Форма промежуточн ой аттестации (зачет, дифференцир ованный зачет, экзамен
	Все го	Контактная работа обучающихся с преподавателем						
	Лек ции	Лаборат орные занятия	Практи ческие заняти я	КСР	консул ьтации			
8	144	36	-	36	4		41	27

1. Цели освоения дисциплины

Цель преподавания дисциплины «Финансовый менеджмент» – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, необходимость управления финансами, содержание его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Задачами изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» являются:

- изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
- изучение поведенческой теории производителей и потребителей в условиях рынка и характер их взаимодействия;
- анализ проблем риска и доходности;
- изучение особенностей организации управления финансами;
- определение временной стоимости денег для принятия финансовых решений;
- освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала;
- изучение системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений;
- овладение основами оценки финансовых и предпринимательских рисков;
- овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков.
- анализ источников финансирования и поиск путей их оптимизации;
- рассмотрение вопросов инвестирования, в том числе проблем управления основным капиталом, управление оборотным капиталом, управление инвестиционными проектами.

2. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в федеральный компонент цикла специальных дисциплин по специальности «Финансы и кредит».

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает необходимый уровень теоретических и практических знаний, требующихся для принятия обоснованных решений в области управления финансовыми потоками организации; ее изучение отвечает требованиям фундаментальности и системности финансового образования.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» дает представление об основах формирования и эффективного управления финансовыми ресурсами

организации, механизмах привлечения и размещения денежных средств, способах инвестирования капитала и оценки эффективности принимаемых управленческих решений.

Как профессиональная учебная дисциплина «Финансы» базируется на знаниях, полученных при изучении таких дисциплин, как «Финансы», «Финансы организаций», «Экономический анализ», «Статистика».

Освоение дисциплины «Финансы» необходимо для изучения дисциплин: «Инвестиции», «Инновации», «Рынок ценных бумаг» и др.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения) .

Компетенции	Формулировка компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)
ОК-1	владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору, путей ее достижения	Знать: методы экономического анализа, статистические приемы и методы Уметь: использовать в практике финансовой работы статистические приемы и методы и методы экономического анализа Владеть: знаниями и источниках финансового права применительно к видам финансовых отношений
ОК-9	способен к саморазвитию, повышению своей квалификации и мастерства	Знать: основы финансовых вычислений и теоретические аспекты финансового менеджмента Уметь: самостоятельно выполнять различные задания, а также самостоятельно работать с научной литературой интересующей области знаний Владеть: навыками

		самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений
ПК-2	способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<p>Знать: нормативно-правовую базу, регулирующую финансовое управление, методику расчета и анализа экономических показателей</p> <p>Уметь: на практике применять знание методов расчета экономических показателей и делать аналитические выводы по расчетам</p> <p>Владеть: навыками практического анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта</p>
ПК-3	способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	<p>Знать: методы финансового анализа</p> <p>Уметь:</p> <p>осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач;</p> <p>осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и</p>

		<p>обосновывать полученные выводы Владеть: современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на уровне хозяйствующего субъекта</p>
ПК-4	<p>способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач</p>	<p>Знать: финансовые показатели, которыми описываются разные финансовые отношения Уметь: осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей</p>
ПК-7	<p>способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>Знать: финансовые показатели, которыми описываются разные финансовые отношения Уметь: анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения финансовых показателей Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей</p>

ПК-10	способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	<p>Знать: современные технические средства и информационные технологии</p> <p>Уметь: решать аналитические и исследовательские задачи</p> <p>Владеть: навыками применения современных технических средств к решению выше указанных задач</p>
ПК-11	способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	<p>Знать: приемы и методы выполнения конкретных экономических проектов</p> <p>Уметь: осуществлять организаторскую работу и контролировать ее</p> <p>Владеть: навыками организаторской деятельности, расстановки центров ответственности, коммуникабельностью</p>
ПК-13	способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	<p>Уметь: оценивать разные управленческие решения, готовить предложения по повышению их эффективности</p> <p>Знать: критерии проведения оценки, виды рисков</p> <p>Владеть: навыками принятия управленческих финансовых решений, их анализа и оценки последствий</p>
ПК-14	способен преподавать дисциплину «Финансовый менеджмент» в	Знать: теоретические и практические аспекты

образовательных учреждениях различного уровня, используя соответствующие программы и учебно-методические материалы

финансового менеджмента
Уметь: осуществлять методическое руководство дисциплиной

Владеть: методикой составления рабочих программ, тестов, подготовки презентаций, чтения лекции, проведения практического занятия

ПК-15

способен принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического обеспечения экономических дисциплин

Знать: методику разработки УМО дисциплины

Уметь: осуществлять методическое обеспечение дисциплины

Владеть: методикой составления рабочих программ, тестов, подготовки презентаций, чтения лекции, проведения практического занятия

4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 академических часов.

4.2. Структура дисциплины.

Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)					Экзамен	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)
			Лекции	Практические	Самостоятельная работа	КСР	Экзамен		Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
Раздел 1. Теоретические и	8	1-5	12	12	10	2		Устный опрос, тестирование, решение задач, письменные	

организационно-методические основы финансового менеджмента								домашние задания, подготовка докладов, выступлений, защита рефератов, контрольная работа
Раздел 2. Финансовые решения в отношении активов коммерческой организации	8	6-10	12	12	11	1		Устный опрос, тестирование, решение задач, письменные домашние задания, подготовка докладов, выступлений, защита рефератов, контрольная работа
Раздел 3. Финансовые решения в отношении источников средств коммерческой организации	8	11-15	12	12	11	1		Устный опрос, тестирование, решение задач, письменные домашние задания, подготовка докладов, выступлений, защита рефератов, контрольная работа
Экзамен					9		27	Письменно-устный экзамен, тестирование
Итого за 8 семестр		1-15	36	36	41	4	27	

4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ТЕМА 1. Содержание финансового менеджмента

Зарождение финансового менеджмента и его развитие. Сущность финансового менеджмента. Принципы организации финансового менеджмента. Цель и задачи финансового менеджмента.

Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента. Характеристика субъектов финансового менеджмента.

Содержание функций финансового менеджмента как управляющей системы и как специальной области управления предприятием. Содержание механизма финансового менеджмента и характеристика его элементов.

ТЕМА 2. Внешняя среда организации

Понятие внешней среды организации. Характеристика «ближнего» и «дальнего» окружения организации. Критерии классификации факторов внешней среды организации. Характеристика политических и правовых условий, экономической, социальной, культурной и технологической сред функционирования предприятий.

Понятие информационного обеспечения финансового менеджмента. Характеристика основных требований, предъявляемых к качеству финансовой информации.

Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента: показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны; показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка; показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов; нормативно-регулирующие показатели.

ТЕМА 3. Концептуальные основы финансового менеджмента

Содержание базовых концепций финансового менеджмента: денежного потока; временной ценности денежных ресурсов; компромисса между риском и доходностью; стоимости капитала; эффективности рынка капитала; асимметричности информации; агентских отношений; альтернативных затрат или затрат упущенных возможностей; временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

Понятие финансового инструмента. Различные подходы к трактовке понятия «финансовый инструмент». Виды и характеристика финансовых инструментов.

ТЕМА 4. Основы принятия финансовых решений

Информационная база о спросе и предложении. Кривые спроса и предложения. Равновесная цена. Характеристика поведения покупателя и продавца в условиях рынка. Применение закона убывающей предельной полезности в условиях выбора инвестиционных решений. Определение эластичности спроса по цене (математическое оформление).

Классификация рисков. Методы оценки степени риска и способы его снижения. Доходность и риск. Вариация. Дисперсия. Среднеквадратическое отклонение. Оценка нескольких инвестиционных проектов в их взаимосвязи. Корреляция.

Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов: процесс наращивания и дисконтирования капитала. Модели расчета простых и сложных процентов.

ТЕМА 5. Финансовое планирование и прогнозирование

Виды планов (стратегический, долгосрочный, краткосрочный), содержание и последовательность их разработки.

Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования. Методы прогнозирования основных финансовых показателей: методы экспертных оценок; методы ситуационного анализа. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Раздел 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 6. Оценка финансовых активов

Характеристика финансовых активов с позиции цены, стоимости и доходности. Теоретические подходы к оценке внутренней стоимости финансовых активов: фундаменталистская, технократическая и теория «ходьбы наугад». Базовая модель оценки финансовых активов.

Критерии классификации долговых ценных бумаг. Характеристика долговых ценных бумаг с позиции различных стоимостных показателей. Модели оценки облигаций с нулевым купоном; бессрочных облигаций; безотзывных облигаций с постоянным купоном; отзывных облигаций с постоянным купоном.

Характеристика долевых ценных бумаг с позиции различных стоимостных показателей. Модели оценки акций с равномерными возрастающими дивидендами; с изменяющимся темпом прироста.

Модели оценки доходности финансовых активов: доходность облигаций без права досрочного погашения и с правом досрочного погашения; доходность конвертируемой облигации; доходность акций.

ТЕМА 7. Управление инвестициями

Разработка вариантов инвестиционных проектов. Критерии классификации инвестиционных проектов.

Оценка инвестиционных проектов: метод расчета чистого приведенного эффекта; метод расчета чистой терминальной стоимости; метод расчета индекса рентабельности инвестиций; метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций; метод определения срока окупаемости инвестиций; метод расчета коэффициента эффективности инвестиций.

Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Формирование бюджета капиталовложений. Оптимизация бюджета капиталовложений.

ТЕМА 8. Управление оборотным капиталом

Политика предприятия в области оборотного капитала. Определение собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей.

Анализ и управление производственными запасами. Анализ и управление дебиторской задолженностью.

Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами: анализ движения денежных средств; прогнозирование денежного потока; определение оптимального уровня денежных средств.

Раздел 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

ТЕМА 9. Источники средств и методы финансирования

Финансирование деятельности компании: основные понятия и категории.

Долгосрочные пассивы: состав, структура основные способы увеличения капитала. Долевые частные ценные бумаги. Долговые частные ценные бумаги. Банковские ссуды.

Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.

Новые инструменты финансирования: опционные контракты, залоговые операции, ипотека, аренда как источник финансирования.

Управление источниками финансирования.

ТЕМА 10. Цена и структура капитала

Стоимость капитала: понятие и сущность. Стоимость различных источников заемного капитала. Стоимость источников собственного капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Основы теории структуры капитала.

ТЕМА 11. Политика привлечения заемных средств

Определение базовых показателей финансового менеджмента: добавленной стоимости, брутто-результата эксплуатации инвестиций, нетто-результата эксплуатации инвестиций, экономической рентабельности активов. Формула Дюпона.

Оценка использования заемного капитала для прироста собственных средств предприятия. Эффект финансового рычага. Определение соотношения собственных и заемных средств с целью увеличения стоимости акций предприятия.

Способы внешнего финансирования. Преимущества и недостатки различных способов внешнего финансирования. Математическое оформление чистой прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию. Определение порогового (критического) значения нетто-результата эксплуатации инвестиций.

ТЕМА 12. Эффект операционного рычага.

Классификация затрат предприятия: постоянные, переменные и смешанные. Поведение постоянных и переменных издержек при изменении объемов производства.

Методы дифференциации издержек: метод максимальной и минимальной точки графический (статистический) метод; метод наименьших квадратов (математическое оформление).

Сила воздействия операционного рычага. Порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Определение уровня сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов и его применение для оценки суммарного уровня риска, связанного с предприятием.

Углубленный операционный анализ. Определение косвенных

постоянных затрат и промежуточной маржи. Различия порога рентабельности и порога безубыточности товара.

ТЕМА 13. Дивидендная политика

Дивидендная политика и политика развития производства: норма распределения и процент увеличения собственных средств (внутренние темпы роста). Факторы, определяющие дивидендную политику.

Применение различных методик дивидендных выплат в зависимости от политики распределения.

Раздел 4 – экзамен

5. Образовательные технологии

Для проведения лекционных и практических занятий используются следующие образовательные технологии:

1. Презентация лекционного материала.
2. Деловые игры.
3. Творческие задания.
4. Решение практических задач с использованием отчетных данных конкретных предприятий РД, данных официальной статистики с сайта Министерства Финансов РФ, Центрального банка РФ.
5. Внедрение результатов НИР в учебный процесс.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.

Самостоятельная работа студентов включает подготовку к семинарским и практическим занятиям в соответствии с вопросами, представленными в настоящем УМК, изучение нормативных правовых актов и рекомендованной основной и дополнительной литературы, а также выполнение заданий для самостоятельной работы студентов. Задания для самостоятельной работы предусмотрены учебным планом подготовки бакалавров по направлению 080100 «Экономика», профилю «Финансы и кредит» и являются составной частью учебного процесса.

Согласно программе курса «Финансовый менеджмент» на самостоятельную работу по профилю подготовки «Финансы и кредит» предусмотрено 36 ч.

Цель заданий для самостоятельной работы – закрепить полученные знания в рамках отдельных тем по учебной дисциплине «Финансовый менеджмент», сформировать навыки проведения анализа и подготовки письменных заключений по вопросам формирования и использования финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, управления активами и пассивами коммерческой организации, инвестиционными проектами, финансовыми активами, структурой капитала и др.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий семинарские занятия, в соответствии с перечнем заданий для самостоятельной работы и в

соответствии с количеством часов, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

Работа должна носить самостоятельный, творческий характер; при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

В письменной работе по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде (некоторые задания для самостоятельных работ предусматривают также обсуждение полученных результатов на семинарских занятиях). Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется преподавателю в напечатанном виде, с использованием текстового редактора MS WORD (MS EXCEL – для таблиц, диаграмм и т.д.). Работа оформляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым работам.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается по пятибалльной системе.

Одной из распространенных форм самостоятельной работы студентов является написание рефератов.

Целью написания реферата является получение глубоких знаний по отдельным темам. Значение реферата состоит в том, что в процессе его выполнения студент не только закрепляет, но и углубляет полученные теоретические знания.

Подготовка к рефератам

Реферат – краткое изложение в письменном и устном виде результатов изучаемой проблемы. Работа над рефератом дает студентам первый опыт поиска, сбора и систематизации материала, аргументирования своей точки зрения, умение четко и логично излагать ее.

Начинают работу над рефератом с подбора литературы. Она подбирается по систематическому, предметному, алфавитному каталогам в библиотеках, по каталогам газетных и журнальных статей. Найти материалы по интересующей теме помогут библиографические предметные указатели, а также соответствующие тематические сборники.

После того как литература по теме подобрана, следует приступить к изучению материала, его анализу и систематизации. В процессе чтения основных источников и литературы выявляются ключевые вопросы темы в

их связи и составляется план реферата (план-гипотеза). Затем по вопросам предварительного плана группируется материал всей изучаемой литературы.

Работа по систематизации материала облегчится, если студент будет делать выписки на специальные карточки (запись делается на одной стороне листа) со ссылкой на источники, где указывается автор, название работы и страницы. В дальнейшем эти выписки будет легко сгруппировать и разместить в отдельные конверты, каждый из которых соответствует отдельному пункту плана.

После того как весь материал изучен и сгруппирован, наступает заключительный момент работы над рефератом. Здесь необходимо уточнить первоначальный план реферата. Вполне возможно, после проработки всего материала автор изменит первоначальную его группировку. Не надо бояться дополнить план новыми пунктами или отказаться от того или иного пункта, некоторые частные вопросы объединить в более крупные. От четкости рубрикации, правильного соответствия частей, наконец, от оригинальности построения во многом зависит качество работы.

Структура реферата

Введение: раскрывает актуальность темы, определяет задачи работы.

Основное содержание реферата: может включить два-три вопроса. Каждый вопрос должен раскрывать одну из сторон проблемы, а все они в совокупности – схватывать ее в целом. При этом композиционное построение работы может быть различным: хронологическим (проблема рассматривается в развитии, последовательно от одного этапа к другому), проблемным (тема расчленяется на составные части) и аналитическим (тема исследуется в ее причинно-следственных связях, взаимосвязанных проблемах).

Следует помнить, что изложение материала должно быть не только последовательным, но и четким, в конце каждого вопроса необходимо делать краткие выводы.

Общие выводы по теме даются в **заключении**. Некоторые работы могут иметь приложения, куда входят вспомогательные таблицы, графики, схемы, прочий дополнительный материал.

Работая над рефератом, студент должен учитывать, что здесь ни в коей мере не должно иметь место механическое переписывание работ других авторов. Подготовка реферата требует творческого подхода. Нужно уметь обобщить прочитанное, стройно изложить сущность вопроса, свою точку зрения на него.

Существуют определенные правила оформления реферата. Он выполняется на нумерованных листах формата А4. На открытом листе – план реферата, а в конце – список литературы в алфавитном порядке.

Примерный перечень рефератов

1. Финансовый менеджмент в системе эффективного управления организацией.
2. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
3. Содержание и основные направления финансового менеджмента на предприятии.
4. Базовые концепции финансового менеджмента и их использование при принятии финансовых решений.
5. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.
6. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
7. Финансовое состояние предприятия, его анализ и оценка.
8. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия.
9. Факторы обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
10. Денежные потоки и методы их прогнозирования.
11. Управление денежными потоками предприятия.
12. Теории предпринимательских рисков.
13. Методы оценки предпринимательских рисков.
14. Методы управления финансовыми рисками предприятия.
15. Методы ценообразования в рыночной экономике.
16. Ценовая политика: стратегия и тактика предприятия.
17. Управление текущими издержками предприятия.
18. Использование операционного анализа в управлении текущими издержками.
19. Управление запасами на предприятии
20. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
21. Кредитная политика предприятия.
22. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
23. Методы краткосрочного финансирования предприятия.
24. Управление источниками формирования оборотного капитала.
25. Виды финансовой политики предприятия.
26. Стратегия финансового роста предприятия.
27. Финансовое обеспечение предпринимательства и его организация на предприятии.
28. Управление долгосрочными источниками финансирования.
29. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
30. Собственные источники финансирования предпринимательской деятельности.
31. Заемные источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
32. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов.
33. Собственный капитал предприятия и методы оценки его стоимости.
34. Заемный капитал предприятия и методы оценки его стоимости.
35. Теории структуры капитала и их использование в управлении предприятием в условиях России.
36. Методы оптимизации структуры капитала.

37. Цена и структура капитала предприятия и факторы, на них влияющие.
38. Использование финансового рычага в управлении ценой и структурой капитала.
39. Теории дивидендной политики и их использование в управлении предприятием в условиях России.
40. Современная практика выплаты дивидендов: формы и процедуры.
41. Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятии.
42. Виды финансового планирования на предприятии.
43. Финансовый план как раздел бизнес-плана предприятия.
44. Финансовое прогнозирование на предприятии.
45. Методы финансового прогнозирования на предприятии.
46. Методы прогнозирования банкротства предприятия.
47. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
48. Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы.
49. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия.
50. Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии.
51. Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура.
52. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка.
53. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
54. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
55. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка.
56. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия/
57. Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий.
58. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
59. Инвестиционные ресурсы предприятия и определение их стоимости.
60. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов предприятиями.
61. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.
62. Инвестиционное планирование на предприятии.
63. Инвестиционный бизнес-план.
64. Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России.
65. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
66. Инвестиционное проектирование.
67. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
68. Экономическая эффективность инвестиционных проектов.
69. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
70. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
71. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
72. Риски инвестиционных проектов: способы оценки и управления.
73. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.

74. Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов.
75. Количественный анализ риска инвестиционных проектов.
76. Организация финансирования инвестиционных проектов
77. Лизинговое финансирование.
78. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
79. Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций.
80. Проектное финансирование; мировой опыт и перспективы для России.
81. Ипотечное кредитование.
82. Источники финансирования капитальных вложений предприятия.
83. Оптимизация структуры источников капитальных вложений.
84. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования.
85. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
86. Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель.
87. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
88. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
89. Формирование инновационной стратегии современной корпорации.
90. Финансовое обеспечение инновационной деятельности корпорации.
91. Управление инновационными рисками в современной корпорации.
92. Финансирование инновационного бизнеса.
93. Иностранные инвестиции: проблемы и формы их привлечения.
94. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России.
95. Инвестиции в развитие бизнеса.
96. Слияние и поглощение как форма инвестирования.
97. Мировой опыт венчурного финансирования и перспективы развития в России.
98. Венчурное финансирование высокотехнологичных производств.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля

успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины. Для проведения текущей и промежуточной аттестации возможно использование тестовых заданий разных форм, которые разбиваются на варианты. Подобная форма контроля способствует закреплению изученного материала и выявлению пробелов в полученных знаниях. Тестирование способствует росту мотивации студентов в повышении качества подготовки к практическим и семинарским занятиям. Ниже приведены примерные тесты по темам дисциплины.

Примеры тестов для текущего, промежуточного и итогового контроля знаний студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент»

РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Тема 1. Содержание финансового менеджмента

1. Финансовый менеджмент представляет собой:

- 1) процесс подбора и подготовки управленческих решений, направленных на реализацию социально-экономических задач;
- 2) процесс управления денежными потоками;
- 3) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с эффективным использованием финансовых ресурсов предприятия;
- 4) процесс целенаправленного воздействия управляющей системы на управляемую систему.

2. К принципам организации финансового менеджмента относятся:

- 1) плановость, управляемость, целенаправленность, рациональность;
- 2) самофинансирование, самокупаемость, самоуправление, материальная ответственность, заинтересованность в результатах деятельности;
- 3) интегрированность с общей системой управления, комплексный характер формирования управленческих решений, многовариантность, динамизм управления, ориентированность на стратегические цели развития предприятия;
- 4) целевой характер использования финансовых ресурсов, максимум эффекта при минимуме затрат, соотношение сроков, минимизация издержек.

3. Целью финансового менеджмента является:

- 1) максимизация прибыли;
- 2) рост объемов производства;
- 3) повышение конкурентоспособности предприятия;
- 4) максимизация рыночной стоимости предприятия.

4. Эффективное управление активами предприятия, вовлечение в хозяйственный оборот заемных финансовых средств, выбор эффективных направлений операционной и финансовой деятельности обеспечивает решение следующей задачи финансового менеджмента:

- 1) обеспечение эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов;
- 2) формирование достаточного объема финансовых ресурсов;
- 3) обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли;
- 4) обеспечение максимизации прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска.

5. Объектом финансового менеджмента является:

- 1) финансовая система;

- 2) финансы предприятия;
- 3) денежные средства;
- 4) уставной капитал.

6. По организационно-правовым формам с позиции финансового менеджмента различают:

- 1) государственные и негосударственные предприятия;
- 2) малые, средние, большие и крупные предприятия;
- 3) индивидуальные, партнерские и корпоративные предприятия;
- 4) естественные монополисты, занимающие монопольное положение по доли реализации своей продукции на рынке, предприятия, осуществляющие свою деятельность в конкурентной рыночной среде.

7. Наемный работник, осуществляющий специализированные функции управления в одной из сфер финансовой деятельности предприятия – это:

- 1) функциональный финансовый менеджер;
- 2) собственник предприятия;
- 3) финансовый менеджер;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относятся:

- 1) регулирование, прогнозирование, планирование, контроль;
- 2) разработка финансовой стратегии, создание организационных структур, формирование информационных систем, стимулирование управленческих решений в области финансовой деятельности;
- 3) управление активами и пассивами, управление денежными потоками;
- 4) управление капиталом, управление финансовыми рисками, управление инвестициями.

9. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления предприятием относятся:

- 1) стимулирование, регулирование;
- 2) организация, планирование, контроль, информационное обеспечение;
- 3) управление активами, капиталом, инвестициями, денежными потоками, финансовыми рисками;
- 4) формирование финансовой стратегии, анализ, планирование, контроль и стимулирование управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.

10. Механизм финансового менеджмента – это:

- 1) финансовые рычаги, стимулы, санкции;
- 2) совокупность приемов и методов управления субъекта на объект;

- 3) совокупность элементов, регулирующих разработку и реализацию управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия;
- 4) система экономических отношений, связанная с процессом принятия управленческих решений.

11. Структура механизма финансового менеджмента включает:

- 1) нормативно-правовое регулирование;
- 2) внутренний и финансовый механизм регулирования;
- 3) систему приемов и методов управления;
- 4) все перечисленные ответы верны.

Тема 2. Внешняя среда организации

1. Под внешней средой организации понимается:

- 1) совокупность факторов, которые находятся за пределами организации и могут на нее воздействовать;
- 2) совокупность факторов, на которые воздействует и с которыми взаимодействует организация;
- 3) совокупность факторов, которые не воздействуют на организацию;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

2. Среда существования организации делится на:

- 1) фоновое и нефоновое окружение;
- 2) ближнее и дальнее окружение;
- 3) открытое и закрытое окружение;
- 4) сильное и слабое окружение.

3. К факторам внешней среды, воздействующим на поведение организации, относятся:

- 1) политические и правовые;
- 2) экономические и технологические;
- 3) социальные и культурные;
- 4) все перечисленные ответы верны.

4. К основным факторам внешней среды экономического характера относятся:

- 1) изменения в налоговом законодательстве, расстановка политических сил, государственное регулирование, отношения между деловыми кругами и правительством;
- 2) ставка процента, курсы обмена валют, темпы экономического роста, уровень инфляции;
- 3) рождаемость, смертность, средняя продолжительность жизни населения, доходы населения, стиль жизни, покупательские привычки;
- 4) все перечисленные ответы верны.

5. Информационная система финансового менеджмента представляет собой:

- 1) совокупность факторов, влияющих на организацию;
- 2) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений;
- 3) совокупность элементов, регулирующих процесс разработки управленческих решений;
- 4) процесс целенаправленного подбора информативных показателей для анализа, планирования и подготовки управленческих решений.

6. К качеству информационной системы финансового менеджмента предъявляются следующие требования:

- 1) полнота, значимость, эффективность;
- 2) достоверность, сопоставимость;
- 3) своевременность, релевантность, понятность;
- 4) все перечисленные ответы верны выше.

7. К макроэкономическим показателям информационной системы финансового менеджмента относятся:

- 1) денежные доходы населения, объем эмиссии денег, уровень инфляции;
- 2) объем произведенной в отрасли продукции;
- 3) виды фондовых инструментов;
- 4) кредитная, депозитная ставка коммерческих банков.

8. К показателям, характеризующим рынок фондовых инструментов относятся:

- 1) кредитная ставка коммерческих банков;
- 2) официальный курс обмена валют по коммерческим банкам;
- 3) депозитная ставка коммерческих банков;
- 4) котировки цен спроса и предложения на отдельные виды ценных бумаг.

Тема 3. Концептуальные основы финансового менеджмента

1. К базовым концепциям финансового менеджмента относятся:

- 1) стоимости капитала, эффективности рынка капитала, компромисса между риском и доходностью;
- 2) денежного потока, агентских отношений, временной ценности денежных ресурсов;
- 3) асимметричности информации, альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта;
- 4) все перечисленные ответы верны.

2. Концепция временной ценности денежных ресурсов состоит в том, что:

- 1) денежная единица, имеющаяся сегодня и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время не равноценны;
- 2) обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково;
- 3) получение любого дохода в предпринимательской деятельности сопряжено с риском, связь между которыми прямо пропорциональная;
- 4) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям.

3. Концепция эффективности рынка капитала состоит в том, что:

- 1) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере;
- 2) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать;
- 3) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 4) организация, однажды возникнув, будет существовать вечно.

4. Концепция агентских отношений состоит в том, что:

- 1) получение любого дохода в предпринимательской деятельности сопряжено с риском, связь между которыми прямо пропорциональная;
- 2) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 3) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать;
- 4) необходимо идентифицировать денежный поток, оценить факторы, влияющие на величину его элементов, выбрать коэффициент дисконтирования, позволяющего сопоставлять его элементы.

5. Концепция стоимости капитала состоит в том, что:

- 1) денежная единица, имеющаяся сегодня и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время не равноценны;
- 2) обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково;
- 3) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 4) организация, однажды возникнув, будет существовать вечно.

6. Под финансовым инструментом понимается:

- 1) контракт, по которому продается и покупается товар;
- 2) контракт, по которому денежные средства передаются на хранение;

- 3) контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого;
- 4) контракт, по которому одновременное уменьшение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого.

7. К финансовым активам относятся:

- 1) денежные средства, акции другого предприятия;
- 2) контрактное право обмена финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях;
- 3) контрактное право получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. К финансовым обязательствам относятся:

- 1) выплатить денежные средства или финансовый актив другому предприятию или обменяться финансовыми инструментами на потенциально невыгодных условиях;
- 2) обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях;
- 3) получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив;
- 4) все перечисленные ответы верны.

9. Ценные бумаги, как финансовый актив, обладают следующими качествами:

- 1) предъявляемость, обращаемость, рыночность;
- 2) стандартность, серийность, ликвидность, риск;
- 3) доступность для гражданского оборота, регулируемость, признание государством;
- 4) все перечисленные ответы верны.

10. Доступность ценной бумаги для гражданского оборота означает:

- 1) предъявление ценной бумаги, подтверждающее заключение сделки;
- 2) способность ценной бумаги быть объектом купли-продажи на рынке;
- 3) способность ценной бумаги быть объектом других гражданских отношений;
- 4) наличие типового набора реквизитов, их содержания, способов выпуска.

11. Стандартность и серийность ценной бумаги означает:

- 1) наличие типового набора реквизитов, их содержания, способов выпуска;
- 2) способность ценной бумаги быть объектом купли-продажи на рынке;
- 3) способность ценной бумаги быть объектом других гражданских отношений;
- 4) что ожидаемый доход по ним не может быть predetermined.

Тема 4. Основы принятия финансовых решений

1. Предельная полезность – это:

- 1) удовлетворение, приносимое от впервые потребленной единицы конкретного товара;
- 2) удовлетворение, приносимое от потребления определенной партии конкретного товара;
- 3) удовлетворение, приносимое от потребления последующей единицы конкретного товара;
- 4) прирост суммарной субъективной полезности при потреблении каждой новой единицы конкретного товара.

2. Наибольшую прибыль производитель может получить в случае:

- 2) если предельная выручка растет медленнее предельных издержек;
- 3) если предельная выручка неизменна при росте предельных издержек;
- 3) если предельная выручка неизменна при снижении предельных издержек;
- 4) равенства или максимального сближения предельной выручки с предельными издержками.

3. Спекулятивные риски означают:

- 1) возможность получения положительного результата;
- 2) возможность получения нулевого результата;
- 3) возможность получения отрицательного результата;
- 4) возможность получения как положительного, так и отрицательного результата.

4. Эластичность – это:

- 1) степень реакции одной величины на изменение другой;
- 2) изменение показателя при переходе от одного случая к другому;
- 3) прирост показателя;
- 4) снижение показателя.

5. Чистые риски означают:

- 1) возможность получения положительного и отрицательного результата;
- 2) возможность получения нулевого или отрицательного результата;
- 3) возможность получения отрицательного результата;
- 4) возможность получения нулевого результата.

6. Эластичность спроса рассчитывается как:

- 1) произведение спроса и цены;
- 2) произведение изменения в спросе на изменение в цене;
- 3) отношение изменения в спросе на изменение в цене;
- 4) отношение спроса к цене.

7. Корреляция – это:

- 1) мера разброса фактического значения признака от его среднего значения;
- 2) изменение количественной оценки признака при переходе от одного случая к другому;
- 3) мера разброса фактического значения одного признака в зависимости от изменения другого;
- 4) связь между признаками, состоящая в изменении средней величины одного из них в зависимости от изменения значения другого.

8. При положительной корреляции:

- 1) среднее значение одного признака изменяется в одном направлении с изменением значения другого признака;
- 2) среднее значение одного признака изменяется в противоположном направлении с изменением значения другого признака;
- 3) среднее значение одного признака неизменно при изменении значения другого признака;
- 4) среднее значение одного признака изменяется при неизменном значении другого признака.

9. При эластичности спроса больше единицы:

- 1) снижение цены вызывает падение спроса и общая выручка падает;
- 2) снижение цены компенсируется соответствующим ростом сбыта и общая выручка остается неизменной;
- 3) снижение цены вызывает рост спроса и общая выручка возрастает;
- 4) все перечисленные ответы верны.

10. К методам оценки степени риска относятся:

- 1) экстраполяция, ситуационное моделирование;
- 2) статистический, комбинированный, экспертный;
- 3) группировка, сравнение;
- 4) балансовый, нормативный.

11. Дисперсия – это:

- 1) мера разброса фактического значения признака от его среднего значения;
- 2) изменение количественной оценки признака при переходе от одного случая к другому;
- 3) мера разброса фактического значения одного признака в зависимости от изменения другого;
- 4) связь между признаками, состоящая в изменении средней величины одного из них в зависимости от изменения значения другого.

12. К способам снижения степени риска относятся:

- 1) диверсификация;
- 2) лимитирование;
- 3) страхование;

4) все перечисленные ответы верны.

13. Вариация – это:

- 1) степень реакции одной величины на изменение другой;
- 2) мера разброса фактического значения признака от его среднего значения;
- 3) изменение количественной оценки признака при переходе от одного случая к другому;
- 4) мера разброса фактического значения одного признака в зависимости от изменения другого.

14. Дисперсия рассчитывается как:

- 1) сумма произведений квадратов разниц между фактическим значением признака и его средним значением на соответствующие вероятности;
- 2) сумма произведений разниц между фактическим значением признака и его средним значением на соответствующие вероятности;
- 3) сумма произведений квадратов фактических значений признака на соответствующие вероятности;
- 4) сумма произведений фактических значений признака на соответствующие вероятности.

15. Дисконтирование – это:

- 1) процесс, в котором заданы исходная сумма и ставка процента;
- 2) процесс, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка процента;
- 3) процесс, в котором заданы исходная и ожидаемая в будущем к получению сумма;
- 4) процесс, в котором заданы исходная, ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка процента.

16. В мировой системе используются следующие методы процентных расчетов:

- 1) французский, американский и английский;
- 2) германский, английский и японский;
- 3) английский, французский и германский;
- 4) американский, французский и германский.

17. Французская практика исчисления процентов исходит из:

- 1) обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды;
- 2) точных процентов с точным числом дней ссуды;
- 3) обыкновенных процентов с приближенным числом дней ссуды;
- 4) точных процентов с приближенным числом дней ссуды.

18. Нарощенная сумма на основе простых процентных ставок определяется по следующей формуле:

- 1) $S = P (1 + n*r)$;

- 2) $P = S / (1 + n*r)$;
- 3) $S = P (1 + r)^n$;
- 4) $P = S / (1 + r)^n$.

19. Приведенная сумма на основе сложных процентов определяется по следующей формуле:

- 1) $S = P (1 + n*r)$;
- 2) $P = S / (1 + n*r)$;
- 3) $S = P (1 + r)^n$;
- 4) $P = S / (1 + r)^n$.

Тема 5. Финансовое планирование и прогнозирование

1. В процессе финансового планирования:

- 1) идентифицируются финансовые цели и ориентиры фирмы;
- 2) устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию фирмы;
- 3) формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей;
- 4) все перечисленные ответы верны.

2. Финансовые показатели бизнес-плана должны быть сбалансированы с:

- 1) показателями производства и реализации продукции;
- 2) показателями рентабельности;
- 3) показателями капиталоемкости;
- 4) все перечисленные ответы верны.

3. В состав операционного бюджета предприятия входит:

- 1) бюджет прямых затрат на оплату труда;
- 2) инвестиционный бюджет;
- 3) бюджет потока денежных средств;
- 4) все перечисленные ответы верны.

4. Стратегия финансирования как составная часть бизнес-плана проекта содержит информацию по следующим вопросам:

- 1) источники, формы и динамика финансирования проекта;
- 2) прогноз выручки от реализации проекта;
- 3) прогнозируемая финансовая отчетность предприятия с учетом и без учета проекта;
- 4) все перечисленные ответы верны.

5. Обязательным для предприятия является составление следующих плановых документов:

- 1) платежного календаря;

- 2) плана движения денежных средств;
- 3) кассового плана;
- 4) налогового календаря.

6. Основной целью процесса бюджетирования является:

- 1) формализация процесса планирования;
- 2) создание базы для оценки достигнутых результатов;
- 3) способствование координации и коммуникации между различными службами компании;
- 4) все перечисленные ответы верны.

7. Бюджет, основанный на добавлении к бюджетному периоду одного месяца, как только заканчивается текущий, называется:

- 1) гибким;
- 2) непрерывным;
- 3) оперативным;
- 4) прогнозным.

8. Какие из перечисленных ниже бюджетов разрабатываются непосредственно на основе бюджета продаж:

- 1) бюджет коммерческих и управленческих расходов;
- 2) бюджет прямых затрат на оплату труда;
- 3) бюджет общехозяйственных накладных расходов;
- 4) все перечисленные бюджеты разрабатываются непосредственно на основе бюджета продаж.

9. Укрупненные методы расчетов доходных и расходных статей применяют при разработке:

- 1) оперативных финансовых планов;
- 2) долгосрочных финансовых планов;
- 3) текущих финансовых планов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

10. Бизнес-план необходим предприятию для:

- 1) обеспечения текущего и капитального ремонта на предприятии;
- 2) разработки системы поощрения и санкций в отношении своих сотрудников;
- 3) составления текущей финансовой отчетности;
- 4) разработки стратегии финансирования и привлечения инвестиций.

11. Бизнес-план организации включает следующие разделы:

- 1) оценка рынка сбыта, характеристика продукта, конкуренция;
- 2) производственный, организационный, юридический, финансовый план;
- 3) стратегия маркетинга, стратегия финансирования, оценка риска и страхование;

4) все перечисленные ответы верны.

12. Финансовое прогнозирование – это:

- 1) обоснование показателей финансовых планов, предвидение финансового положения на тот или иной период времени;
- 2) определение целей, анализ проблем, поиск альтернатив и оценка принятых решений;
- 3) обеспечение оптимального достижения цели посредством структурирования информационных связей;
- 4) процесс установления расхождений между плановыми показателями и фактическими и выявление причин этих расхождений.

13. Разработка стратегии финансирования позволяет дать ответы на следующие вопросы:

- 1) сколько средств необходимо для реализации бизнес-плана;
- 2) каковы источники, формы и динамика финансирования;
- 3) каковы сроки окупаемости вложений;
- 4) все перечисленные ответы верны.

РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 6. Оценка финансовых активов

1. Финансовый актив может быть оценен с позиции:

- 1) цены и рентабельности;
- 2) себестоимости и прибыли;
- 3) цены, стоимости и доходности;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

2. Каким из ниже приведенных соотношений характеризуется позиция конкретного инвестора, что данный актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене:

- 1) $P_m > V_i$;
- 2) $P_m < V_i$;
- 3) $P_m = V_i$;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

3. Стоимости, как оценочному показателю финансового актива, присущи следующие признаки:

- 1) абсолютный, декларированный, однозначный показатель;
- 2) относительный, расчетный, многозначный показатель;
- 3) относительный, декларированный, однозначный показатель;
- 4) абсолютный, расчетный, многозначный показатель.

4. Суть фундаменталистской теории оценки финансового актива состоит в том, что:

- 1) для определения текущей внутренней стоимости ценной бумаги достаточно знать динамику ее цены в прошлом, т.е. необходимо двигаться от прошлого к настоящему;
- 2) текущие цены финансовых активов отражают всю релевантную информацию, в том числе и относительно будущего ценных бумаг, которую не нужно искать дополнительно;
- 3) любая ценная бумага имеет внутренне присущую ей ценность, которая количественно оценивается как дисконтированная стоимость будущих поступлений, т.е. необходимо двигаться от будущего к настоящему;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

5. Базовая модель оценки финансовых активов имеет следующий вид:

1) $V_t = 1 / (1 + r)^n$;

2) $V_t = \sum_{i=1}^n 1 / (1 + r)^i$;

3) $V_t = \sum_{i=1}^{\infty} CF_i / (1 + r)^i$;

- 4) все перечисленные ответы не верны.

6. Если эмиссионный курс облигации устанавливается ниже номинального и разница между ними представляет собой доход инвестора, то это:

- 1) облигации с нулевым купоном;
- 2) облигации с плавающей купонной ставкой;
- 3) облигации с фиксированной купонной ставкой;
- 4) облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой.

7. К стоимостным показателям оценки облигаций относятся:

- 1) рыночная цена;
- 2) конверсионная стоимость;
- 3) выкупная цена;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. Цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом по истечении срока облигационного займа или до этого момента, - это:

- 1) отзывная цена;
- 2) цена досрочного погашения;
- 3) выкупная цена;
- 4) все перечисленные ответы верны.

9. Оценка облигаций с нулевым купоном производится по следующей формуле:

1) $V_t = CF / (1 + r)^n$;

2) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$;

3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + P_c / (1 + r)^n$;

4) $V_t = CF / r$.

10. Оценка отзывных облигаций с постоянным доходом рассчитывается по следующей формуле:

1) $V_t = CF / (1 + r)^n$;

2) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$;

3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + P_c / (1 + r)^n$;

4) $V_t = CF / r$.

11. Оценка безотзывных облигаций с постоянным купоном определяется с помощью следующей формулы:

1) $V_t = CF / (1 + r)^n$;

2) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$;

3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + P_c / (1 + r)^n$;

4) $V_t = CF / r$.

12. Оценка бессрочных облигаций рассчитывается с помощью следующей модели:

1) $V_t = CF / (1 + r)^n$;

2) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$;

3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + P_c / (1 + r)^n$;

4) $V_t = CF / r$.

13. Если рыночная норма прибыли меньше фиксированной купонной ставки, то облигация продается:

- 1) со скидкой;
- 2) по номиналу;
- 3) с премией;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

14. К стоимостным характеристикам оценки долевых ценных бумаг относятся:

- 1) номинальная стоимость;
- 2) балансовая и ликвидационная стоимость;
- 3) курсовая и эмиссионная цена;
- 4) все перечисленные ответы верны.

15. Оценка привилегированных акций осуществляется по следующей формуле:

- 1) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + P_c / (1 + r)^n$;
- 2) $V_t = CF / r$;
- 3) $V_t = CF / (1 + r)^n$;
- 4) $V_t = \sum_{j=1}^k C_j / (1 + r)^j + C_{k+1} / r - g * (1 / 1 + r)^k$.

16. Оценка акций с изменяющимся темпом прироста производится с помощью следующей формулы:

- 1) $V_t = CF / r$;
- 2) $V_t = CF / (1 + r)^n$;
- 3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$;
- 4) $V_t = \sum_{j=1}^k C_j / (1 + r)^j + C_{k+1} / r - g * (1 / 1 + r)^k$.

17. Оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами рассчитывается по следующей формуле:

- 1) $V_t = CF / (1 + r)^n$;
- 2) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$;
- 3) $V_t = C * (1 + g) / r - g$;

k

$$4) V_t = \sum_{j=1} C_j / (1 + r)^j + C_{k+1} / r - g * (1 / 1 + r)^k.$$

**18. $C + (M - P) / n$ - эта формула позволяет рассчитать:
 $(M + P) / 2$**

- 1) доходность облигации с правом досрочного погашения;
- 2) доходность конвертируемой облигации;
- 3) доходность акции;
- 4) доходность облигации без права досрочного погашения.

**19. $D_0 * (1 + g) + g$ - эта формула позволяет рассчитать:
 P_0**

- 1) доходность бессрочной привилегированной акции;
- 2) доходность обыкновенной акции с равномерно возрастающими дивидендами;
- 3) доходность конвертируемой привилегированной акции;
- 4) доходность обыкновенной акции с неизменным дивидендом.

Тема 7. Управление инвестициями

1. Процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия - это:

- 1) производственная деятельность;
- 2) инновационная деятельность;
- 3) инвестиционная деятельность;
- 4) коммерческая деятельность.

2. Инвестиционная деятельность классифицируется по следующим признакам:

- 1) по объектам вложения капитала;
- 2) по периоду инвестирования;
- 3) по уровню инвестиционного риска;
- 4) все перечисленные ответы верны.

3. Если решение о принятии одного инвестиционного проекта не влияет на решение о принятии другого, то такие инвестиционные проекты называются:

- 1) альтернативными;
- 2) независимыми;
- 3) взаимоисключающими;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

4. Инвестиционные проекты связаны между собой отношениями комплементарности, если:

- 1) принятие нового проекта приводит к росту доходов по одному или нескольким другим проектам;
- 2) принятие нового проекта приводит к снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам;
- 3) принятие нового проекта не приводит к изменению доходов по одному или нескольким другим проектам;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

5. Инвестиционный поток называется ординарным, если:

- 1) исходная инвестиция сделана единовременно или в течение нескольких последовательных периодов, а затем наблюдается последующий приток денежных средств;
- 2) притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками;
- 3) происходит постоянный или периодический отток денежных средств;
- 4) происходит постоянный или периодический приток денежных средств;

6. Чистые инвестиции представляют собой:

- 1) общий объем инвестированных средств предприятием в определенном периоде;
- 2) сумму валовых инвестиций увеличенных на сумму амортизационных отчислений;
- 3) сумму валовых инвестиций уменьшенных на сумму амортизационных отчислений;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

7. К формам реальных инвестиций предприятия относятся:

- 1) новое строительство, реконструкция, модернизация;
- 2) приобретение имущественных комплексов;
- 3) обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы, прирост запасов материальных оборотных активов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. К основным этапам формирования политики управления реальными инвестициями относятся:

- 1) анализ состояния реального инвестирования в предшествующем периоде и определение общего объема и форм реального инвестирования в предстоящем периоде;
- 2) подготовка бизнес-планов инвестиционных проектов и оценка их эффективности;
- 3) формирование портфеля инвестиций и реализация отдельных инвестиционных программ;
- 4) все перечисленные ответы верны.

9. Реализация инвестиционного проекта, связанного с модернизацией или реконструкцией предприятия осуществляется с помощью:

- 1) лизинга или селенга;
- 2) самофинансирования;
- 3) акционирования;
- 4) кредитного финансирования.

10. Чистый приведенный доход определяется как:

- 1) отношение суммы чистого денежного потока за весь период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта;
- 2) отношение среднегодовой суммы чистой инвестиционной прибыли за период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта;
- 3) разница между суммой чистого денежного потока за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию инвестиционного проекта;
- 4) отношение суммы инвестиционных затрат на реализацию проекта к среднегодовой сумме чистого денежного потока за период эксплуатации проекта.

11. Индекс рентабельности инвестиционного проекта определяется как:

- 1) отношение суммы чистого денежного потока за весь период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта;
- 2) отношение среднегодовой суммы чистой инвестиционной прибыли за период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта;
- 3) разница между суммой чистого денежного потока за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию инвестиционного проекта;
- 4) отношение суммы инвестиционных затрат на реализацию проекта к среднегодовой сумме чистого денежного потока за период эксплуатации проекта.

Тема 8. Управление оборотным капиталом

1. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:

- 1) сумма текущих активов и текущих пассивов;
- 2) разница между текущими активами и текущими пассивами;
- 3) разница между текущими активами и постоянными пассивами;
- 4) разница между текущими пассивами и основными активами.

2. Текущие финансовые потребности – это:

- 1) разница между текущими активами без денежных средств и кредиторской задолженностью;

- 2) разница между средствами, иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, а также в дебиторской задолженности, и суммой кредиторской задолженности;
- 3) не покрытая ни собственными средствами, ни долгосрочными кредитами, ни кредиторской задолженностью часть чистых оборотных активов предприятия;
- 4) все перечисленные ответы верны.

3. Задача рационального управления оборотными активами предприятия состоит в:

- 1) сокращении периода оборачиваемости запасов;
- 2) сокращении периода оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 3) увеличении среднего срока оплаты кредиторской задолженности;
- 4) все перечисленные ответы верны.

4. Для ускорения оборачиваемости оборотных средств и сокращения текущих финансовых потребностей используется:

- 1) факторинг;
- 2) учет векселей;
- 3) спонтанное финансирование;
- 4) все перечисленные ответы верны.

5. Спонтанное финансирование состоит в:

- 1) сопоставлении “цены отказа от скидки” со стоимостью банковского процента;
- 2) переуступке векселей кредитному учреждению;
- 3) управлении долговыми требованиями предприятия;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

6. Деятельность по взысканию денежных средств с должников своего клиента и управление его долговыми требованиями – это:

- 1) форфейтинг;
- 2) инжиниринг;
- 3) факторинг;
- 4) листинг.

7. Запасы текущего хранения – это:

- 1) запасы, обусловленные сезонными особенностями производства и закупки сырья, а также потребления готовой продукции;
- 2) постоянно обновляемая часть запасов, формируемая на регулярной основе и равномерно потребляемая в процессе производства или реализации потребителям;
- 3) запасы, определенные специфическими целями деятельности предприятия;
- 4) все перечисленные ответы верны.

8. Для расчета оптимального размера партии поставки сырья и материалов необходимо знать:

- 1) размер текущих затрат по размещению, доставке и приемке запасов в расчете на одну поставляемую партию;
- 2) необходимый объем закупки сырья и материалов;
- 3) размер текущих затрат по хранению единицы запасов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

9. Использование спонтанного финансирования для снижения дебиторской задолженности оправдано, если:

- 1) система скидок увеличивает приток денежных средств в условиях их дефицита на предприятии;
- 2) система скидок за ускорение оплаты более эффективна, чем система штрафных санкций за просроченную оплату;
- 3) если снижение цены приводит к расширению продаж;
- 4) все перечисленные ответы верны.

10. Сокращение объема расчетов с поставщиками с помощью аккредитивов и чеков способствуют:

- 1) ускорению оборота денежных средств;
- 2) сокращению дебиторской задолженности;
- 3) ускорению оборачиваемости запасов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Тема 9. Источники средств и методы финансирования

1. К источникам собственных средств предприятия относят:

- 1) ссуды банков;
- 2) резервы, накопленные предприятием;
- 3) кредиторская задолженность;
- 4) средства от эмиссии облигаций и других ценных бумаг.

2. Покупка акции не свидетельствует о приобретении инвестором имущественных прав в виде:

- 1) права на участие в распределении прибыли;
- 2) права на соответствующую долю в акционерном капитале;
- 3) права голоса;
- 4) права продажи или уступки акции.

3. Если прибыли текущего года недостаточно для выплаты дивидендов по привилегированным акциям, невыплаченная сумма аккумулируется и подлежит выплате в последующие годы в первоочередном порядке по отношению к выплате дивидендов по обыкновенным акциям, то это:

- 1) привилегированные акции с плавающей ставкой дивиденда;
- 2) привилегированные акции, подлежащие выкупу в предусмотренное время;
- 3) конвертируемые привилегированные акции;
- 4) кумулятивные привилегированные акции.

4. Если один или несколько инвестиционных институтов покупают у заемщика весь выпуск по фиксированной цене и затем устраивают аукцион, по результатам которого устанавливается оптимальная цена акции, то данный способ выпуска акций называют:

- 1) тендерная продажа;
- 2) размещение акций через инвестиционные институты;
- 3) продажа непосредственно инвесторам по подписке;
- 4) размещение акций брокером.

5. Если долгосрочный капитал служит источником покрытия внеоборотных активов и системной части оборотных активов, которая необходима для осуществления хозяйственной деятельности, и варьирующая часть оборотных активов в полном объеме покрывается краткосрочными пассивами, то эта модель финансирования оборотных активов относится к:

- 1) идеальной;
- 2) агрессивной;
- 3) консервативной;
- 4) компромиссной.

6. Банковское кредитование как традиционный источник средне- и краткосрочного финансирования может осуществляться в форме:

- 1) коммерческого кредита;
- 2) срочного кредита;
- 3) товарного кредита;
- 4) потребительского кредита.

7. Кредит под залог товарно-материальных ценностей или ценных бумаг, погашаемый по первому требованию – это:

- 1) контокоррентный кредит;
- 2) учетный кредит;
- 3) овердрафт;
- 4) онкольный кредит.

8. К новым инструментам финансирования относятся:

- 1) эмиссия акций;

- 2) облигационный заем;
- 3) опционы, финансовый лизинг;
- 4) получение кредита.

Тема 10. Цена и структура капитала

1. Стоимость капитала фирмы равна:

- 1) альтернативной доходности, которую акционеры могли бы получить, осуществляя инвестиции равного уровня риска;
- 2) ставке дисконтирования, применимой к денежным потокам фирмы;
- 3) ставке наращения, применимой к денежным потокам фирмы;
- 4) средневзвешенной стоимости различных компонентов долгосрочного капитала.

2. Цена капитала фирмы показывает:

- 1) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов;
- 2) сумму средств, которая показывает стоимость использования данного объема финансовых ресурсов;
- 3) средневзвешенную стоимость различных компонентов долгосрочного капитала;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

3. Величина стоимости привлеченного капитала определяется как:

- 1) отношение расходов, связанных с привлечением ресурсов к сумме привлеченных ресурсов;
- 2) сумма уплаченных процентов по кредитам;
- 3) сумма процентов по кредитам выплаченных дивидендов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

4. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия рассчитывается исходя из:

- 1) стоимости собственного капитала;
- 2) стоимости заемного капитала;
- 3) структуры заемного и собственного капиталов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

Тема 11. Политика привлечения заемных средств

1. К базовым показателям финансового менеджмента относятся:

- 1) нетто-результат эксплуатации инвестиций;
- 2) брутто-результат эксплуатации инвестиций;
- 3) рентабельность активов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

2. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:

- 1) чистая прибыль предприятия;
- 2) себестоимость продукции;
- 3) выручка от реализации продукции;
- 4) прибыль до уплаты налога на прибыль и процентов за кредит.

3. Если нетто-результат эксплуатации инвестиций в расчете на одну акцию невелик, а дифференциал финансового рычага при этом отрицательный, чистая рентабельность собственных средств и уровень дивиденда пониженные, то выгоднее:

- 1) наращивать собственные средства за счет эмиссии акций;
- 2) воспользоваться кредитом;
- 3) все перечисленное выше;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

4. Рентабельность активов рассчитывается как:

- 1) отношение чистой прибыли к активам выраженное в процентах;
- 2) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к совокупным активам выраженное в процентах;
- 3) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к выручке от реализации выраженное в процентах;
- 4) отношение балансовой прибыли к основным производственным фондам выраженное в процентах.

5. Формула Дюпона состоит из:

- 1) коммерческой маржи, коэффициента трансформации;
- 2) банковской маржи;
- 3) рентабельности собственных средств, коэффициента трансформации;
- 4) рентабельности активов.

6. Пороговое (критическое) значение нетто-результата эксплуатации инвестиций – это:

- 1) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно использовать только заемные средства;
- 2) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно использовать только собственные средства;
- 3) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором одинаково выгодно использовать и заемные и собственные средства;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

7. Коммерческая маржа – это:

- 1) отношение чистой прибыли к выручке от реализации выраженное в процентах;
- 2) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к совокупным активам выраженное в процентах;

- 3) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к выручке от реализации выраженное в процентах;
- 4) отношение балансовой прибыли к основным производственным фондам выраженное в процентах.

8. При пороговом значении нетто-результата эксплуатации инвестиций уровень эффекта финансового рычага:

- 1) имеет отрицательное значение;
- 2) равен нулю;
- 3) равен единице;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

9. Эффект финансового рычага – это:

- 1) приращение к чистой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего;
- 2) приращение к рентабельности собственных средств благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего;
- 3) приращение к рентабельности активов благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего;
- 4) приращение к балансовой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

10. Оптимальное значение эффекта финансового рычага должно быть равно:

- 1) 10-20% уровня экономической рентабельности активов;
- 2) 30-50% уровня экономической рентабельности активов;
- 3) 50-70% уровня экономической рентабельности активов;
- 4) 20-30% уровня экономической рентабельности активов.

11. Дифференциал – это:

- 1) разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой банковского процента;
- 2) разница между рентабельностью продаж и средней расчетной ставкой банковского процента;
- 3) разница между экономической рентабельностью активов и заемными средствами;
- 4) разница между экономической рентабельностью активов и собственными средствами.

12. Плечо финансового рычага – это отношение:

- 1) собственных средств к заемным;
- 2) заемных средств к собственным;
- 3) прибыли к затратам и вложениям;
- 4) прибыли к выручке от реализации.

Тема 12. Эффект операционного рычага

1. К методам дифференциации издержек относятся:

- 1) метод наименьших квадратов;
- 2) графический метод;
- 3) метод максимальной и минимальной точки;
- 4) все перечисленные ответы верны.

2. Элементами операционного анализа выступают:

- 1) дифференциал, пороговое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций;
- 2) операционный рычаг, запас финансовой прочности, порог рентабельности;
- 3) валовая маржа, плечо финансового рычага;
- 4) коммерческая маржа, банковская маржа, порог рентабельности.

3. Действие операционного рычага проявляется в том, что:

- 1) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение себестоимости;
- 2) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли;
- 3) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение переменных затрат;
- 4) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение постоянных затрат.

4. Валовая маржа – это:

- 1) разница между выручкой от реализации и постоянными затратами;
- 2) разница между выручкой от реализации и суммарными затратами;
- 3) разница между выручкой от реализации и переменными затратами;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

5. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается как:

- 1) отношение коммерческой маржи к прибыли предприятия;
- 2) отношение валовой маржи к прибыли предприятия;
- 3) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи;
- 4) разница между выручкой от реализации и порогом рентабельности.

6. Порог рентабельности – это:

- 1) такая выручка от реализации, при которой предприятие имеет убытки;
- 2) такая выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще и не имеет прибылей;
- 3) такая выручка от реализации, при которой предприятие получает прибыль;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

7. Порог рентабельности рассчитывается как:

- 1) отношение коммерческой маржи к прибыли предприятия;
- 2) отношение банковской маржи к прибыли предприятия;
- 3) отношение валовой маржи к прибыли предприятия;
- 4) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи.

8. Сила воздействия операционного рычага максимальна:

- 1) вблизи порога рентабельности;
- 2) по мере роста выручки от реализации;
- 3) роста прибыли;
- 4) по мере снижения постоянных затрат.

9. Задача снижения совокупного риска, связанного с предприятием сводится к выбору одного из вариантов:

- 1) сочетание высокого уровня эффекта финансового рычага со слабой силой воздействия операционного рычага;
- 2) сочетание низкого уровня эффекта финансового рычага с сильной силой воздействия операционного рычага;
- 3) умеренные уровни эффектов финансового и операционного рычагов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

10. Совокупный риск, связанный с предприятием определяется как:

- 1) произведение силы воздействия операционного рычага и порога рентабельности;
- 2) произведение силы воздействия операционного и финансового рычагов;
- 3) произведение силы воздействия финансового рычага и порога рентабельности;
- 4) произведение силы воздействия операционного рычага и экономической рентабельности активов.

11. Запас финансовой прочности определяется как:

- 1) отношение коммерческой маржи к прибыли предприятия;
- 2) отношение валовой маржи к прибыли предприятия;
- 3) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи;
- 4) разница между выручкой от реализации и порогом рентабельности.

12. Формула расчета сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов позволяет:

- 1) оценить суммарный уровень риска, связанный с предприятием;
- 2) определить прибыль предприятия;
- 3) определить чистую прибыль на акцию;
- 4) норму дивиденда.

1. Под углубленным операционным анализом понимают:

- 1) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят на конкретный товар;
- 2) операционный анализ, в котором часть совокупных постоянных затрат относят на конкретный товар;
- 3) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к валовой марже;
- 4) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к прибыли предприятия.

2. Косвенные постоянные затраты – это:

- 1) сырье, материалы, полуфабрикаты, тара и т.д.;
- 2) амортизация оборудования, на котором производится конкретное изделие, расходы по аренде цеха, в котором производится данное изделие;
- 3) оплата труда руководства, затраты по аренде и содержанию офиса;
- 4) оплата труда мастеров, начальника цеха, производящих данный товар.

3. Промежуточная маржа определяется как:

- 1) разница между выручкой от реализации продукции и переменными затратами;
- 2) разница между выручкой от реализации продукции и суммарными затратами;
- 3) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и прямых постоянных затрат;
- 4) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и косвенных постоянных затрат.

4. Порог безубыточности товара – это:

- 1) выручка от реализации, покрывающая переменные и прямые постоянные затраты;
- 2) выручка от реализации, покрывающая постоянные затраты;
- 3) выручка от реализации, покрывающая суммарные затраты;
- 4) выручка от реализации, покрывающая переменные и косвенные постоянные затраты.

5. При пороге безубыточности товара промежуточная маржа:

- 1) больше единицы;
- 2) больше нуля;
- 3) равна нулю;
- 4) меньше единицы.

6. Норма распределения – это:

- 1) часть чистой прибыли предприятия, идущая на погашение процентов за кредит;
- 2) часть чистой прибыли предприятия, идущая на выплату дивидендов;

- 3) часть чистой прибыли предприятия, идущая на увеличение собственных средств;
- 4) часть чистой прибыли предприятия, идущая на выплату дивидендов и увеличение собственных средств.

7. Внутренние темпы роста – это:

- 1) рентабельность собственных средств;
- 2) рентабельность активов;
- 3) рентабельность собственных средств, уменьшенная на норму распределения;
- 4) рентабельность собственных средств, увеличенная на норму распределения.

8. Внутренние темпы роста при неизменной структуре капитала способствуют:

- 1) возрастанию активов;
- 2) уменьшению активов;
- 3) сохранению активов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

9. Внутренние темпы роста при неизменной структуре капитала и коэффициенте трансформации способствуют:

- 1) сохранению выручки от реализации;
- 2) уменьшению выручки от реализации;
- 3) увеличению выручки от реализации;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

10. К способам выплаты дивидендов относят:

- 1) фиксированные дивидендные выплаты;
- 2) выплаты дивидендов акциями;
- 3) постоянное процентное распределение прибыли;
- 4) все перечисленные ответы верны.

Примерный перечень экзаменационных вопросов.

1. Сущность и принципы организации финансового менеджмента.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента как управляющей системы.
5. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.
6. Механизм финансового менеджмента.
7. Понятие внешней среды организации.
8. Классификация факторов внешней среды.
9. Содержание информационного обеспечения финансового менеджмента и требования к качеству информации.

10. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента.
 11. Концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.
 12. Концепции стоимости капитала, эффективности рынка капитала.
 13. Концепции ассиметричности информации, агентских отношений.
 14. Концепции альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
 15. Понятие и виды финансовых инструментов.
 16. Разработка ценовой политики предприятия.
 17. Эластичность спроса: модель оценки и характеристика параметров.
 18. Понятие и классификация предпринимательских рисков.
 19. Методы оценки и снижения степени риска.
 20. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов.
 21. Характеристика ценных бумаг как основного вида финансовых инструментов.
 22. Базовая модель оценки финансовых активов.
 23. Теории оценки внутренней стоимости финансового актива и характеристика его параметров.
 24. Классификация долговых ценных бумаг.
 25. Характеристика стоимостных показателей долговых ценных бумаг.
 26. Оценка бессрочных облигаций и облигаций с нулевым купоном.
 27. Оценка отзывных и безотзывных облигаций с постоянным купонным доходом.
- Характеристика
28. Характеристика стоимостных показателей долевых ценных бумаг.
 29. Оценка долевых ценных бумаг.
 30. Модель оценки доходности финансовых активов.
 31. Доходность долговых ценных бумаг.
 32. Доходность долевых ценных бумаг.
 33. Сущность и классификация инвестиций.
 34. Инвестиционная деятельность предприятия и характеристика ее особенностей.
 35. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы.
 36. Формы реальных инвестиций.
 37. Политика управления реальными инвестициями.
 38. Требования к разработке инвестиционных проектов.
 39. Базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
 40. Чистый приведенный доход, коэффициент доходности.
 41. Период окупаемости затрат, внутренняя ставка доходности.
 42. Понятие и источники финансирования деятельности компании.
 43. Состав, структура и способы увеличения капитала компании.
 44. Характеристика методов средне- и краткосрочного финансирования.
 45. Новые инструменты финансирования компаний.
 46. Понятие и сущность стоимости капитала.

47. Средневзвешенная цена капитала.
48. Предельная стоимость капитала.
49. Основы теории структуры капитала.
50. Базовые показатели финансового менеджмента.
51. Эффект финансового рычага.
52. Рациональная структура источников средств предприятия.
53. Классификация затрат предприятия.
54. Операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия.
55. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска связанного с предприятием.
56. Углубленный операционный анализ.
57. Дивидендная политика и политика развития производства.
58. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
59. Спонтанное финансирование.
60. Учет векселей.
61. Факторинг.
62. Формирование запасов.
63. Управление дебиторской задолженностью.
64. Управление денежными активами.
65. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
66. Финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
67. Методы прогнозирования финансовых показателей.

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Код компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Процедура освоения
ОК–1	Знать: методы экономического анализа, статистические приемы и методы Уметь: использовать в практике финансовой работы статистические приемы и методы и методы экономического анализа Владеть: знаниями и источниками финансового права применительно к видам финансовых отношений	Семинар, Тестирование, ситуационные задачи
ОК–9	Знать: основы финансовых вычислений и теоретические аспекты финансового менеджмента Уметь: самостоятельно выполнять различные задания, а также самостоятельно работать с научной литературой интересующей области	тестирование, задачи,

	<p>знаний</p> <p>Владеть: навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений</p>	
ПК-2	<p>Знать: нормативно-правовую базу, регулирующую финансовое управление, методику расчета и анализа экономических показателей</p> <p>Уметь: на практике применять знание методов расчета экономических показателей и делать аналитические выводы по расчетам</p> <p>Владеть: навыками практического анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта</p>	Тестирование, задачи, кейс-задания
ПК-3	<p>Знать: методы финансового анализа</p> <p>Уметь: осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы</p> <p>Владеть: современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на уровне хозяйствующего субъекта</p>	Кейс-задания, тестирование, семинар, задачи, подготовка научных статей и тезисов к НПК
ПК-4	<p>Знать: финансовые показатели, которыми описываются разные финансовые отношения</p> <p>Уметь: осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач</p> <p>Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей</p>	Решение практических задач, тестирование, опрос, подготовка научных статей и тезисов НПК
ПК-7	<p>Знать: финансовые показатели, которыми описываются разные финансовые отношения</p> <p>Уметь: анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения</p>	Реферат, семинар, тестирование, подготовка презентации

	<p>финансовых показателей Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей</p>	
ПК-10	<p>Знать: современные технические средства и информационные технологии Уметь: решать аналитические и исследовательские задачи Владеть: навыками применения современных технических средств к решению выше указанных задач</p>	<p>Тестирование, задачи, семинар, кейс-задания, подготовка презентаций</p>
ПК-11	<p>Знать: приемы и методы выполнения конкретных экономических проектов Уметь: осуществлять организаторскую работу и контролировать ее Владеть: навыками организаторской деятельности, расстановки центров ответственности, коммуникабельностью</p>	<p>Подготовка презентаций, подготовка тезисов и докладов на НПК, организация круглого стола</p>
ПК-13	<p>Уметь: оценивать разные управленческие решения, готовить предложения по повышению их эффективности Знать: критерии проведения оценки, виды рисков Владеть: навыками принятия управленческих финансовых решений, их анализа и оценки последствий</p>	<p>Кейс-задания, презентации, круглые столы, рефераты, статьи и тезисы на НПК</p>
ПК-14	<p>Знать: теоретические и практические аспекты финансового менеджмента Уметь: осуществлять методическое руководство дисциплиной Владеть: методикой составления рабочих программ, тестов, подготовки презентаций, чтения лекции, проведения практического занятия</p>	<p>Подготовка лекции, разработка тестовых заданий, задач, учебных кроссвордов, проведение семинара</p>
ПК-15	<p>Знать: методику разработки УМО дисциплины Уметь: осуществлять методическое обеспечение дисциплины Владеть: методикой составления рабочих программ, тестов, подготовки презентаций, чтения лекции, проведения практического занятия</p>	<p>Подготовка лекции, разработка тестовых заданий, задач, учебных кроссвордов, проведение семинара</p>

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.

Контроль за ходом учебного процесса и успеваемостью студентов в ФГБОУ ВПО «Дагестанский государственный университет» осуществляется посредством модульно-рейтинговой системы. Учебный рейтинг студента – это показатель успеваемости студента в баллах, это суммарная оценка за его текущую учёбу, уровень посещаемости занятий, научную и творческую деятельность, результаты рубежного (модульная работа) и итогового (экзамен) контроля.

Учебный рейтинг студента определяется посредством трёх видов контроля: текущего контроля, рубежного контроля и итогового контроля.

Текущий контроль – это систематическое отслеживание уровня усвоения материала на семинарских занятиях, а также выполнение интерактивных заданий, участие с докладом на студенческих конференциях, подготовка презентации с использованием наглядного материала и т.д.

Рубежный контроль проводится по окончании дисциплинарного модуля (раздела) с целью выявления уровня знаний и компетенций студентов. Рубежный контроль может проводиться в форме письменной контрольной работы, устного опроса, тестирования, коллоквиума и т.д. или сочетания двух или нескольких из этих форм.

Итоговый контроль знаний, умений и компетенций студентов, формируемых дисциплиной «История», проводится в виде экзамена в форме письменной работы, устного опроса или компьютерного тестирования.

Критерии оценки знаний студентов

100 баллов – студент показал глубокие и систематизированные знания учебного материала по теме; глубоко усвоил учебную литературу; хорошо знаком с научной литературой; активно использовал материалы из первоисточников; цитировал различных авторов; принимал активное участие в обсуждении узловых вопросов на всём протяжении семинарского занятия; умеет глубоко и всесторонне анализировать те или иные исторические события; в совершенстве владеет соответствующей терминологией; материал излагает чётко и лингвистически грамотно; отличается способностью давать собственные оценки, делать выводы, проводить параллели и самостоятельно рассуждать.

90 баллов – студент показал полные знания учебно-программного материала по теме; хорошо усвоил учебную литературу; знаком с научной литературой; использовал материалы из первоисточников; цитировал различных авторов; принимал активное участие в обсуждении узловых вопросов; проявил способность к научному анализу материала; хорошо владеет соответствующей терминологией; материал излагается последовательно и логично; отличается способностью давать собственные оценки, делать выводы, рассуждать; показал высокий уровень исполнения заданий, но допускает отдельные неточности общего характера.

80 баллов – студент показал достаточно полное знание учебно-программного материала; усвоил основную литературу, рекомендованную программой; владеет методом комплексного анализа; показал способность аргументировать свою точку зрения с использованием материала из первоисточников; правильно ответил практически на все вопросы преподавателя в рамках обсуждаемой темы; систематически участвовал в групповых обсуждениях; не допускал в ответе существенных неточностей.

70 баллов – студент показал достаточно полное знание учебного материала, не допускал в ответе существенных неточностей, активно работал на семинарском занятии, показал систематический характер знаний по дисциплине, цитирует первоисточники, но не может теоретически обосновать некоторые выводы.

60 баллов – студент обладает хорошими знаниями по всем вопросам темы семинарского занятия, не допускал в ответе существенных неточностей, самостоятельно выполнил основные предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, отличается достаточной активностью на семинарском занятии; умеет делать выводы без существенных ошибок, но при этом не дан анализ информации из первоисточников.

50 баллов – студент усвоил лишь часть программного материала, вместе с тем ответ его стилистически грамотный, умеет логически рассуждать; допустил одну существенную или несколько несущественных ошибок; знает терминологию; умеет делать выводы и проводить некоторые параллели.

40 баллов – студент знает лишь часть программного материала, не отличался активностью на семинарском занятии; усвоил не всю основную литературу, рекомендованную программой; нет систематического и последовательного изложения материала; в ответах допустил достаточное количество несущественных ошибок в определении понятий и категорий, дат и т.п.; умеет делать выводы без существенных ошибок; наличие грамматических и стилистических ошибок и др.

30 баллов – студент имеет недостаточно полный объём знаний в рамках образовательного стандарта; знает лишь отдельные вопросы темы, кроме того допускает серьёзные ошибки и неточности; наличие в ответе стилистических и логических ошибок.

20 баллов – у студента лишь фрагментарные знания или отсутствие знаний по значительной части заданной темы; не знает основную литературу; не принимал участия в обсуждении вопросов по теме семинарского занятия; допускал существенные ошибки при ответе; студент не умеет использовать научную терминологию дисциплины; наличие в ответе стилистических и логических ошибок.

10 балл — отсутствие знаний по теме или отказ от ответа.

Рейтинговые показатели студента определяются следующим образом:

Каждый из трёх видов учебного контроля – текущий, рубежный и итоговый – основаны на 100 бальной системе оценивания уровня усвоения студентами программного материала. В том числе каждый ответ студента на семинарском занятии, независимо от его формы, оценивается по 100 бальной шкале, а при подведении итогов выводится средний рейтинговый балл по текущему контролю.

Например, студент по первому модулю набрал за текущую работу 70 баллов (при максимуме в 100 баллов), а на рубежном контроле 80 баллов (при максимуме в 100 баллов). Тогда суммарный балл по первому дисциплинарному модулю составит 75 баллов ($70 + 80 = 75$ баллов). По второму модулю студент набрал 85 баллов. В таком случае средний балл студента по итогам изучения двух дисциплинарных модулей т.е. промежуточной аттестации (промежуточного контроля) составит 80 баллов ($75 + 85 = 80$).

Экзамен или итоговый контроль преследует цель оценить работу студента за курс или семестр, уровень его теоретических знаний, умение анализировать информацию, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы. Экзамен может проводиться в форме компьютерного тестирования, либо по билетам в устной или письменной форме. Ответ студента на экзамене оценивается также по 100 бальной шкале.

Учебный рейтинг студента определяется по сумме промежуточной аттестации (промежуточного контроля) и экзамена (итогового контроля) следующим образом. Например, студент по результатам промежуточного контроля получил 80 баллов, а на экзамене – 90 баллов. В таком случае средний балл составит 85 балла.

$$\frac{80 + 90}{2} = 85$$

Шкала диапазона для перевода рейтингового балла по дисциплине с учётом итогового контроля в «5»- балльную систему.

- 0 – 50 баллов – «неудовлетворительно»;
- 51 – 65 баллов – «удовлетворительно»;
- 66 – 85 баллов – «хорошо»;
- 86 – 100 баллов – «отлично».

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

Рекомендуемая литература

Основная литература

1. Ермилов В.Г. и др. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Омега-Л, 2011.
2. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. – М.: Проспект, 2010.
3. Кокин А.С., Ясенев В.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012.

4. Поляк Г.Б. и др. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Юнити-Дана, 2012.
5. Толкачева Н.А. Финансовый менеджмент: курс лекций. – М.: Директ-Медиа, 2014.

Дополнительная литература

1. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Флинта, 2010.
2. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. – М.: ИНФРА-М, 2002.
3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2004.
4. Вахрин П.И. Финансовый практикум. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005.
5. Карасева И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент. – М.: Омега-Л, 2006.
6. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2007.
7. Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту: Конспект лекций с задачами и тестами. – М.: Финансы и статистика, 2007.
8. Кузнецов Б.Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012.
9. Колчина Н.В. и др. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – М.: Юнити-Дана, 2012.
- 10.
11. Межова Л.Н. и др. Финансовый менеджмент организации: учебное пособие. – Новосибирск: НГТУ, 2012.
12. Мелкумов Я.С. Финансовые вычисления: теория и практика. – М.: ИНФРА-М, 2006.
13. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.
14. Практикум по финансовому менеджменту /Под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
15. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Управление финансами. Задачи, ситуации, тесты, схемы. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
16. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Теория и практика. – М.: Перспектива, 2006.
17. Тюрина А.В. Финансовый менеджмент. Практикум. – М.: Юнити-Дана, 2004.
18. Хотинская Г.И. Финансовый менеджмент. – М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2006.
19. Яблукова Р.З. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.

Периодическая литература

1. Деловой мир
2. Коммерсант

3. Российский экономический журнал
4. Финансы
5. Финансы и кредит

Поисковые системы и Интернет-ресурсы

1. Интернет-страница ММВБ <http://www.micex.ru/>
2. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds <http://www.cbonds.ru/>
3. Интернет-страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
4. [http://www.banker.ru.](http://www.banker.ru/)
5. [http://www.credits.ru.](http://www.credits.ru/)
6. [http://www.advis.ru.](http://www.advis.ru/) – «Эксперт РА»
7. Коллекция тестов по экономической тематике <http://www.libertarium.ru/library>
8. [www.cfin.ru.](http://www.cfin.ru)
9. [www.consuting.ru.](http://www.consuting.ru)
10. [www.gard.ru.](http://www.gard.ru)
11. [www.ins-forum.ru.](http://www.ins-forum.ru)
12. [www.dis.ru.](http://www.dis.ru)
13. [www.rgr.ru.](http://www.rgr.ru)
14. [www.ffb.ru.](http://www.ffb.ru)

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

В учебном процессе для освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» в учебном процессе используется следующий перечень технических средств:

- компьютерное оборудование;
- материалы Интернет;
- наглядные пособия: модели оценки финансовых активов, финансового и операционного леввериджа, финансовых инвестиций; алгоритмы принятия финансовых решений; методы оценки и снижения степени рисков, формы дивидендных выплат и др.;
- глоссарии.

Основная и дополнительная рекомендуемая литература имеется в наличии в библиотеке ДГУ.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

2.4. Методические указания студентам

Для глубокого осмысления учебной дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом, направлена на более глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование студентов на умение применять теоретические знания на практике. Задания для самостоятельной

работы составлены по разделам и темам, по которым не предусмотрены аудиторные занятия или требуют дополнительной проработки и анализа материала в объеме запланированных часов.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер, при ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий практические занятия, в соответствии с перечнем, указанным в планах практических занятий.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

В письменной работе по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам.

Текст работы должен содержать заголовки, ссылки на источники данных при цитировании, список использованной литературы. Работа представляется в напечатанном виде, оформленная в соответствии с требованиями, предъявляемыми к курсовым работам.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Примерный перечень практических заданий для самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Задача 1. Фирма приобрела в банке вексель, по которому через год должна получить 80 тыс. руб. В момент приобретения цена векселя составила 75 тыс. руб. Определить доходность этой сделки (размер процентной ставки).

Задача 2. Коммерческий банк приобрел на 5 млн. руб. государственных облигаций со сроком погашения через полтора года. По истечении данного срока банк рассчитывает получить по облигациям 5,8 млн. руб. Определить доходность данной операции.

Задача 3. Банк выдал организации ссуду в размере 200 тыс. руб. сроком на три года, по ставке простых процентов, равной 36 % годовых. Определить наращенную сумму и сумму процентов.

Задача 4. Банк выдал кредит 24 января в размере 300 тыс. руб. по 27 августа. Процентная ставка установлена в размере 30 % годовых. Рассчитать наращенную сумму простых процентов на основе «французской, германской и английской практики» расчета: а) високосный год; б) невисокосный год.

Задача 5. Банк предоставил ссуду в размере 500 тыс. руб. на 15 дней по ставке 25 % годовых. Год при этом принимается равный 360 дней. Определить наращенную сумму.

Задача 6. Вексель номинальной стоимостью 100 тыс. руб. был учтен в банке за 45 дней до даты погашения по ставке 18 % годовых. Определить сумму дисконта по векселю.

Задача 7. Вексель номиналом 160 тыс. руб. был учтен в банке за 30 дней до срока погашения по ставке 36 % годовых. Определить дисконтированную величину или сумму, полученную векселедержателем.

Задача 8. Вкладчик внес в банк сумму в размере 50 тыс. руб. под 15 % годовых. Определить наращенную сумму сложных процентов через 4 года.

Задача 9. Клиент внес в банк 25 тыс. руб. под 20 % годовых. Через 2 года и 7 месяцев он изъясил вклад. Определить полученную сумму по сложным процентам.

Задача 10. Депозит в размере 60 тыс. руб. внесен в банк на 2 года под 12 % годовых (сложные проценты). Начисление процентов производится: а) ежемесячно; б) ежеквартально; в) каждые полгода; г) ежегодно. Определить наращенную сумму.

Задача 11. На сумму 600 тыс. руб. ежеквартально по ставке 12 % годовых начисляются сложные проценты в течение 15 месяцев. Определить величину наращенной суммы.

Задача 12. Определить современную величину 20 тыс. руб., которые должны быть выплачены через 4 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начислялись сложные проценты по ставке 8 % годовых ежеквартально.

Задача 13. Определить какую сумму необходимо поместить на депозит, чтобы через три года владелец депозита получил 40 тыс. руб. Применяемые процентные ставки: а) 8 % полугодовых; б) 12 % годовых.

Раздел 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Задача 14. Облигация с нулевым купоном нарицательной стоимостью 3000 руб. и сроком погашения через 4 года продается за 2250 руб. Целесообразно ли приобретение данной облигации, если есть возможность альтернативного вложения с нормой доходности 15 % годовых.

Задача 15. Определить теоретическую стоимость облигации с нулевым купоном, если ее номинал 5000 руб., срок обращения 2 года, а доходность по альтернативным видам вложений такого же класса составляет 18 % годовых.

Задача 16. Исчислить теоретическую стоимость бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход равен 2500 руб., а приемлемая рыночная норма прибыли равна 14 % годовых.

Задача 17. Рассчитать теоретическую стоимость бессрочной облигации, если годовой доход по ней равен 1800 руб., а рыночная норма прибыли составляет 12 % годовых.

Задача 18. Исчислить рыночную цену облигации номиналом 1200 руб., купонной ставкой 12 % годовых и сроком погашения через 3 года, если рыночная норма прибыли по финансовым активам такого класса составляет 18 % годовых. Процент по облигации выплачивается: а) ежегодно; б) дважды в год.

Задача 19. Исчислить рыночную цену облигации номиналом 2000 руб., купонной ставкой 16 % годовых и сроком погашения через 6 лет, если рыночная норма прибыли равна 12 %. Стоит ли приобрести эту облигацию, если ее текущая рыночная цена составляет 2255 руб. Процент по облигации выплачивается а) ежегодно; б) дважды в год; в) ежеквартально.

Задача 20. Отзывная облигация номиналом 3000 руб. и купонной ставкой 15 %, сроком обращения 6 лет имеет защиту от досрочного погашения в течение 3 лет. В случае отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, равна номиналу плюс сумма процентов за год. В дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Стоит ли приобрести эту облигацию, если вероятность досрочного погашения высока, а ее текущая рыночная цена составляет 3320 руб. при рыночной норме доходности 16 % годовых. Доход по облигации выплачивается: а) ежегодно; б) дважды в год; в) ежеквартально.

Задача 21. Определить теоретическую стоимость привилегированной акции, если дивиденд по ней составляет 2000 руб. в год, а рыночная норма доходности по подобному рода активам равна 16 % годовых.

Задача 22. Исчислить теоретическую стоимость акции с равномерно возрастающим темпом прироста дивиденда 3 % в год, если первый выплаченный дивиденд составил 150 руб., а рыночная норма доходности по активам такого же рода равна 12 % годовых.

Задача 23. В течение последующих трех лет предприятие планирует выплачивать дивиденды в размере 150 руб., 250 руб., 32 руб. за акцию. Рассчитать теоретическую стоимость акции, если рыночная норма прибыли равна 10 % годовых.

Задача 24. Предприятие в течение 2 лет выплачивает фиксированный дивиденд в размере 300 руб. на акцию. Ожидается, что в дальнейшем дивиденд будет увеличиваться с равномерно возрастающим темпом прироста 4 % в год. Рассчитать теоретическую стоимость акции, если рыночная норма прибыли равна 14 % годовых.

Задача 25. В течение 3 лет предприятие выплачивает дивиденд с постоянным темпом прироста 2 % в год. В первый год дивиденд составил 120 руб. В последующие два года организация предполагает выплачивать дивиденды в размере 300 руб. и 500 руб. соответственно. Рассчитать внутреннюю стоимость акции, если рыночная норма прибыли равна 8 % годовых.

Задача 26. В течение двух лет организация планирует выплачивать дивиденды 50 руб. и 80 руб. соответственно. В дальнейшем дивиденд будет увеличиваться равномерно с темпом прироста 5 % в год. Определить теоретическую стоимость акции, если рыночная норма прибыли равна 13 % годовых.

Задача 27. Оценить возможность досрочной оплаты для покупателя, если товар продается со скидкой в 2 % при платеже в 20-й срок, при максимальной длительности отсрочки платежа в 40 дней. Ставка банковского процента – 30 % годовых.

Задача 28. Рассчитать по нижеприведенным данным собственный оборотный капитал «сверху» и «снизу» по балансу и текущие финансовые потребности предприятия:

		млн. руб.	
Актив:		Пассив:	
Основные средства	3500	Собственные средства	2000

Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
Итого:	7200		7200

Задача 29. Оценить возможность досрочной оплаты для покупателя, если товар продается со скидкой в 1 % при платеже в 15-й срок, при максимальной длительности отсрочки платежа в 45 дней. Ставка банковского процента – 24 % годовых.

Задача 30. Определить оптимальный размер партии поставки, если годовая потребность в сырье, определяющая объем его закупки равна 500 тыс. руб., размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на одну поставляемую партию составляет 8 тыс. руб., а размер текущих затрат по хранению единицы запаса – 5 тыс. руб. в год.

Задача 31. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности, если остаток денежных средств на конец отчетного года составил 250 тыс. руб., планируемый объем платежного оборота предусмотрен в размере 1500 тыс. руб., фактический объем платежного оборота в отчетном году составил 1200 тыс. руб., а оборачиваемость денежных активов – 14 раз в год.

Раздел 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Задача 32. Выберите наиболее выгодный из товаров с помощью углубленного операционного анализа по нижеприведенным данным:

<i>Товары</i>	А	Б	В
<i>Выручка от реализации</i>	300	200	500
<i>Переменные затраты</i>	220	150	350
<i>Прямые постоянные затраты</i>	50	30	80
<i>Косвенные постоянные затраты</i>	40		

тыс. руб.

Задача 33. Рассчитайте порог безубыточности товара в количестве и в сумме по нижеприведенным данным:

Цена – 700 руб.

Объем производства – 200 шт.

Переменные затраты на единицу товара – 480 руб.

Прямые постоянные затраты – 9000 руб.

Косвенные постоянные затраты – 4000 руб.

Задача 34. Оцените возможность использования заемных средств организацией по следующим нижеприведенным данным:

НРЭИ – 3,5 млн. руб.

Актив – 10 млн. руб.

Пассив – 7 млн. руб. заемных средств и 3 млн. руб. собственных средств.

Финансовые издержки по задолженности – 1,5 млн. руб.

Задача 35. Коммерческий банк стоит перед выбором предоставления кредита. Проанализировав нижеприведенные данные двух предприятий, определите какому из них банк отдаст предпочтение, если СРСП – 20 % годовых.

Предприятие 1.

ЭР – 25 %. Соотношение заемных и собственных средств – 0,75.

Предприятие 2.

ЭР – 22 %. Соотношение заемных и собственных средств – 1,2.

Задача 36. Рассчитайте пороговое значение НРЭИ, если цена заемных средств составляет 36 % годовых, а актив предприятия равен 30 млн. руб.

Задача 37. Определить процент изменения прибыли предприятия при изменении выручки от реализации на 20 % по следующим нижеприведенным данным:

Выручка от реализации – 200 тыс. руб.

Переменные затраты – 120 тыс. руб.

Постоянные затраты – 40 тыс. руб.

Задача 38. При рентабельности собственных средств равной 28 % предприятие намерено распределить на дивиденды 35 % своей прибыли. Определите внутренние темпы роста организации.

Задача 39. Определить порог рентабельности предприятия по следующим нижеприведенным данным:

Выручка от реализации – 200 тыс. руб.

Переменные затраты – 120 тыс. руб.

Постоянные затраты – 40 тыс. руб.

Задача 40. Определить пороговое значение выручки от реализации и пороговое количество товара по следующим нижеприведенным данным:
Цена реализации – 500 руб.
Переменные затраты на единицу товара – 320 руб.
Постоянные затраты 5000 руб.

Задача 41. Определите, какой будет чистая прибыль на акцию в будущем, если чистая прибыль на акцию в нынешнем году составила 27 руб. на акцию при силе воздействия финансового рычага 1,5 и силе воздействия операционного рычага 3 и при планируемом возрастании выручки от реализации на 15 %.

Задача 42. Рассчитайте уровень эффекта финансового рычага по нижеприведенным данным:
Выручка от реализации – 1500 млн. руб.
Переменные затраты – 1050 млн. руб.
Постоянные затраты – 300 млн. руб.
Собственные средства – 600 млн. руб.
Долгосрочные кредиты – 150 млн. руб.
Краткосрочные кредиты – 60 млн. руб.
СРСП – 40 % годовых.

Контроль за ходом выполнения студентом самостоятельной и индивидуальной работы осуществляется преподавателем и учитывается при аттестации студента (зачёт/экзамен). При этом проводятся тестирование, экспресс-опрос на семинарских и практических занятиях, заслушивание докладов, проверка письменных работ.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.

1. Электронная библиотека курса, учебные пособия, конспекты лекций, варианты тестовых заданий для проверки текущих и остаточных знаний студентов, учебно-методический комплекс.
2. Компьютерное и мультимедийное оборудование ДГУ.
3. Поисковые сайты Интернета, сайт ДГУ.
4. Методические рекомендации по изучению дисциплины.
5. Контрольно-измерительные материалы по дисциплине

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.

Лекционная аудитория, оборудованная многофункциональным мультимедийным комплексом (Acer 1024-768), видеомонитор, звукоусиливающее оборудование, персональный компьютер Intel(R)

Celeron(R)
CPU B820 @ 1.70GHz O3Y 4ГБ.