


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Федоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 19.05.2023 14:01:13
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f238

Образовательное частное учреждение высшего образования
«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
протокол № 7 от 28.06.2022 г.
приказ ректора об утв. ОП ВО
№ 01-03/69 П от 29.06.2022 г.
Ректор  Л.Ф. Логинова



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.33 «Финансовый менеджмент»

Код и направление подготовки:

38.03.02 «Менеджмент»

Направленность (профиль):

«Финансовый менеджмент»

Красково - 2022

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Организация – разработчик: Образовательное частное учреждение высшего образования «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

Д.э.н., проф.
ученая степень, звание


подпись

Литова Ч. Е.
ФИО


ученая степень, звание

подпись

ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от 01.06.2022 г. протокол № 9

Заведующий кафедрой
Д.э.н., профессор


подпись

Коновалов В.М.

Наименование дисциплины – Финансовый менеджмент

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Цель - изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у студентов фундаментальных знаний по теории управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущности основ взаимодействия теории и практики.

Задачи:

- формирование у студентов содержательного представления об объекте, предмете, методологических основах и структуре науки, о роли науки в современном обществе;
- усвоение теоретического материала дисциплины;
- знание базовых категорий;
- умение рассчитывать основные экономические показатели деятельности предприятия;
- формирование у студентов экономического мышления и навыков выработки конкретных управленческих решений по недопущению кризисного состояния организации (предприятия);
- умению выработать оздоровительную программу в предкризисной ситуации.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» в рамках воспитательной работы направлена на формирование у обучающихся исследовательского и критического мышления; развитие навыков высокой работоспособности и самоорганизации, гибкости, умение действовать самостоятельно, активно и ответственно, мобилизуя необходимые ресурсы, правильно оценивая смысл и последствия своих действий.

Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений.

УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории.

Матрица связи дисциплины Б1.О.33 «Финансовый менеджмент» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины, с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать	УК-2.3 Применяет элементы анализа, планирования и	УК-2.3	УК-2.3.1 Знать: знать функции, цели и задачи финансового менеджмента; базовые концепции финансового

<p>оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений</p>	<p>оценки рисков для выбора оптимальной стратегии развития и обоснования устойчивости проекта</p>		<p>менеджмента; особенности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия; методологические основы принятия финансовых решений и диагностики финансового состояния предприятия; управления оборотным капиталом и внеоборотными активами;</p> <p>УК-2.3.2 Уметь: находить и использовать необходимую финансовую информацию; формировать, распределять и использовать финансовые ресурсы предприятия; оценивать риск и доходность финансовых активов; прогнозировать вероятность банкротства и разрабатывать пути выхода из него;</p> <p>УК-2.3.3 Владеть: навыками принятия финансовых решений на основе разработанных для них целевых показателей</p>
<p>УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности и</p>	<p>УК-10.2 Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных финансовых целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами, контролирует собственные и экономические финансовые риски</p>	<p>УК-10.2</p>	<p>УК-10.2.1 Знать: основные виды личных доходов, механизмы их получения и увеличения; сущность и функции предпринимательской деятельности; основные финансовые организации и принципы взаимодействия индивида с ними; основные финансовые инструменты, используемые для управления личными финансами; понятия риск и неопределенность; виды и источники возникновения экономических и финансовых рисков для индивида, способы их оценки и снижения; основные этапы жизненного цикла индивида; основные виды расходов, механизмы их снижения; принципы и технологии ведения</p>

			<p>личного бюджета;</p> <p>УК-10.2.2</p> <p>Уметь:</p> <p>решать типичные задачи в сфере личного экономического и финансового планирования; выбирать инструменты управления личными финансами; пользоваться источниками информации о правах и обязанностях потребителя финансовых услуг;</p> <p>УК-10.2.3</p> <p>Владеть:</p> <p>навыками принятия обоснованных экономических решений в условиях меняющейся экономической ситуации в различных областях жизнедеятельности</p>
<p>ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории</p>	<p>ОПК-1.2</p> <p>Демонстрирует понимание основных принципов функционирования микроэкономических процессов и субъектов, а также перспективы их развития на рынке</p>	<p>ОПК-1.2</p>	<p>ОПК-1.2.1</p> <p>Знать:</p> <p>способы, терминологию и базовые концепции финансового менеджмента; принципы функционирования финансового менеджмента;</p> <p>ОПК-1.2.2</p> <p>Уметь:</p> <p>выполнять расчеты финансового и экономического рычагов, экономической рентабельности активов и ее составляющих, запаса финансовой прочности, нормы распределения прибыли и другие конкретные расчеты, делать выводы</p> <p>ОПК-1.2.3</p> <p>Владеть:</p> <p>методами управления активами и капиталом предприятия; механизмами управления финансовыми рисками предприятия</p>

2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина обязательной части ОП.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Финансовый менеджмент» с предшествующими дисциплинами и сроки их изучения

<i>Код дисциплины</i>	<i>Дисциплины, предшествующие дисциплине «Финансовый менеджмент»</i>	<i>Семестр</i>
Б1.О.19	Введение в специальность	3
Б1.В.ДВ.01.01	История предпринимательства в России	2
Б1.В.ДВ.01.02	История экономики	2
Б1.О.13	Основы проектной деятельности	2
Б1.О.17	Правоведение	2
Б1.О.25	Теория менеджмента	3,4
Б1.О.29	Теория организации и организационное поведение	4
Б2.О.01(У)	Учебная практика: ознакомительная практика	4
Б1.О.30	Финансовый и управленческий учет	4
Б1.О.24	Экономика фирмы	4
Б1.О.11	Экономическая теория	1,2

Связь дисциплины «Финансовый менеджмент» со смежными дисциплинами, изучаемыми параллельно

<i>Код дисциплины</i>	<i>Дисциплины, изучаемые параллельно</i>	<i>Семестр</i>
Б1.О.29	Теория организации и организационное поведение	5
Б1.О.30	Финансовый и управленческий учет	5

Связь дисциплины «Финансовый менеджмент» с последующими дисциплинами и сроки их изучения

<i>Код дисциплины</i>	<i>Дисциплины, следующие за дисциплиной «Финансовый менеджмент»</i>	<i>Семестр</i>
Б1.О.35	Налоги и налогообложение	6
Б2.О.03(П)	Производственная практика: преддипломная практика	8
Б2.О.02(П)	Производственная практика: технологическая (проектно-технологическая) практика	6
Б1.В.07	Финансовое право	6
ФТД.02	Современные проблемы менеджмента	6

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
Порядковый номер семестра	5	6
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	6	6
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	77	61
Занятия лекционного типа (лекции)	36	28
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	36	28
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	2	2
Промежуточная аттестация	2	2
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	139	155
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет		
экзамен	Экзамен	Экзамен
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	216	216

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

4.1. Тематическое планирование

Раздел 1. Понятие и сущность финансового менеджмента.

Понятие, цели и задачи финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Финансовый менеджмент и его структура. Возникновение и развитие финансового менеджмента. Концепции финансового менеджмента. Основные функции финансового менеджмента. Источники информации в финансовом менеджменте. Финансовые рынки, их структура. Финансовые инструменты. Финансовый менеджмент как наука и искусство принятия инвестиционных решений и решений по выбору источников финансирования предпринимательской деятельности. Финансовый менеджмент как орган управления. Финансовая политика предприятия, ее роль и цели. Финансовая стратегия и тактика. Организационная структура финансового менеджмента. Состав и структура служб, занимающихся финансовым менеджментом. Роль и значение финансового менеджера. Квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру. Текущее и оперативное управление финансами. Бюджетирование и финансовое прогнозирование. Практика принятия финансовых решений и обеспечение условий их реализации. Методы контроля за исполнением финансовых решений. Особенности организации финансового менеджмента в условиях различных организационно-правовых форм.

Раздел 2. Анализ и планирование в финансовом менеджменте.

Система показателей анализа финансовой информации. Система показателей оценки финансового состояния предприятия. Планирование в финансовом менеджменте и его виды. Финансовое планирование в системе бюджетирования. Бизнес-планирование, его сущность. Методы прогнозирования финансовых показателей. Оценка риска в финансовом менеджменте. Налоговое планирование в финансовом менеджменте. Состав и содержание

бухгалтерской (финансовой) отчетности. Понятие отчетности. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности. Концептуальные принципы составления отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания. Приемы анализа финансовой отчетности. Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия. Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности. Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности; углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Методика анализа финансового положения предприятия с использованием финансовых коэффициентов. Показатели и модели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Использование аналитических показателей в учетно-аналитической работе.

Раздел 3. Применение финансового менеджмента в управлении предприятием.

Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Финансирование деятельности предприятия. Финансовые ресурсы и методы финансирования. Принципы формирования капитала предприятия. Формирование рациональной структуры капитала. Оптимизация структуры капитала. Основы теории структуры капитала. Эффект финансового рычага. Стоимость капитала и принципы его оценки. Стоимость основных источников капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала. Расчет поэлементной стоимости капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Основные теории структуры капитала. Традиционные инструменты финансирования. Основные способы увеличения капитала. Модели управления источниками финансирования. Оценка стоимости источников финансирования. Текущие издержки и их планирование на предприятии. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг. Основные положения оптимизации прибыли в системе «директ-костинг». Оценка операционного лeverиджа. Маржинальная прибыль. Расчет «запаса финансовой прочности» предприятия. Эффект производственного рычага. Состав оборотного капитала предприятия и особенности финансового управления им. Политика управления оборотными активами. Стратегия финансирования оборотных средств. Принятие решений о структуре оборотных средств и краткосрочной задолженности. Управление производственными запасами. Взаимосвязь и сбалансированность отдельных видов запасов. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли. Управление дебиторской задолженностью. Анализ величины безнадежных долгов и создание необходимых резервов. Методы и модели управления денежными активами. Анализ и планирование движения денежных средств. Оптимизация остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности. Управление потоком платежей. Управление платежеспособностью и ликвидностью предприятия. Понятие денежного потока и характеристика его видов. Принципы управления денежными потоками предприятия. Методы оптимизации денежных потоков предприятия. Планирование денежных потоков. Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия. Дивидендная политика. Содержание дивидендной политики и факторы, ее определяющие. Методика и порядок дивидендных выплат и политика развития предприятия. Управленческие критерии определения дивидендного дохода. Показатель дивидендного дохода. Дивидендная политика и регулирование курса акций. Управление эмиссией акций. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Сущность, цель и задачи управления инвестициями. Правила и критерии принятия инвестиционных решений. Принципы формирования и разработки инвестиционной политики и инвестиционной стратегии предприятия. Управление реальными инвестициями. Разработка вариантов инвестиционных проектов. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Принципы и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Управление реализацией реальных инвестиционных

проектов. Управление финансовыми инвестициями. Формы финансовых инвестиций и управление ими. Характеристика инвестиционных качеств отдельных инструментов фондового рынка. Факторы, определяющие инвестиционные качества финансовых инструментов. Модели, принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля компании. Управление инвестиционным портфелем компании. Сущность и задачи антикризисного финансового управления. Содержание процесса антикризисного финансового управления. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Экспрессдиагностика кризисных симптомов финансового состояния предприятия. Фундаментальная диагностика финансового кризиса предприятия. Количественные и качественные показатели потенциального банкротства. «Z-модель» Альтмана. Российские модели оценки потенциального банкротства. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства. Финансовые и количественные способы минимизации потенциальной угрозы банкротства.

4.2. Содержание занятий семинарского типа

№	Содержание семинаров	Виды семинаров	Текущий контроль
1.	<p>Раздел 1. Понятие и сущность финансового менеджмента.</p> <p>Понятие, цели и задачи финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Финансовый менеджмент и его структура. Возникновение и развитие финансового менеджмента. Концепции финансового менеджмента. Основные функции финансового менеджмента. Источники информации в финансовом менеджменте. Финансовые рынки, их структура. Финансовые инструменты. Финансовый менеджмент как наука и искусство принятия инвестиционных решений и решений по выбору источников финансирования предпринимательской деятельности. Финансовый менеджмент как орган управления. Финансовая политика предприятия, ее роль и цели. Финансовая стратегия и тактика. Организационная структура финансового менеджмента. Состав и структура служб, занимающихся финансовым менеджментом. Роль и значение финансового менеджера. Квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру. Текущее и оперативное управление финансами. Бюджетирование и финансовое прогнозирование. Практика принятия финансовых решений и обеспечение условий их реализации. Методы контроля за исполнением финансовых решений. Особенности организации финансового менеджмента в условиях различных организационно-правовых форм.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - обсуждение реферата, - выполнение тестовых заданий - решение задач. 	Индивидуальное и групповое собеседование.
2.	<p>Раздел 2. Анализ и планирование в финансовом менеджменте.</p> <p>Система показателей анализа финансовой информации. Система показателей оценки</p>	<ul style="list-style-type: none"> - обсуждение реферата, - выполнение тестовых заданий 	Индивидуальное и групповое собеседование.

	<p>финансового состояния предприятия. Планирование в финансовом менеджменте и его виды. Финансовое планирование в системе бюджетирования. Бизнес-планирование, его сущность. Методы прогнозирования финансовых показателей. Оценка риска в финансовом менеджменте. Налоговое планирование в финансовом менеджменте. Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности. Понятие отчетности. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности. Концептуальные принципы составления отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания. Приемы анализа финансовой отчетности. Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия. Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности. Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности; углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Методика анализа финансового положения предприятия с использованием финансовых коэффициентов. Показатели и модели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Использование аналитических показателей в учетно-аналитической работе.</p>	<p>- решение задач.</p>	
<p>3.</p>	<p>Раздел 3. Применение финансового менеджмента в управлении предприятием. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Финансирование деятельности предприятия. Финансовые ресурсы и методы финансирования. Принципы формирования капитала предприятия. Формирование рациональной структуры капитала. Оптимизация структуры капитала. Основы теории структуры капитала. Эффект финансового рычага. Стоимость капитала и принципы его оценки. Стоимость основных источников капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала. Расчет поэлементной стоимости капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Основные теории структуры капитала. Традиционные инструменты финансирования. Основные способы увеличения капитала. Модели управления источниками финансирования. Оценка стоимости источников финансирования. Текущие издержки и их планирование на предприятии. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Выбор системы учета затрат на</p>	<p>- обсуждение реферата, - выполнение тестовых заданий - решение задач.</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p>

производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг. Основные положения оптимизации прибыли в системе «директ-костинг». Оценка операционного леввериджа. Маржинальная прибыль. Расчет «запаса финансовой прочности» предприятия. Эффект производственного рычага. Состав оборотного капитала предприятия и особенности финансового управления им. Политика управления оборотными активами. Стратегия финансирования оборотных средств. Принятие решений о структуре оборотных средств и краткосрочной задолженности. Управление производственными запасами. Взаимосвязь и сбалансированность отдельных видов запасов. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли. Управление дебиторской задолженностью. Анализ величины безнадежных долгов и создание необходимых резервов. Методы и модели управления денежными активами. Анализ и планирование движения денежных средств. Оптимизация остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности. Управление потоком платежей. Управление платежеспособностью и ликвидностью предприятия. Понятие денежного потока и характеристика его видов. Принципы управления денежными потоками предприятия. Методы оптимизации денежных потоков предприятия. Планирование денежных потоков. Распределение прибыли и эффективность функционирования предприятия. Дивидендная политика. Содержание дивидендной политики и факторы, ее определяющие. Методика и порядок дивидендных выплат и политика развития предприятия. Управленческие критерии определения дивидендного дохода. Показатель дивидендного дохода. Дивидендная политика и регулирование курса акций. Управление эмиссией акций. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Сущность, цель и задачи управления инвестициями. Правила и критерии принятия инвестиционных решений. Принципы формирования и разработки инвестиционной политики и инвестиционной стратегии предприятия. Управление реальными инвестициями. Разработка вариантов инвестиционных проектов. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Принципы и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Управление реализацией реальных инвестиционных проектов. Управление финансовыми инвестициями. Формы финансовых инвестиций и управление ими. Характеристика инвестиционных качеств отдельных инструментов фондового рынка. Факторы, определяющие

<p>инвестиционные качества финансовых инструментов. Модели, принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля компании. Управление инвестиционным портфелем компании. Сущность и задачи антикризисного финансового управления. Содержание процесса антикризисного финансового управления. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Экспресс-диагностика кризисных симптомов финансового состояния предприятия. Фундаментальная диагностика финансового кризиса предприятия. Количественные и качественные показатели потенциального банкротства. «Z-модель» Альтмана. Российские модели оценки потенциального банкротства. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства. Финансовые и количественные способы минимизации потенциальной угрозы банкротства.</p>		
---	--	--

4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Формы подготовки
1.	<p>Раздел 1. Понятие, сущность финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как наука и искусство принятия инвестиционных решений и решений по выбору источников финансирования предпринимательской деятельности. Финансовый менеджмент как орган управления. Финансовая политика предприятия, ее роль и цели. Финансовая стратегия и тактика. Финансовая политика предприятия, ее роль и цели. Финансовая стратегия и тактика. Текущее и оперативное управление финансами. Практика принятия финансовых решений и обеспечение условий их реализации. Методы контроля за исполнением финансовых решений. Особенности организации финансового менеджмента в условиях различных организационно-правовых форм.</p>	<p>Рекомендуемый перечень теоретических вопросов для самостоятельной подготовки. Работа с Интернет-ресурсами.</p>
2.	<p>Раздел 2.</p>	<p>- Подготовка рефератов.</p>

	<p>Система показателей оценки финансового состояния предприятия.</p> <p>Финансовое планирование в системе бюджетирования. Бизнес-планирование, его сущность.</p> <p>Налоговое планирование в финансовом менеджменте.</p> <p>Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.</p> <p>Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.</p> <p>Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.</p> <p>Приемы анализа финансовой отчетности.</p> <p>Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия.</p> <p>Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности; углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности.</p> <p>Методика анализа финансового положения предприятия с использованием финансовых коэффициентов. Показатели и модели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Использование аналитических показателей в учетно-аналитической работе.</p>	<p>- Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов),</p> <p>-выполнение индивидуальных заданий</p>
3.	<p>Раздел 3.</p> <p>Финансовые ресурсы и методы финансирования. Принципы формирования капитала предприятия.</p> <p>Эффект финансового рычага. Стоимость капитала и принципы его оценки.</p> <p>Стоимость основных источников капитала.</p> <p>Цена капитала: базовая концепция.</p> <p>Расчет поэлементной стоимости капитала.</p> <p>Средневзвешенная и предельная цена капитала.</p> <p>Традиционные инструменты финансирования.</p> <p>Оценка стоимости источников финансирования.</p> <p>Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг.</p> <p>Оценка операционного леввериджа.</p> <p>Маржинальная прибыль. Расчет «запаса финансовой прочности» предприятия.</p> <p>Эффект производственного рычага. Состав оборотного капитала предприятия и</p>	<p>- Подготовка рефератов.</p> <p>- Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов),</p> <p>-выполнение индивидуальных заданий</p>

<p>особенности финансового управления им. Политика управления оборотными активами. Стратегия финансирования оборотных средств. Принятие решений о структуре оборотных средств и краткосрочной задолженности. Управление производственными запасами. Взаимосвязь и сбалансированность отдельных видов запасов. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли.</p> <p>Анализ и планирование движения денежных средств. Оптимизация остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности.</p> <p>Методы оптимизации денежных потоков предприятия.</p> <p>Дивидендная политика. Содержание дивидендной политики и факторы, ее определяющие. Методика и порядок дивидендных выплат и политика развития предприятия.</p> <p>Принципы формирования и разработки инвестиционной политики и инвестиционной стратегии предприятия. Управление реальными инвестициями. Разработка вариантов инвестиционных проектов. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке.</p> <p>Факторы, определяющие инвестиционные качества финансовых инструментов.</p> <p>Модели, принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.</p> <p>Фундаментальная диагностика финансового кризиса предприятия. Количественные и качественные показатели потенциального банкротства. «Z-модель» Альтмана.</p> <p>Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства. Финансовые и количественные способы минимизации потенциальной угрозы банкротства.</p>	
--	--

А) Реферат- продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

Примерная тематика рефератов:

1. Финансовые возможности организационно-правовых форм бизнеса.

2. Состав и структура финансов предприятия.
3. Функциональные обязанности финансового менеджера.
4. Факторы, влияющие на рыночные процентные ставки.
5. Соотношение между риском и ставкой дохода.
6. Дисконтирование, сегодняшняя и будущая ценность денег.
7. Оценка аннуитетов.
8. Оценка облигаций, взаимосвязь цены облигации и доходности к погашению.
9. Чувствительность цены облигации к изменению процентных ставок, факторы, влияющие на рыночную цену облигаций.
10. Оценка обыкновенных акций.
11. Рыночная капитализация и рыночная стоимость компании.
12. Обыкновенные и привилегированные акции, выплата дивидендов.
13. Эффективный инвестиционный портфель.
14. Анализ финансового состояния предприятия: сущность, цели, основные этапы
15. Ликвидность и платежеспособность предприятия.
16. Оборачиваемость активов, операционный и финансовый циклы.
17. Управление оборотным капиталом.
18. Управление оптимальным размером запасов.
19. Управление денежными средствами.
20. Методы контроля и управления дебиторской задолженностью.
21. Финансовое планирование: цели, виды, выполняемые функции.
22. Система бюджетов на предприятии, принципы и последовательность составления.
23. Финансовый рычаг.
24. Формирование финансового результата.
25. Потоки денежных средств предприятия.
26. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
27. Прогнозирование будущих денежных потоков по инвестиционным проектам.
28. Оценка инвестиций в условиях инфляции.
29. Предельная и средневзвешенная стоимость капитала.
30. Бюджет капиталовложений.

Б) Тест- это система стандартизированных простых и комплексных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений и навыков обучающегося. (примерные тестовые задания см. в приложении 1).

В) Практическое задание (задачи) – это средство, позволяющее оценить умение обучающегося излагать суть поставленной задачи, самостоятельно применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющихся средств, проводить анализ полученного результата работы. (примерные индивидуальные задания см. в приложении 1).

Г) Деловая и/или ролевая игра – это совместная деятельность группы обучающихся под управлением преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем игрового моделирования проблемной ситуации. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи. (примерные темы деловых игр см. в приложении 1).

4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
Раздел 1	УК-2 УК-10 ОПК-1	20	16	10	8	10	8	46	51
Раздел 2	УК-2 УК-10 ОПК-1	24	16	12	8	12	8	46	52
Раздел 3	УК-2 УК-10 ОПК-1	28	24	14	12	14	12	47	52
Текущая аттестация	УК-2 УК-10 ОПК-1	1							
Консультации (предэкзаменационные)	УК-2 УК-10 ОПК-1	2							
Промежуточная аттестация	УК-2 УК-10 ОПК-1	2							
Всего:		77	61	36	28	36	28	139	155

4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников

информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессией, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса студенту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем вопросов к экзамену.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1 Образовательные технологии

В освоении учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие **традиционные образовательные технологии:**

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой;
- тестирование по основным темам дисциплины (промежуточный контроль);
- экзаменационная аттестация.

5.2. Использование информационных технологий:

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
 - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
 - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- «мозговой штурм»;
- подготовка реферата;
- тестирование;
- выполнение индивидуальных заданий;
- решение кейс-задач.

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация

обучающихся по дисциплине проводится в форме экзамена.

Конкретный перечень типовых контрольных заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Формы текущего контроля

- *выполнение тестовых заданий;*
- *мониторинг результатов семинарских занятий;*
- *проверка выполнения индивидуальных работ (решение задач);*
- *решение кейс-задач;*
- *выполнение реферата.*

6.2. Тестовые задания:

См. приложение – «Банк тестов»

6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – экзамен.

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ:

1. Понятие, цели и задачи финансового менеджмента
2. Исторический аспект финансов в России
3. Концепции финансового менеджмента
4. Функции финансового менеджмента
5. Источники информации в финансовом менеджменте
6. Особенности информационной базы процесса управления финансами
7. Финансовые рынки
8. Структура финансовых рынков
9. Финансовые инструменты, их классификация
10. Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия
11. Процедура анализа финансовой деятельности
12. Сущность и методы анализа финансового состояния
13. Оценка имущественного положения
14. Анализ использования основных и оборотных средств
15. Оценка финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия
16. Оценка показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности
17. Использование рейтинговой экспресс-оценки как метода наблюдения за показателями эффективности
18. Виды планов, содержание и последовательность разработки
19. Финансовое планирование в системе бюджетирования
20. Финансовые показатели в бизнес-планировании
21. Методы прогнозирования финансовых показателей
22. Идентификация рисков
23. Экспертный анализ рисков
24. Количественный анализ рисков

25. Мероприятия по снижению рисков
26. Организация работ по управлению рисками
27. Сущность и назначение налогового планирования
28. Место и роль бюджета налогов в системе бюджетов организации
29. Процедура формирования налогового бюджета
30. Политика организаций в управлении оборотным капиталом
31. Анализ и планирование движения денежных средств
32. Планирование денежных потоков
33. План краткосрочного финансирования
34. Модели управления наличностью
35. Управление дебиторской задолженностью
36. Управление запасами
37. Стратегия финансирования оборотных средств
38. Экономическая сущность инвестиций
39. Классификация инвестиций
40. Принципы обоснования долгосрочных инвестиций
41. Оценка эффективности долгосрочных инвестиций
42. Учет влияния инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций
43. Классификация затрат
44. Управление постоянными и переменными затратами
45. Основы операционного анализа
46. Фундаментальный анализ
47. Технический анализ
48. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности
49. Структура и управление собственным капиталом
50. Понятие и структура заемного капитала
51. Политика управления заемным капиталом
52. Модели структуры капитала
53. Структура капитала и рыночная стоимость предприятия
54. Инфляция и ее влияние на финансовый менеджмент
55. Методический инструментарий учета фактора инфляции
56. Принятие финансовых решений в условиях инфляции
57. Задачи и механизм антикризисного управления
58. Классификация факторов, оказывающих влияние на финансовое развитие предприятия
59. Методы диагностики и прогнозирования финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия
60. Банкротство организаций: виды и нормативно-правовое регулирование

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

7.1. Рекомендуемая литература

Основная литература

Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489651>

Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 508 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14707-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490818>

Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 291 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14718-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490819>

Дополнительная литература

Вяткин, В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом: учебно-практическое пособие для вузов / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Д. Д. Хэмптон. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 325 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02299-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491156>

Гребенников, П. И. Корпоративные финансы: учебник и практикум для вузов / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 252 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04226-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488602>

Низовкина, Н. Г. Управление затратами предприятия (организации): учебное пособие для вузов / Н. Г. Низовкина. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 187 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07401-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492111>

Периодическая литература (библиотека ГСИ)

1. Гуманитарные науки и образование
2. Информатизация и связь.
3. Проблемы управления.
4. Российский журнал менеджмента.

7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «IPRBOOKS» - <https://iprbookshop.ru>
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>
3. Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU» - <https://www.elibrary.ru>

7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Информационно-справочные системы

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>

3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>
4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

Профессиональные базы данных

1. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям психологии) <http://psyjournals.ru/>
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
3. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) https://elibrary.ru/project_risc.asp
4. Сайт научного журнала «Культурно-историческая психология» Международное научное издание для психологов, дефектологов, антропологов. Электронная версия журнала находится в свободном доступе. <https://psyjournals.ru/kip/>
5. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
6. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
7. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
8. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
9. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
10. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
11. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
12. Сайт, посвященный SQL, программированию, базам данных, разработке информационных систем <https://www.sql.ru/>
13. На сайте проекта OpenNet размещается информация о Unix системах и открытых технологиях для администраторов, программистов и пользователей <http://www.opennet.ru/>
14. Библиотека программиста <https://proglib.io>
15. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
16. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>
17. Сборник статей по информационной безопасности <http://www.iso27000.ru/chitalnyi-zai>

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

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>

7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Операционная система Windows 10,

Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint, Outlook, Publisher)

Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

Программное обеспечение отечественного производства

INDIGO

Яндекс.Браузер

Свободно распространяемое программное обеспечение

Adobe Reader для Windows

Архиватор HaoZip

9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; ПК, мультимедийным оборудованием, интерактивной доской, переносной аудио и видеоаппаратурой.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтером; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

БАНК ТЕСТОВ

Тест по теме **Финансовый менеджмент: сущность, содержание и формы**

1 Финансовый менеджмент это-

А) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование

Б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.

В) это управление финансовыми операциями, денежными потоками, призванное обеспечить привлечение необходимых финансовых ресурсов в нужные периоды времени и их рациональное использование в соответствии с намеченными целями программами и планами и реальными нуждами.

2. Основные цели финансового менеджмента:

А) максимизация прибыли за период времени.

Б) осуществление страхования от коммерческих рисков, залоговых, трастовых, лизинговых и других финансовых операций.

В) платежеспособность предприятия.

3 Виды целей финансового менеджмента:

А) Промежуточные

Б) стратегические

В) Тактические

4. К стратегическим целям финансового менеджмента относится:

А) расширение воспроизводства;

Б) рост рентабельности;

В) минимизация риска;

5. К тактическим целям финансового менеджмента относится:

А) максимизация прибыли;

Б) рост рыночной стоимости акций фирмы;

В) снижение себестоимости;

6. Тактические цели это-

А) четко выраженные намерения организации, которыми оно руководствуется в своей деятельности;

Б) цели финансового менеджмента которые являются результатом детализации стратегических целей и их распределении между структурными единицами предприятия;

В) цели которые охватывают весь комплекс мероприятий, как по выработке плановых заданий, так и по воплощению их в жизнь.

7. Под стратегией финансового менеджмента понимается:

А) конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях Б) общее направление и способ использования средств, для достижения поставленной цели.

В) нет ответа

8. Объектом управления в финансовом менеджменте является:

А) это специальная группа людей, которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.

Б) совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.

В) совокупность взаимодействующих элементов, составляющих целостное образование

9. Техника и технология, организация производства, организация труда, организация отношений между персоналом ..это элементы которые характеризуют:

А) управляющую подсистему

Б) управляемую подсистему

В) нет ответа

10. Динамичность финансовой системы обуславливается тем, что:

А) неоднородностью составляющих элементов, разнохарактерностью связей между ними, структурным разнообразием элементов;

Б) финансовая система обменивается информацией с внешней средой;

В) она находится в постоянно меняющейся величине финансовых ресурсов, расходов, доходов, в колебаниях спроса и предложения

11. К функциям объекта управления относятся:

А) снабжение финансовыми средствами и инвестиционными инструментами (ценностями);

Б) организация финансовой работы;

В) функция регулирования

12. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов:

А) Функция координации

Б) Функция организации

В) Функция планирование

13. Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров:

А) Функция стимулирования;

Б) Функция регулирования;

В) Функция контроля;

14. Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей:

А) Планирование;

Б) Стимулирование;

В) Прогнозирование.

15. К функциям финансового менеджера относится:

А) участие в формировании стратегии, определение финансовых потребностей для избранной стратегии;

Б) оценка инвестиционных проектов, распределение инвестиций;

В) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта

16. К функциям финансовой дирекции относится:

- А) определение цели финансового развития хозяйствующего субъекта;
- Б) распределение чистого дохода, определение нормы капитализации прибыли и выработка политики дивидендных выплат;
- В) разработка инвестиционной и кредитной политики

17. В чью функцию входит ведение бухгалтерского и статистического в области финансов учета, составление бухгалтерского баланса?

- А) финансового менеджера;
- Б) финансовой дирекции;

18. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства:

- А) предполагает использование научных основ планирования и управления, финансового анализа, нововведения (инноваций);
- Б) представляет собой аппарат управления, т.е. часть руководства хозяйствующим субъектом
- В) оба ответа верны

Тест по теме Цели и функции финансового менеджмента

1. К основным целям финансового менеджмента не относится:

- А) максимизация прибыли;
- Б) рост объемов производства;
- В) максимизация благосостояния.

2. Окончательная цель коммерческого предприятия получить прибыль, следовательно, необходимо рассматривать все возможные способы повысить доходность – это особенность цели:

- А) максимизации благосостояния;
- Б) максимизации прибыли;
- В) роста объема производства.

3. Это цели финансового менеджмента - четко выраженные намерения организации, которыми оно руководствуется в своей деятельности:

- А) стратегические цели;
- Б) тактические цели;
- В) универсальные цели.

4. К тактическим целям не относится:

- А) рост сектора рынка;
- Б) снижение себестоимости;
- В) рост с опорой на внутренние источники.

5. К стратегическим целям не относится:

- А) доходность;
- Б) избежание банкротства;
- В) ликвидность.

6. Достижение целей финансового менеджмента формально оценивается посредством:

- А) финансового плана;
- Б) бухгалтерской отчетности;
- В) нормативов.

7. Особенности организации финансовой службы определяется следующими факторами:

- А) финансовыми отношениями предприятия с инвесторами;
- Б) условиями и методами формирования капитала предприятия;
- В) условиями и методами формирования благоприятной рабочей обстановки.

8. К функции казначея относится:

- А) управленческий учет;
- Б) налоговое планирование;
- В) страхование.

9. К функции контролера относится:

- А) управленческий учет;
- Б) решение о выплате дивидендов;
- В) бюджетирование капитала.

10. К функциональным областям финансового менеджмента не относятся:

- А) функции контролера;
- Б) функции бухгалтера;
- В) функции казначея.

11. В традиционной структуре финансовой службы:

- А) 8 отделов;
- Б) 6 отделов;
- В) 7 отделов.

Тест по теме Финансовые ресурсы и капитал

1. Финансовые ресурсы фирмы – это:

А) совокупность концепций, правил и методов выработки и принятия финансовых и инвестиционных решений.

Б) вложения в уставной капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом.

В) часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства

2. Капитал – это

- А) часть финансовых ресурсов;
- Б) деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота;
- В) оба варианта верны

3. Основные фонды это-

А) представляют собой средства труда, которые однократно используются в хозяйственном процессе, изменяют при этом свою натурально-вещественную форму;

Б) представляют собой средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно натуральную форму;

В) Запасы предметов труда представляют собой вещественные элементы оборотных фондов

4. Нематериальные активы это –

А) сумма вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его жизнедеятельности;

Б) вложение денежных средств предприятия (его затраты) в нематериальные объекты, используемые в течение долгосрочного периода в хозяйственной деятельности и приносящие доход;

В) представляют собой средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно натуральную форму

5. Уставной капитал:

А) представляет собой сумму вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его жизнедеятельности;

Б) представляет собой вещественные элементы оборотных фондов;

В) это деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота;

6 По происхождению финансовые ресурсы делятся на :

А) Внешние и заемные;

Б) Внутренние и собственные;

В) Внешние и внутренние;

7. К внешним источникам относятся:

А) Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков);

Б) Финансирование за счет прибыли после налогообложения;

В) Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)

8. К внутренним источникам относятся:

А) Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций;

Б) Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды;

В) Финансирование за счет прибыли после налогообложения

9. К привлеченным средствам относятся:

А) Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций;

Б) Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков);

В) Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)

1.0 Амортизация это:

А) это многоцелевой источник финансирования потребностей, но основные направления;

Б) это процесс постепенного переноса стоимости основных средств и нематериальных активов (а также малоценных и быстроизнашивающихся предметов) по мере их износа на производимую продукцию;

В) отсрочка платежей одного хозяйствующего субъекта другому

11. Используется на научно - исследовательские, проектные, конструкторские и технологические работы, разработку и освоение новых видов продукции:

А) Фонд накопления;

Б) Фонд потребления;

В) Амортизация

12. Представляют собой вложения в уставной капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом:

- А) Портфельные инвестиции;
- Б) Прямые инвестиции;
- В) Венчурный капитал

13. $L = (O + A1) / A2$

- А) уровень леввериджа;
- Б) Аннуитет;
- В) Дисконтирующий множитель

Тест по теме Анализ финансового состояния предприятия

1. Экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к погашению долговых обязательств и саморазвитию на фиксированный момент времени:

- А) финансовый анализ;
- Б) финансовое состояние предприятия;
- В) финансовые отношения предприятия.

2. Процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития:

- А) статистический анализ;
- Б) экономический анализ;
- В) финансовый анализ.

3. Предмет финансового анализа:

- А) финансовое состояние предприятия, позволяющее оценить текущее финансовое состояние и изменения, которые происходят в финансовых показателях предприятия;
- Б) состояние работы подразделений предприятия;
- В) состояние работы всех уровней управления предприятием.

4. К внешним потребителям финансового анализа относятся:

- А) покупатели и заказчики;
- Б) менеджеры;
- В) собственники.

5. К внутренним потребителям финансового анализа относятся:

- А) поставщики и подрядчики;
- Б) собственники;
- В) инвесторы.

6. К основной задаче финансового анализа относится:

- А) определение влияния факторов на выявленные отклонения по показателям;
- Б) увеличить прибыль предприятия;
- В) эффективно инвестировать свободные средства.

7. К внутренним факторам, оказывающим влияние на устойчивое финансовое состояние организации можно отнести:

- А) амортизационная политики;

- Б) положение предприятия на рынке;
- В) организация движения капитала.

8. К внешним факторам, влияющим на финансовое состояние предприятия, относятся:

- А) производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;
- Б) финансовое состояние контрагентов;
- В) эффективность хозяйственных и финансовых операций.

9. По временному горизонту выделяют:

- А) детализированный анализ;
- Б) текущий (ретроспективный) анализ;
- В) внешний финансовый анализ.

10. Проводится с целью оперативного реагирования на неблагоприятные для организации изменения внутренней и внешней среды:

- А) перспективный анализ;
- Б) ретроспективный анализ;
- В) оперативный анализ.

11. Проводится для фундаментальной оценки финансового состояния и эффективности деятельности организации:

- А) специальный анализ;
- Б) детализированный анализ;
- В) экспресс-анализ.

12. Анализ ценового графика ценных бумаг компании:

- А) технический анализ;
- Б) инвестиционный анализ;
- В) анализ финансовой отчетности.

13. Проводится в целях сравнения результатов деятельности организации с другими организациями по данным бухгалтерской отчетности организации-контрагента:

- А) внутренний анализ;
- Б) внешний анализ;
- В) перспективный анализ.

14. Определение структуры итоговых финансовых показателей и выявление влияния каждого из них на общий результат хозяйственной деятельности.

- А) трендовый анализ;
- Б) горизонтальный анализ;
- В) Вертикальный (структурный) анализ.

Тест по теме Анализ финансовых коэффициентов, используемых в финансовом менеджменте

1. Какого коэффициента отчетности не существует:

- А) коэффициенты платежеспособности;
- Б) коэффициенты ликвидности;
- В) коэффициенты деловой активности;
- Г) коэффициент работоспособности;
- Д) коэффициенты рентабельности.

2. Способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода - это коэффициент:

- А) коэффициенты платежеспособности;
- Б) коэффициенты ликвидности;
- В) коэффициенты деловой активности;
- Г) коэффициент рыночной активности;
- Д) коэффициенты рентабельности.

3. К коэффициентам ликвидности относится:

- А) чистый оборотный капитал;
- Б) длительность операционного цикла;
- В) коэффициент оборачиваемости активов.

4. К коэффициентам деловой активности относится:

- А) чистый оборотный капитал;
- Б) коэффициент заемного капитала;
- В) коэффициент оборачиваемости основных средств.

5. К коэффициентам рентабельности относятся:

- А) коэффициент собственности;
- Б) коэффициент рентабельности заемного капитала;
- В) коэффициент рентабельности всех активов предприятия;
- Г) коэффициент рентабельности реализации.

6. К коэффициентам платежеспособности относится:

- А) доля выплачиваемых дивидендов;
- Б коэффициент собственности;
- В) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- Г) коэффициент оборачиваемости активов.

7. К коэффициентам рыночной активности относится:

- А) коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов;
- Б) коэффициент финансовой зависимости;
- В) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;
- Г) соотношение рыночной цены акции и прибыли на одну акцию.

8. Позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками, и сравнить этот показатель с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги.

- А) Коэффициент рентабельности всех активов;
- Б) Коэффициент рентабельности собственного капитала;
- В) Коэффициент собственности

9. Позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. А) Коэффициенты ликвидности:

- Б) Коэффициенты деловой активности;
- В) Коэффициенты рентабельности;
- Г) Коэффициенты платежеспособности или структуры капитала;
- Д) Коэффициенты рыночной активности предприятия

Тест по теме: Финансовый риск как объект управления

1. Финансовый риск - это:

- А) вероятность потери здоровья, жизни;
- Б) вероятность возникновения природно-климатических катаклизмов;
- В) вероятность финансовых потерь.

2. К финансовым рискам относятся:

- А) спекулятивные риски;
- Б) чистые риски;
- В) политические риски.

3. К инвестиционным рискам не относится:

- А) риск упущенной выгоды;
- Б) риск ликвидности;
- В) риск снижения доходности;
- Г) риск прямых финансовых потерь.

4. К рискам прямых финансовых потерь не относится:

- А) риск банкротства;
- Б) биржевой риск;
- В) дефляционный риск;
- Г) селективный риск.

5. К рискам снижения доходности не относится:

- А) валютные риски;
- Б) процентные риски;
- В) кредитные риски.

6. Риск-менеджмент представляет собой:

- А) систему управления риском и финансовыми отношениями;
- Б) систему управления финансовыми организациями;
- В) процесс управления денежными потоками предприятий и организаций

7. Сферой предпринимательской деятельности риск-менеджмента является:

- А) фондовый рынок;
- Б) страховой рынок;
- В) рынок ссудного капитала;
- Г) потребительский рынок.

8. Стоимость риска - это:

- А) затраты на снижение величины убытков;
- Б) выигрыш благодаря рискованным операциям;
- В) убытки от возникновения рискованного случая

9. К средствам разрешения рисков не относится:

- А) удержание;
- Б) избежание;
- В) обработка;
- Г) передача.

10. К приемам риск-менеджмента не относится:

- А) хеджирование;
- Б) конверсия;
- В) диверсификация;
- Г) лимитирование.

11. Диверсификация:

- А) установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита. лимитирование является важным приемом снижения степени риска и применяется банками при выдаче ссуд, при заключении договора.
- Б) страхование, снижение риска от потерь, обусловленных неблагоприятными для продавцов или покупателей изменениями рыночных цен на товары в сравнении с тем, которые учитывались при заключении договора
- В) представляет собой процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

12. Правила оптимальной вероятности результата:

- А) заключается в том, что менеджер оценивает ожидаемые величины выигрыша и риска и принимает решение вложить капитал в то мероприятие, которое позволяет получить ожидаемый выигрыш и одновременно избежать большого риска.
- Б) заключается в том, что из возможных вариантов рискованных вложений выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске.
- В) состоит в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятность результата является приемлемой для инвестора

13. Вторым этапом организации риск-менеджмента является

- А) определение цели риска и цели рискованных вложений капитала
- Б) управление риском
- В) получение информации об окружающей обстановке, которая необходимо для принятия решения в пользу того или иного действия

14. Сущность правила оптимального сочетания выигрыша и величины риска

- А) заключается в том, что из возможных вариантов рискованных вложений выбирается вариант, дающий наибольшую эффективность результата при минимальном или приемлемом для инвестора риске
- Б) заключается в том, что менеджер оценивает ожидаемые величины выигрыша и риска и принимает решение вложить капитал в то мероприятие, которое позволяет получить ожидаемый выигрыш и одновременно избежать большого риска.
- В) заключается в том, что из возможных решений выбирается то, при котором вероятности выигрыша и проигрыша для одного и того же рискованного вложения капитала имеют небольшой разрыв

Тест по теме: Эффект финансового рычага

1. Эффект финансового рычага - это:

- А) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита;
- Б) приращение к рентабельности заемных средств, получаемое благодаря использованию собственного капитала;
- В) приращение к рентабельности всех активов за счет их эффективного использования.

2. Дифференциал - это:

- А) отношение собственных средств к заемным;
- Б) разница между экономической рентабельностью всех активов и средняя расчетная ставка процента;
- В) разница между экономической рентабельностью всех активов и собственными средствами.

3. Плечо финансового рычага представляет собой:

- А) отношение заемных средств к собственным средствам;
- Б) отношение собственных средств к заемным средствам;
- В) отношение суммы активов к собственным средствам

4. Чем больше сила воздействия финансового рычага, тем:

- А) меньше финансовый риск;
- Б) больше финансовый риск;
- В) финансовый риск от этого не зависит.

5. Какие виды затрат не существуют на предприятии:

- А) постоянные;
- Б) вечные;
- В) переменные;
- Г) смешанные.

6. Чем больше сила воздействия операционного рычага, тем:

- А) больше финансовый риск;
- Б) больше предпринимательский риск;
- В) меньше финансовый риск;
- Г) меньше предпринимательский риск.

7. Необходимым условием снижения текущих финансовых потребностей является:

- А) ускорение оборачиваемости оборотных средств;
- Б) уменьшение срока оплаты кредиторской задолженности;
- В) увеличение периода оборачиваемости дебиторской задолженности

8. Учет векселей и факторинг приводит к тому, что ТФП становятся:

- А) $ТФП = 0$;
- Б) $ТФП > 0$;
- В) $ТФП < 0$.

9. В факторинговых операциях участвуют:

- А) три стороны;
- Б) две стороны;
- В) пять сторон.

10. Если заемные средства не привлекаются, то сила воздействия финансового рычага равна:

- А) 0.
- Б) $1/3$.
- В) $2/3$.

11. Показатель, отражающий прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль это:

- А) Брутто - результат эксплуатации инвестиций.
- Б) Нетто - результат эксплуатации инвестиций.
- В) Экономическая рентабельность активов.
- Г) Чистая прибыль.

12. Частное от деления всех фактических финансовых издержек по всем кредитам на общую сумму заемных средств в анализируемом периоде - это:

- А) Нетто - результат эксплуатации инвестиций.
- Б) Финансовые издержки по заемным средствам.
- В) Средняя расчетная ставка процента.
- Г) Чистая рентабельность собственных средств.

13. Разумный финансовый менеджер не станет увеличивать любой ценой плечо рычага, а будет регулировать плечо рычага в зависимости от:

- А) Экономической рентабельности активов.
- Б) Дифференциала.
- В) Средней расчетной ставки процента по заемным средствам.
- Г) Разницы между договорной ставкой и нормативом.

14. Приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность каждого - это:

- А) Эффект операционного рычага.
- Б) Эффект финансового рычага.
- В) Порог рентабельности.
- Г) Финансовые издержки.

15. Соотношение между заемными и собственными средствами - это:

- А) Плечо рычага.
- Б) Дифференциал.
- В) Структура заемных средств.
- Г) Структура собственных средств

Тест по теме: Эффект операционного рычага. Предпринимательские риски

1. Операционный рычаг позволяет увеличивать: Выберите верное утверждение.

- А) доходность активов;
- Б) величину активов;
- В) величину капитала.

2. Эффект операционного рычага показывает, как меняется в абсолютном выражении операционная прибыль при изменении объема реализации на единицу.

- Да.
- Нет.

3. Точка операционной безубыточности показывает объем производства в натуральном выражении, при котором маржинальный доход равен постоянным издержкам.

- Да.

Нет.

4. Какой из методов дифференциации издержек основаны на использовании корреляционного анализа:

- А) метод максимальной и минимальной точки;
- Б) графический метод;
- В) наименьших квадратов.

5. Для принятия ценовых решений необходима информация:

- А) о спросе;
- Б) о состоянии экономики страны;
- В) о потребностях инвесторов.

6. Для корпорации, не использующей заемные средства, общий риск денежных потоков совпадает с коммерческим риском.

- Да.
- Нет.

7. Если в издержках корпорации высока доля постоянных затрат, то при равенстве прочих условий коммерческий риск выше.

- Да.
- Нет.

8. Критерием разделения затрат на постоянные и переменные является характер их изменения при изменении объема производимой продукции.

- Да.
- Нет.

9. Причиной возникновения просроченных долгов предприятия может быть:

- А) большая сумма налогов;
- Б) высокий уровень оплаты труда;
- В) убыточность деятельности.

10. Рентабельность продаж наиболее точно отражает финансовый результат деятельности:

- А) по каждому изделию;
- Б) по каждому виду деятельности;
- В) в целом по предприятию.

11. При увеличении выручки от продаж за счет повышения цен доля переменных затрат в составе выручки:

- А) увеличивается;
- Б) уменьшается;
- В) не изменяется.

12. Наибольшая потеря прибыли от продаж при снижении выручки от продаж происходит, если выручка снижается:

- А) только за счет цен;
- Б) только за счет натурального объема;
- В) при снижении цен и росте натурального объема.

13. Критическая выручка от продаж – это:

- А) выручка, содержащая максимальную прибыль от продаж;
- Б) выручка, содержащая убыток от продаж;
- В) выручка с нулевой прибылью от продаж.

14. Расчет критической выручки от продаж необходим в случае предполагаемого:

- А) повышения цен от продаж;
- 100
- Б) сохранения прежнего уровня цен;
- В) снижения цен от продаж.

15. В основе расчета критической выручки от продаж при изменении цен и натурального объема продаж лежит:

- А) сумма переменных затрат в базисном периоде;
- Б) сумма постоянных затрат в базисном периоде;
- В) взаимозависимость изменения цен и натурального объема продаж.

16. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

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

17. Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности приводит:

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

18. Операционный левэридж – это:

- А) темпы роста выручки от продаж;
- Б) темпы снижения прибыли от продаж;

19. Операционный левэридж измеряется:

- а) в процентах;
- Б) в долях;
- В) в размах.

20. Операционный левэридж может быть равен нулю. Верно ли это?

- А) да;
- Б) нет

21. Запас «финансовой прочности» называется также:

- А) «Кромкой безопасности».
- Б) Все перечисленное.
- В) «Пределом безопасности».
- Г) «Безопасным уровнем».

22. Выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибылей – это:

- А) Результат от реализации.
- Б) Объем реализации.

- В) Постоянные затраты.
- Г) Порог рентабельности.

23. На производственно - финансовый левверидж влияют показатели.

- А) Все названные.
- Б) Выручка.
- В) Расходы производственного и финансового характера.
- Г) Чистая прибыль.

24. Метод дифференциации издержек при котором из всей совокупности данных выбираются два периода с наибольшим и наименьшим объемом производства и определяется так называемая ставка переменных издержек:

- А) графический метод;
- Б) метод максимальной и минимальной точки;
- В) метод наименьших квадратов.

24. $(M_{в1} - M_{в}) / (K1 - K)$ с помощью данного выражения определяется:

- А) Валовая маржа;
- Б) СВФР;
- В) СВОР.

26. $A / (M_{в} / V_{реал.})$ с помощью данного выражения определяется:

- А) запас финансовой прочности;
- Б) порог рентабельности ;
- В) СВОР.

27. $\square = \text{СВОР} \times \text{СВФР}$ с помощью данного выражения определяется:

- А) эффект финансового рычага;
- Б) Эффект операционного рычага;
- В) Сопряженный эффект финансового и операционного рычага

Тест по теме: Роль финансового менеджмента в антикризисном управлении

1 Уровень нестабильности внешней среды может быть оценен значениями следующих параметров:

- А) привычность событий в сопоставлении с событиями, имевшими место в прошлом;
- Б) стабильность ситуаций и предсказуемость реакции предприятия;
- В) предсказуемость будущего не основываясь на опыт прошлого.

2 Низкий уровень загрузки основных фондов, простои оборудования. Устаревшая технология производства продукции. Использование некачественных материалов и комплектующих. Неэффективная структура затрат (высокая доля в ней постоянных издержек):

- А) операционные факторы способные вызвать кризисную ситуацию;
- Б) финансовые факторы способные вызвать кризисную ситуацию;
- В) инвестиционные факторы способные вызвать кризисную ситуацию.

3. Незавершенные объекты строительства. Неэффективный фондовый портфель. Непродуманные капитальные вложения. Низкий уровень проработки инвестиционных решений. Недостаток капитала для модернизации производства и др.

- А) операционные факторы способные вызвать кризисную ситуацию;
- Б) финансовые факторы способные вызвать кризисную ситуацию;

В) инвестиционные факторы способные вызвать кризисную ситуацию.

4. Низкая ликвидность активов. Низкая финансовая устойчивость. Высокая доля краткосрочных заемных источников финансирования, их малоэффективное использование. Низкая рентабельность производства
А) операционные факторы способные вызвать кризисную ситуацию;
Б) финансовые факторы способные вызвать кризисную ситуацию;
В) инвестиционные факторы способные вызвать кризисную ситуацию.

5. Незапланированный и нежелательный, ограниченный по времени процесс, который в состоянии существенно помешать или даже сделать невозможным функционирование предприятия.
А) банкротство предприятия;
Б) кризис предприятия;
В) ликвидация предприятия.

6. Нехватка оборотных средств, приостановка поставок в кредит, задержки в выдаче заработной платы:
А) первая стадия кризиса предприятия;
Б) вторая стадия кризиса предприятия;
В) третья стадия кризиса предприятия.

7. Убыточная деятельность, истощение или отсутствие резервных фондов. На погашение убытков предприятие направляет часть оборотных средств и тем самым переходит в режим сокращенного воспроизводства:
А) первая стадия кризиса предприятия;
Б) вторая стадия кризиса предприятия;
В) третья стадия кризиса предприятия.

8. Отдельные сбои в деятельности, например снижение объемов продаж, рост запасов, снижение рентабельности и объемов прибыли. Следствием этого является ухудшение финансового положения предприятия, сокращение источников и резервов развития:
А) первая стадия кризиса предприятия;
Б) вторая стадия кризиса предприятия;
В) третья стадия кризиса предприятия.

9. Антикризисное управление отличается следующими особенностями:
А) оно нацелено на обеспечение прочного положения предприятия на рынке и сохранение финансовой устойчивости предприятия при возможных изменениях в нестабильной, динамичной внешней среде бизнеса;
Б) не применяет те управленческие инструменты, которые наиболее эффективны при устранении временных финансовых затруднений и решении текущих проблем предприятия;
В) не позволяет предприятию вырабатывать быструю и эффективную реакцию на существенные изменения внешней среды.

10. Это комплекс исследований, направленных на определение сильных и слабых сторон деятельности предприятия, оценку его возможностей и потенциальных угроз со стороны внешнего окружения (среды).
А) PEST –анализ;

- Б) WOC- анализ;
- В) SWOT-анализ.

11. Это метод структуризации знаний, позволяющий оценить собранную информацию:

- А) PEST –анализ;
- Б) WOC- анализ;
- В) SWOT-анализ.

Практические задания (задачи)

1. Компания ВВ использует заемных средств – 30% от общего объема капитала, привилегированных акций – 10%, остальное финансируется за счет собственного капитала. Стоимость заемного капитала 15%, стоимость источника «эмиссия привилегированные акции» - 13%, ставка налога на прибыль - 20%, β для акций компании 1,30, безрисковая доходность – 12%, ожидаемая доходность рыночного портфеля – 17%. Определите средневзвешенную стоимость компании ВВ.

2. Акции компании АВС продаются по 100 рублей за штуку, и в этом году ожидаются дивиденды по 5 рублей на акцию. В прошлом темп прироста дивидендов составлял 10%, и ожидается, что темп сохранится и в будущем. Ставка по банковскому кредиту, который привлекает компания в текущем году – 8%. Ставка по налогу на прибыль – 20%. Капитал компании формируется за счет двух источников:

Кредит	200 000 рублей
Обыкновенные акции	200 000 рублей

Определите средневзвешенную стоимость капитала компании.

3. Компания имеет следующие источники формирования капитала:

Источник	Доля в капитале компании, %	Стоимость источника, %
Обыкновенные акции	60	12
Привилегированные акции	2	14
Долговые обязательства	38	10

Определите средневзвешенную стоимость капитала.

4. Организация планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 200 рублей со сроком погашения 10 лет и ставкой процента 10%. Расходы по размещению облигаций составят 2,5% от нарицательной стоимости бумаг, кроме того, планируется продажа облигаций с дисконтом в размере 2% от номинала. Определите стоимость данного источника, если ставка налога на прибыль 20%.

5. Предприятие заключило с поставщиком договор, предусматривающий оплату поставки сырья по схеме 4/25net65. Какова должна быть политика в отношении расчетов с поставщиком, если ставка по банковскому кредиту составляет 30%?

6. Компания АА в настоящий момент выплачивает дивиденд в сумме 3 руб. за акцию. Ожидается, что дивиденд будет расти с постоянным темпом 6% в год. Определите стоимость данного источника, если текущая рыночная стоимость ценной бумаги составляет 12 руб.

7. Для организации нового бизнеса компании требуется 200 000 рублей. Имеется два варианта: 1) выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 100 000 рублей под 10% годовых, 100 000 обыкновенных акций номиналом 1 рубль, 2) выпуск необеспеченных

долговых обязательств на сумму 20 000 рублей под 10% годовых, 180 000 обыкновенных акций номиналом 1 рубль. Прибыль до выплаты процентов и налогов планируется в размере 60 000 рублей. Ставка налога на прибыль – 20%. Определите чистую прибыль на акцию по каждому из вариантов.

8. Компании требуется увеличить размер активов на 30 000 долларов. Возможна реализация следующих вариантов финансирования: а) эмиссия обыкновенных акций номиналом 15 долларов, б) привлечение банковского кредита под 10% годовых. В настоящее время компания имеет акционерный капитал в размере 15 000 долларов (10 долларов за акцию), EBIT - 5000 долларов, выпущены облигации на сумму 10 000 долларов под 8% годовых. Ставка налога на прибыль – 20%. Определите величину EPS для каждого из вариантов финансирования.

9. Акционерный капитал компании – 800 тыс. обыкновенных акций, цена каждой составляет 25 руб. Чистая прибыль компании составила за отчетный период – 4720 тыс.руб. К выплате в виде дивидендов объявлено 190 тыс.руб. Определите чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию, ценность акции, дивидендную доходность акции, дивидендное покрытие. Определим величину чистой прибыли на акцию: $EPS = 4720000/800000=5,9$ руб. Дивиденд на акцию: $DPS = 190000/800000= 0,24$ руб. Ценность акции: $P/E = 25/5,9= 4,24$ Дивидендная доходность: $DY= 0,24/25=0,0096$ Дивидендное покрытие: $DC = 5,9/0,24= 24,58$.

10. Компания А имеет следующие показатели: чистая прибыль – 40 млн.руб., количество акций в обращении – 2000, сумма дивидендов – 20 млн.руб. Определите величину дивиденда на акцию, чистую прибыль на акцию, дивидендный выход.

11. Определите дивидендную доходность акций компании «Дельта», если имеются следующие данные:

Дата выплаты	Текущая рыночная цена акции, руб.	Размер дивидендов на одну акцию	Дивидендная доходность, %
2018	2,19975	0,17	?
2019	0,67740	0,004	?
2020	2,018	0,008253	?
2021	1,837	0,0188	?

12. В прошлом компания «Империл» имела чистую прибыль на акцию в размере 6 рублей и выплатила дивиденды в сумме 3 рубля на акцию. В текущем году чистая прибыль на акцию выросла до 8 рублей. Если политика компании заключается в поддержании постоянного процентного распределения прибыли, то чему будет равен дивиденд на акцию?

13. В результате деятельности в истекшем году компания «Алфавит+» может осуществить выплату дивидендов в размере 40 млн.руб. Руководство компании рассмотрело несколько инвестиционных проектов, требующих вложений в размере 25 млн.руб. Если в обращении находится 2 млн. обыкновенных акций компании, то какова величина дивиденда на акцию, при условии, что руководство компании придерживается политики выплаты дивидендов по остаточному принципу?

14. Годовая потребность в сырье 2000 ед. затраты по хранению единицы сырья – 150 руб., затраты по размещению и исполнению заказа – 300 руб. Определите оптимальный размер заказа. Если поставщик отказывается завозить сырье чаще, чем четыре раза в год, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение.

15. Компания проводит продажу продукции на условиях 1/10net30. 50% клиентов пользуются скидкой, остальные производят оплату на 30-ый день. Выручка от реализации составляет 2 млн.руб. Кредитный менеджер предлагает изменить условия на 2/10net40, считая, что произойдет увеличение выручки на 500 тыс.руб. Определите период обращения дебиторской задолженности в условиях текущей и планируемой кредитной политики, а также величину дебиторской задолженности.

16. Трансакционные издержки составляют 1500 рублей на сделку, доходность по краткосрочным ценным бумагам – 12% годовых, стандартное отклонение сальдо дневного денежного потока организации – 10000 рублей, нижний предел колебания остатка денежных средств на счете - 500000 рублей. Определите на основе модели Миллера-Орра целевой остаток и верхний предел колебания остатка денежных средств на счете.

17. Компания продает 86000 единиц товара в год, заказывая товар раз в два месяца равными партиями. Затраты по хранению единицы запаса составляют 2 рубля в год, затраты по формированию заказа – 1344 рубля. Время изготовления заказа занимает две недели. Определите сумму возможной экономии, если компания начнет использовать модель EOQ, величину запасов, при которой необходимо размещать заказ, при условии, что страховой запас составляет 3000 единиц.

18. Компания реализует продукцию в соответствии с разработанной кредитной политикой. Выручка от реализации в 2008 году составила 960447 тыс.руб. Переменные затраты составляют 90% от объема реализации, стоимость источника финансирования дебиторской задолженности – 12%, доля безнадежной задолженности составляет 1% от объема реализации, период погашения дебиторской задолженности – 23 дня, скидка 1% предоставляется при оплате до 5 дней, срок кредита 20 дней. Возможно изменение кредитной политики: увеличение скидки до 3%, удлинение кредитного периода до 30 дней. Предполагается, что изменение кредитной политики обеспечит увеличение объема реализации до 1100000 тыс.руб., безнадежные долги останутся на том же уровне, период погашения дебиторской задолженности составит 35 дней. Определите, величину изменения дебиторской задолженности и прибыли организации в условиях новой кредитной политики.

19. По результатам инвентаризации дебиторской задолженности, проведенной компанией на 30 июня текущего года, установлен задолженность следующих организаций за отгруженную им продукцию: - ООО «Север»: 300000 рублей, срок – до 11 февраля текущего года, - ООО «Юг»: 700000 рублей, срок оплаты – до 8 апреля текущего года, - ОАО «Запад»: 500000 рублей, срок оплаты – до 20 мая текущего года. Выручка от реализации компании (без НДС) в первом полугодии текущего года составила 6 млн. руб. Определите величину дебиторской задолженности, которая может быть признана в качестве резервов по сомнительным долгам и которую можно учесть в целях налогообложения по состоянию на последний день отчетного периода.

20. Средний период погашения дебиторской задолженности на предприятии составляет 65 дней, планируется сокращение этого показателя на 10 дней. Определите, какую скидку можно предложить клиентам для ускорения расчетов, если месячный темп инфляции прогнозируется на уровне 1%, а ставка по банковскому кредиту составляет 8% годовых?

21. Как изменится значение приведенной стоимости 1 тыс. руб., получаемых через год, если ставка дисконтирования уменьшится?

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

23. Влияет ли инфляционный процесс в экономике на стоимость кредитов на финансовом рынке? Обоснуйте ответ.

24. Как изменится ставка дисконтирования при снижении темпов инфляции в экономике? Обоснуйте ответ.

25. Вернемся к предыдущему примеру и предположим, что менеджер имеет альтернативный проект инвестирования 500 тыс. руб. сроком на 7 лет под % годовых. Оценить привлекательность данного проекта в сравнении с предыдущим.

26. Если через 5 лет вам необходимо иметь 100 тыс. руб., то какую сумму денег вы должны вкладывать на депозитный счет каждый год, если банк обещает выплачивать ежегодно 10%? Проценты начисляются два раза в год.

27. Страховая компания гарантирует выплату клиенту 240 тыс. руб. через четыре года после заключения договора о страховании жизни. Какую сумму должна внести страховая компания на депозитный счет в Балтийский банк при годовой процентной ставке, равной 11%, чтобы через четыре года она могла выполнить свое обязательство?

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

29. На земельном участке стоимостью 500 тыс. руб. организацией построен склад. Затраты на строительство составили 4500 тыс. руб. Объект (склад + земельный участок) может быть продан на рынке за 7000 тыс. руб., при этом его продажа в кратчайшие сроки возможна только на 30% дешевле. Какие виды стоимости можно определить на основе этой информации и какова их величина?

30. Имеются следующие данные: прибыль (убыток) от реализации продукции – 21568 тыс. руб., полная себестоимость продукции – 43625 тыс. руб. Определить рентабельность реализованной продукции.

31. По данным баланса имеем: чистая прибыль – 14784 тыс. руб., выручка – 4304 тыс. руб. Найти рентабельность продаж. Б) Даны следующие статьи баланса: чистая прибыль – 1865 тыс. руб., выручка – 63250 тыс. руб. Узнать рентабельность продаж.

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

33. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала равна 3,1, а стоимость собственного капитала равна 0,11 млн. руб. Сколько будет составлять выручка от реализации товара.

34. Компания «Агропродукт» имеет годовую выручку 1 000 тыс.рублей при размере оборотных активов 26 000 тыс.рублей. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных средств и коэффициент закрепления.

35. Компания «Агроинвест» имеет годовую выручку 45000 тыс.рублей. Текущая продолжительность оборота дебиторской задолженности равна 45 дней. Определить величину дебиторской задолженности.

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

Примерные темы деловых и/или ролевых игр:

1. Теория финансового менеджмента.
2. Личный финансовый план.
3. Большой бизнес.
4. Старт финансиста.
5. Организация финансового менеджмента на предприятии.
6. Финансовый анализ деятельности предприятия.
7. Управление финансовыми рисками организации.