

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кузбасский государственный технический университет
имени Т. Ф. Горбачева»

Кафедра финансов и кредита

Составители
О. Б. Шевелева
Е. В. Слесаренко

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические материалы

Рекомендовано учебно-методической комиссией
направления подготовки 38.03.01 Экономика
в качестве электронного издания
для использования в образовательном процессе

Кемерово 2019

Рецензенты

Вагина Н. Д. – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита

Кудреватых Н. В. – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита

Шевелева Оксана Борисовна

Слесаренко Екатерина Владимировна

Финансовый менеджмент: методические материалы [электронный ресурс] для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль Финансы и кредит, всех форм обучения / сост. О. Б. Шевелева, Е. В. Слесаренко; КузГТУ. – Кемерово, 2019.

Приведен материал, необходимый для изучения курса «Финансовый менеджмент».

Назначение издания – помощь студентам в получении знаний в области управления денежными потоками и капиталом организаций.

Приведены темы лекционных занятий, содержание практических занятий, самостоятельной работы и фонды оценочных средств.

Рекомендовано для обучающихся направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль Финансы и кредит.

© КузГТУ, 2019

© Шевелева О. Б.,
Слесаренко Е. В.,
составление, 2019

СОДЕРЖАНИЕ

Предисловие	3
1. Содержание дисциплины	4
2. Содержание практических занятий	8
3. Содержание самостоятельной работы обучающихся	34
4. Фонд оценочных средств по дисциплине	37
5. Учебно-методические материалы по дисциплине	93
5.1. Список основной литературы	93
5.2. Список дополнительной литературы	93
5.3. Нормативно-правовые акты	94
5.4. Периодическая литература	95
Приложение	96

ПРЕДИСЛОВИЕ

Настоящие методические материалы подготовлены в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденным Министерством образования и науки Российской Федерации от 12.11.2015 № 1327, и учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль Финансы и кредит.

Данные методические материалы включают материал, необходимый для успешного изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» студентами всех форм обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль Финансы и кредит.

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является приобретение студентами базовых знаний теории и практики управления капиталом и денежными потоками организации, знакомство с основами финансового анализа и принятия управленческих решений в области финансового менеджмента.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- освоение основных принципов, базовых концепций и системы функционирования финансового менеджмента, методологии комплексного анализа финансовых процессов, механизма управления финансовыми ресурсами организации;
- изучение классических и современных финансовых теорий и моделей, используемых в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- приобретение навыков использования приемов, методов управления оборотными средствами, финансовыми ресурсами, ликвидностью, финансовой устойчивостью, прибылью и рентабельностью организации, проведения финансово-экономических расчетов, разработки мероприятий по повышению эффективности производственно-финансовой деятельности.

1. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Семестр 1 – Основы финансового анализа

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

Финансовый менеджмент как экономическая категория, направленная на обеспечение эффективного управления финансовыми ресурсами, финансовым механизмом организации. Предмет, сущность, содержание, функции финансового менеджмента. Цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией. Объекты и субъекты управления в системе финансового менеджмента.

Базовые концепции финансового менеджмента (концепция временной стоимости денег; концепция денежного потока; концепция компромисса между риском и доходностью; концепция стоимости капитала; концепция эффективности рынка; концепция асимметричной информации; концепция агентских отношений; концепция альтернативных затрат).

Финансовый механизм, его элементы (финансовые методы, финансовые рычаги; правовое, нормативное, информационное обеспечение). Базовые показатели финансового менеджмента. Рентабельность активов (ROA), рентабельность продаж или основной деятельности (ROS), рентабельность собственного капитала (ROE). Формула Дюпона. Операционная прибыль EBIT, EBITDA.

Тема 2. Информационная основа финансового менеджмента

Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внутренние и внешние пользователи финансовой отчетности организации. Характеристика балансового отчета предприятия (организации), группировка статей его активов и пассивов. Характеристика Отчета о финансовых результатах. Порядок формирования конечных финансовых результатов деятельности предприятия. Характеристика Отчета о движении денежных средств. Порядок формирования сальдо денежных потоков по отдельным видам деятельности предприятия. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте (чтение отчетности, горизонтальный анализ, вертикальный

анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ, анализ финансовых коэффициентов, факторный анализ).

Тема 3. Диагностика финансового состояния предприятия (организации)

Сущность и значение финансового анализа. Финансовое состояние предприятия: понятие, показатели. Основные финансовые коэффициенты отчетности: платежеспособности, ликвидности; финансовой устойчивости; деловой активности; рентабельности. Оценка финансовых результатов предприятия (организации). Оценка денежных потоков предприятия (организации). Оценка кредитоспособности

Семестр 2 – Основы принятия управленческих решений в области финансового менеджмента

Тема 1. Основы финансовых вычислений

Фактор времени в финансово-экономических расчетах. Базовые понятия финансовой математики. Декурсивный и антисипативный (предварительный) способы начисления процентов. Простые и сложные ставки ссудных процентов: сущность, условия применения, порядок расчета. Внутригодовые процентные начисления. Дисконтирование и наращение денежных потоков. Простые и сложные учетные ставки: сущность, условия применения, порядок расчета. Эквивалентность ставок начисления. Уравнения эквивалентности. Денежные потоки: понятие, виды, оценка. Аннуитеты. Учет инфляции в финансовых вычислениях.

Тема 2. Основы операционного анализа организации

Лeverидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами организации. Основные элементы операционного анализа: операционный рычаг, порог рентабельности, запас финансовой прочности организации. Эффект операционного рычага. Предпринимательский риск. Классификации затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг); состав затрат по элементам и статьям калькуляции; сущность и состав переменных и условно-постоянных за-

трат. Аналитическое представление модели безубыточности. Алгоритм построения точки безубыточности графическим методом.

Тема 3. Управление капиталом в системе финансового менеджмента

Капитал организации: понятие, виды, источники формирования капитала. Целесообразность, возможность управления структурой капитала. Стоимость (цена) капитала и этапы ее оценки. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала: понятия, сущность, область применения. Управление источниками долгосрочного и краткосрочного финансирования. Управление собственным капиталом. Управление заемным капиталом. Оценка уровня, эффект финансового рычага. Концепции финансового рычага: рациональная заемная политика, финансовый риск. Правила заимствования капитала. Дифференциал, плечо финансового рычага. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Оценка совокупного риска организации. Теории структуры капитала. Формирование рациональной структуры источников средств: принципы формирования капитала, правила финансовых пропорций капитала.

Семестр 3 – Стратегия и тактика финансового менеджмента

Тема 1. Стратегия финансового менеджмента

Стратегия и тактика финансового менеджмента. Цель и задачи стратегии финансового менеджмента. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования. Виды финансовых планов. Методы планирования. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента. Виды бюджетов. Бизнес-планирование на предприятии. Бизнес-план: понятие, роль и структура. Финансовый раздел бизнес-плана. Риск-менеджмент.

Тема 2. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом организации

Экономическая сущность оборотного капитала, источники его формирования. Управление оборотными активами: поиск эффективных форм финансирования, оптимизация величины, совершенствова-

ние структуры оборотных средств, повышение ликвидности оборотных активов, улучшение эффективности использования оборотных средств. Риски, обусловленные недостатком, избытком оборотных средств. Производственный и финансовый цикл организации. Операционный цикл как цикл производства и обращения товара. Модели финансирования оборотного капитала.

Тема 3. Тактика финансового менеджмента. Управление производственными запасами

Материально-производственные запасы (МПЗ): понятие, состав. Необходимость управления запасами. Направления управления производственными запасами: нормирование, оценка, учет и контроль, управление оптимальным объемом запасов, оценка эффективности использования. Методы оценки стоимости запасов.

Тема 4. Тактика финансового менеджмента. Управление дебиторской задолженностью

Дебиторская задолженность: понятие, классификация. Необходимость управления дебиторской задолженностью. Направления управления текущей дебиторской задолженностью: контроль дебиторской задолженности организации, выбор типа кредитной политики по отношению к покупателям, формирование системы кредитных условий, формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита, инкассация текущей дебиторской задолженности, использование современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности. Учет векселей, факторинг, форфейтинг как методы сокращения текущих финансовых потребностей, ускорения оборачиваемости оборотных средств.

Тема 5. Тактика финансового менеджмента. Управление денежными потоками

Понятие и виды денежного потока. Состав денежных потоков по отдельным видам деятельности. Цель управления денежными потоками. Направления управления денежными потоками: учет движения денежных средств, анализ потоков денежных средств, составление бюджета движения денежных средств.

Тема 6. Тактика финансового менеджмента.

Дивидендная политика

Сущность дивидендной политики и факторы ее определяющие. Дивиденды: понятие, источники выплаты. Теории дивидендной политики. Основные методики дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Дивидендная политика и регулирование курса акций: методики дробления, консолидации, выкуп акций. Показатели стоимости и доходности акций.

2. СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Семестр 1 – Основы финансового анализа

Практическое занятие №1. (2 часа)

Теоретические основы финансового менеджмента

Цель занятия: изучить предмет, сущность, содержание, функции, цели и задачи финансового менеджмента, познакомиться с объектами и субъектами управления финансового менеджмента, рассмотреть базовые показатели финансового менеджмента.

Вопросы для обсуждения:

1. Предмет, сущность, содержание финансового менеджмента.
2. Цель, основные задачи и принципы финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты управления финансового менеджмента.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Базовые показатели финансового менеджмента.

Задания:

1. Рассчитайте коммерческую маржу, коэффициент трансформации, экономическую рентабельность предприятия по следующим данным: для получения 6 млн. руб. нетто-результата эксплуатации инвестиций на 60 млн. руб. оборота задействовано 100 млн. руб. активов. Сделайте выводы.

2. Определите базовые показатели финансового менеджмента (добавленную стоимость, брутто-результат эксплуатации инвестиций, нетто-результат эксплуатации инвестиций, экономическую рента-

бельность, коммерческую маржу и коэффициент трансформации) при следующих условиях:

- валюта баланса – 53 млн. руб.;
- стоимость валовой продукции – 58 млн. руб.;
- материальные затраты – 25 млн. руб.;
- затраты на оплату труда – 10 млн. руб.;
- налоги и другие налоговые платежи предприятия (за исключением налога на прибыль и страховых взносов в государственные социальные внебюджетные фонды) составляют 3 млн. руб.;
- затраты на восстановление основных средств – 15 млн. руб.

Размер страховых взносов в государственные социальные внебюджетные фонды рассчитывается по действующей ставке налогообложения затрат на оплату труда.

3. Выручка от продажи продукции предприятия должна составить 800 млн. руб., оборачиваемость активов – 8 оборотов, рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается чистая прибыль и рентабельность активов?

4. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости активов, если известно, что рентабельность активов равна 10 %, выручка от продаж – 1100 млн. руб., производственная себестоимость – 600 тыс. руб., коммерческие и управленческие расходы – 300 тыс. руб.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 1 в виде тестовых заданий (примерный перечень вопросов содержится в разделе «Фонд оценочных средств»).

Практическое занятие №2. (4 часа)

Информационная основа финансового менеджмента

Цель занятия: изучить внутренние и внешние источники финансовой информации, дать характеристику балансового отчета организации, рассмотреть порядок формирования конечного финансового результата, познакомиться с отчетом о движении денежных средств организации.

Вопросы для обсуждения:

1. Внутренние и внешние источники информации.
2. Характеристика статей актива и пассива баланса.

3. Формирование конечного финансового результата.
4. Порядок формирования сальдо денежных потоков по отдельным видам деятельности предприятия.
5. Методы анализа, используемые в финансовом менеджменте.

Задания:

1. Выполните решение части сквозной задачи, относящейся к теме 2 (Приложение 3, пункт 1).
2. Проведите горизонтальный и вертикальный анализ по данным формы 4 «Отчет о движении денежных средств» предприятия. Сделайте соответствующие выводы (Приложение 5).

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 2 в виде тестовых заданий (примерный перечень вопросов содержится в разделе «Фонд оценочных средств»).

Практическое занятие №3. (12 часов) **Диагностика финансового состояния организации**

Цель занятия: изучение основных финансовых коэффициентов отчетности, механизма оценки финансовых результатов предприятия, денежных потоков.

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность и значение финансового анализа.
2. Финансовое состояние предприятия: понятие, показатели.
3. Основные финансовые коэффициенты отчетности.
4. Оценка финансовых результатов предприятия.
5. Оценка денежных потоков предприятия (организации).

Задания:

1. Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств, коэффициент автономии, дайте оценку финансовой устойчивости организации при следующих условиях: собственные средства организации увеличились за отчетный год с 840 млн. руб. до 950 млн. руб., общая сумма источников средств возросла с 1330 млн. руб. до 1430 млн. руб.
2. Рассчитайте коэффициенты абсолютной, быстрой, текущей ликвидности, дайте оценку платежеспособности организации на отчетную дату по следующим данным: краткосрочные обязательства –

11 млн. руб., запасы – 8 млн. руб., дебиторская задолженность – 6500 тыс. руб., денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – 500 тыс. руб.

3. Рассчитайте коэффициенты рентабельности продаж, собственного капитала, активов организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 30 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 12 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 20 млн. руб.
- прибыль от продажи продукции – 6 млн. руб.;
- чистая прибыль – 3 млн. руб.

Сделайте выводы о рентабельности деятельности организации.

4. Рассчитайте коэффициенты оборачиваемости капитала, собственных средств, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности; среднюю продолжительность оборота дебиторской, кредиторской задолженности организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 50 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 20 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 30 млн. руб.
- дебиторская задолженность – 20 млн. руб.;
- кредиторская задолженность – 18 млн. руб.

На основе проведенных расчетов оцените деловую активность организации.

5. Оцените динамику рентабельности и оборачиваемости собственных средств организации по данным табл. 1.

Таблица 1 – Исходные данные для расчета

Показатели	На начало года	На конец года
1. Общая сумма источников средств, тыс. руб.	7650	8000
2. Сумма заемных и привлеченных средств, тыс. руб.	1000	1250
3. Выручка от продаж, тыс. руб.	12500	13000
4. Чистая прибыль организации, тыс. руб.	520	570

6. Проанализируйте деятельность предприятия при сравнении его показателей, представленных в табл. 2, со среднеотраслевыми.

Таблица 2 – Исходные данные

Показатели	Компания	Отрасль
1. Рентабельность активов, %	10	7
2. Рентабельность собственного капитала, %	14	22

7. Сравните данные предприятия со среднеотраслевыми показателями (табл. 3)

Таблица 3 – Исходные данные

Показатели	Компания	Отрасль
1. Текущая ликвидность	1,3	1,6
2. Отношение «Заемный капитал/собственный капитал»	0,7	0,4
3. Рентабельность собственного капитала, %	20	12

8. Выполните решение части сквозной задачи, относящейся к теме 3 (Приложение 3, пункты 2–4).

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 3 в виде теста. Текущий контроль. Контрольная работа № 1 по темам 2-3 (примерные задания представлены в разделе «Фонд оценочных средств»).

Семестр 2 – Основы принятия управленческих решений в области финансового менеджмента

Практическое занятие №1. (12 часов) Основы финансовых вычислений

Цель занятия: изучение сущности ссудных процентов, учетных ставок; порядка учета инфляционного обесценения денег при принятии финансовых решений; механизма составления уравнений эквивалентности.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Фактор времени в финансово-экономических расчетах
2. Базовые понятия финансовой математики
3. Простые и сложные ставки ссудных процентов
4. Простые и сложные учетные ставки
5. Эквивалентность ставок начисления

6. Учет инфляционного обесценения денег при принятии финансовых решений

7. Оценка денежных потоков

Задания:

1. Вкладчик внес в банк 50 тыс. руб. под 4,5 % годовых. Определите наращенную сумму за 4 года и сумму начисленных процентов за это время.

2. Фирма получила ссуду в банке в размере 8 млн. руб. сроком на 2 года. Сумма погашения – 10 млн. руб. Определите простую процентную ставку.

3. Размер первоначально вложенной суммы составил 200 тыс. руб. Определите наращенную сумму через пять лет при использовании сложной ставки ссудных процентов в размере 6 % годовых, если проценты начисляются:

- раз в год,
- по полугодиям,
- поквартально.

4. В какую сумму превратится долг организации, равный 250 тыс. руб., через 10 лет при поквартальном начислении ссудных процентов по сложной ставке 4 % годовых?

5. Через 3 года совокупная величина денежного вклада возросла до 250 долл. За данный период начислены простые ссудные проценты в сумме 100 долл. Какова величина процентной ставки?

6. Предприятие получило в банке кредит в размере 1 млн. руб. под 14 % годовых. Кредит выдан 5 апреля. Дата возврата кредита 15 октября того же года.

Определите размер наращенной суммы при условии расчета:

- точного процента;
- обыкновенного процента с точным числом дней ссуды;
- обыкновенного процента с приближенным числом дней ссуды.

7. Под какую ставку процентов выгоднее поместить капитал на 3 года:

- под простую ставку процентов 6 % годовых;
- под сложную ставку процентов 5 % годовых при ежемесячном начислении?

8. Годовая ставка при начислении обыкновенных процентов по 30-тидневному сертификату номиналом 90 тыс. руб. равна 6 %.

Определить размер годовой ставки при начислении точных процентов, равных по сумме обыкновенным процентам (год високосный).

9. Определить за какое время капитал размером 500 тыс. руб., размещенный под 4 % годовых при способе начисления обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды, принесет такой же доход, как и капитал величиной 200 тыс. руб., инвестированный на 248 дней под 6 % годовых при способе начисления точных процентов.

10. Под какой процент должен быть вложен капитал размером 400 тыс. руб. на срок 125 дней (способ начисления точных процентов), чтобы сумма процентного дохода была в 2 раза выше, чем доход, полученный от инвестирования суммы 250 тыс. руб. под 5 % годовых на срок 100 дней при способе начисления обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды?

11. Банк выпустил вексель на следующих условиях: вексельная сумма по номиналу 100 тыс. руб. сроком на 3 месяца при условии уплаты 6 % годовых. Какова сумма платежа в случае размещения векселя?

12. Платежное обязательство выдано на 3 месяца под 7 % годовых с погашением в размере 20 тыс. руб. Определите доход владельца данного платежного обязательства.

13. Банк учитывает вексель за 20 дней досрочно до установленной даты погашения обязательства. При этом вексельная сумма составляет 100 тыс. руб., учетная ставка – 6 % годовых. Определить сумму, по которой вексель будет принят к учету.

14. Определите современное значение суммы в 100 тыс. руб., которая будет выплачена через 3 года при использовании сложной учетной ставки 5 % годовых.

15. Сумма ссуды – 20 тыс. руб., доходность ссудной операции – 5 % годовых, срок ссуды – 5 лет, индекс инфляции – 1,14. Определите наращенную сумму без учета и с учетом инфляции.

16. Вы можете получить 150 тыс. руб. через 20 лет или 10 тыс. руб. сегодня. Что выгоднее?

17. Банком предоставлен кредит на два года под ставку простых ссудных процентов 15 % годовых. Определите эквивалентную ставку сложных процентов.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 4 в виде теста. Текущий контроль. Контрольная работа № 2 по теме 1 (примерный перечень вопросов представлен в разделе «Фонд оценочных средств»).

Практическое занятие №2. (10 часов)

Основы операционного анализа организации

Цель занятия: изучение основных показателей операционного анализа; эффекта операционного рычага; аналитического и графического методов определения точки безубыточности.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Леверидж, или эффект рычага как метод управления активами, пассивами предприятия, организации
2. Понятие и сущность операционного рычага. Эффект операционного рычага
3. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности
4. Определение точки безубыточности аналитическим и графическим методами

Задания:

1. Определите критический объем производства при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили 300 млн. руб., цена единицы продукции – 1100 руб., переменные затраты на единицу продукции – 350 руб. Как изменится ситуация, если цена единицы продукции увеличится на 100 руб.?
2. Определите минимальный годовой размер продаж продукции предприятия в стоимостных и натуральных показателях с точки зрения самоокупаемости. Предприятием планируется выпускать продукцию по цене 200 руб. за единицу. Годовая сумма условно-постоянных затрат организации составляет 9 млн. руб. Переменные затраты составляют 54 % на единицу продукции.
3. Рассчитайте порог рентабельности, запас финансовой прочности организации на основе приведенных данных: выручка от реализации продукции составляет 11 млн. руб., переменные затраты – 5 млн. руб., постоянные затраты – 4 млн. руб.
4. Плановая выручка организации составляет 12 млн. руб., постоянные затраты – 5 млн. руб., переменные затраты – 6 млн. руб. Определите безубыточный размер выручки организации, запас финансовой прочности.
5. Определите критическую цену продукции, при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили

520 млн. руб., переменные затраты на единицу продукции – 350 руб., критический объем производства 9500 изделий.

6. Рассчитайте экономию на постоянных затратах при изменении выручки организации с 10,5 млн. руб. до 15,3 млн. руб., условно-постоянные затраты составляют 4,4 млн. руб.

7. Будет ли достигнута точка безубыточности при продажах 1000 т продукции, если цена 1 т – 1 тыс. руб., постоянные затраты – 600 тыс. руб., переменные затраты – 700 руб. на 1 т?

8. Организация имеет постоянные затраты в размере 180 млн. руб., продукция продается по 260 руб. при удельных переменных затратах 135 руб. Покупка нового оборудования увеличит постоянные затраты до 200 млн. руб. Цена продаж остается на том же уровне, но увеличение автоматизации производства приведет к снижению удельных переменных затрат до 125 руб. Как изменится точка безубыточности?

9. Используя графический метод анализа безубыточности, покажите, как повлияет на точку безубыточности увеличение:

- а) цены реализации;
- б) постоянных затрат.

10. Мария М. планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долл. за шт. Она может приобретать плакаты по закупочной цене 2,1 долл. Аренда палатки обойдется в 700 долл. в неделю. Ответьте на следующие вопросы:

- а) Каков порог рентабельности?
- б) Каким станет порог рентабельности, если арендная плата повысится до 1050 долл.?
- в) Каким будет порог рентабельности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долл. до 3,85 долл.?
- г) Каким будет порог рентабельности, если закупочная цена плакатов повысится с 2,1 долл. до 2,38 долл.?
- д) Сколько плакатов должно быть продано для получения прибыли в сумме 490 долл. в неделю?
- е) Какую прибыль можно ожидать при различных уровнях продаж?
- ж) Какой запас финансовой прочности имеет бизнес Марии при сумме прибыли 490 долл. в неделю?
- з) Если Мария М. запланирует продавать два вида товара: 400 шт. обычных плакатов (цена реализации 3,5 долл., закупочная цена 2,1 долл.) и 500 шт. больших плакатов (цена реализации 6 долл.,

закупочная цена 3,92 долл.), то чему будет равен порог рентабельности каждого из этих товаров и общий порог рентабельности всего предприятия?

и) Что больше способствует снижению порога рентабельности и повышению запаса финансовой прочности: торговля одним видом плакатов или двумя?

11. Выполните решение части сквозной задачи, относящейся к теме 2 (Приложение 3, пункт 5).

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 5 в виде теста (примерный перечень вопросов содержится в разделе «Фонд оценочных средств»).

Практическое занятие №3. (12 часов)

Управление капиталом в системе финансового менеджмента

Цель занятия: изучение основ формирования рациональной структуры капитала, концепций эффекта финансового рычага; механизма оценки совокупного риска организации

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Цена и структура капитала
2. Эффект финансового рычага (первая концепция): Рациональная заемная политика
3. Эффект финансового рычага (вторая концепция): Финансовый риск
4. Взаимодействие финансового и операционного рычагов. Оценка совокупного риска организации
5. Формирование рациональной структуры источников средств

Задания:

1. Оцените эффект, плечо, дифференциал финансового рычага, рентабельность собственных средств двух организаций (табл. 4). Сделайте выводы о величине рентабельности собственных средств организаций.

Таблица 4 – Исходные данные для расчета

Показатели	Организация «А»	Организация «Б»
1. Валюта баланса, млн. руб.	1000	1000
2. Капитал и резервы, млн. руб.	600	400
3. Кредиторская задолженность, млн. руб.	100	300
4. Экономическая рентабельность, %	15	16
5. Процентная ставка по кредиту, %	13	15

2. Оцените наиболее предпочтительный вариант развития организации на основе расчета рентабельности собственных средств (табл. 5).

Таблица 5 – Исходные данные для расчета

Показатели	Вариант 1	Вариант 2
1. Валюта баланса, млн. руб.	3000	3000
2. Капитал и резервы, млн. руб.	2000	1700
3. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, млн. руб.	–	500
4. Экономическая рентабельность, %	15	16
5. Процентная ставка по кредиту, %	–	15

3. Выполните решение части сквозной задачи, относящейся к теме 3 (Приложение 3, пункт 6).

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 6 в виде теста. Текущий контроль. Контрольная работа № 3 по темам 2-3 (примерные вопросы представлены в разделе «Фонд оценочных средств»).

Семестр 3 – Стратегия и тактика финансового менеджмента

Практическое занятие №1. (6 часов) Стратегия финансового менеджмента

Цель занятия: изучение сущности и содержания стратегии и тактики финансового менеджмента, финансового планирования, прогнозирования, бюджетирования, бизнес-планирования, риск-менеджмента.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Стратегия и тактика финансового менеджмента.
2. Цель и задачи стратегии финансового менеджмента.
3. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования.
4. Виды финансовых планов.
5. Методы планирования.
6. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента.
7. Бизнес-планирование на предприятии.
8. Риск-менеджмент.

Задания:

1. Запланирован темп роста продаж 115 %. Фактически объем продаж снизился на 5 %. Определите процент выполнения плана по продажам.

2. По данным, представленным в таблице 9, определите средний по предприятию процент выполнения плана выпуска товарной продукции.

Таблица 6 – Исходные данные для расчета

Номер цеха	Выполнение плана, %	Плановый выпуск товарной продукции, млн. руб.
1	106	20
2	102	40
3	97	10

3. По данным, представленным в таблице 10, определите средний по предприятию процент выполнения плана выпуска товарной продукции.

Таблица 7 – Исходные данные для расчета

Номер цеха	Выполнение плана, %	Фактический выпуск товарной продукции, млн. руб.
1	104	14,4
2	102	10,2
3	98	17,4
4	106	13,6

4. По данным, представленным в таблице 8, определите:

– изменение стоимости произведенной продукции: а) общее, б) за счет изменения цен, в) за счет изменения объема произведенной продукции. Сделайте выводы;

– изменение стоимости отдельных видов продукции: а) общее, б) за счет изменения цен, в) за счет изменения объема произведенной продукции. Сделайте выводы.

Таблица 8 – Исходные данные для расчета

Вид продукции	Цена, руб.		Объем произведенной продукции, тыс. шт.		Стоимость продукции, млн. руб.	
	I квартал	II квартал	I квартал	II квартал	I квартал	II квартал
Ботинки	3100	3200	12	13,5		
Сапоги	4500	5000	10,3	12		
Туфли	3000	3300	13	11,5		

5. По данным, представленным в таблице 9, определите выполнение механическим цехом месячного плана по объему произведенной работы в трудовом выражении.

Таблица 9 – Исходные данные для расчета

Вид продукции	Затраты на 1 шт. по норме, н-ч.	Объем произведенной продукции, тыс. шт.	
		плановый	фактический
деталь 1	1,4	22	24
деталь 2	1,8	16	17
деталь 3	1,2	18	19
деталь 4	2,8	19	20

6. Оцените данные, представленные в таблице 10, и докажите какая фирма работает более эффективно и с меньшей долей риска.

Таблица 10 – Исходные данные для расчета, млн. руб.

Показатели	Фирма А	Фирма Б
1. Суммарный доход от продаж в год	300	400
2. Стоимость производства	100	150
3. Затраты на маркетинг:		
- реклама	1,4	1

Показатели	Фирма А	Фирма Б
- организация продаж	4,5	4
- другие затраты на продвижение	0,5	0,4
- обслуживание потребителей	50	30
- упаковка	2	1
- техническое обслуживание	2	1,2
- заработная плата работников служб маркетинга	2	2,5
- кредиты, предоставленные клиентам	11	12
- стоимость информации	3	2
- суммарные маркетинговые затраты		
4. Чистый доход		

7. Крупнейший производитель трикотажа продает свои товары в супермаркетах и универмагах под одной торговой маркой, а в дорогих специализированных магазинах – под другой. Что это дает компании?

8. Инженеры крупной компании определенное время торгуют продукцией своей фирмы непосредственно в магазинах. Что это дает компании?

9. Известный производитель печей для кухонь закупает также холодильники, стиральные машины и печи у других производителей с целью их сбыта. Что это дает компании?

10. Маркетологи Германии в результате анализа предпочтений потребителей электронной техники выяснили, что только 15–20 % опрошенных указали на высокий технический уровень как главный фактор принятия решения о покупке. Прокомментируйте эту информацию.

11. Пример финансового краха – история 223-летнего Банка Barings. В 1993 г. Н. Лизон назначен генеральным управляющим Сингапурского филиала Barings Futures. Биржевой брокер Н. Лизон должен был заниматься низко-рисковыми арбитражными операциями, играя на разнице в цене на сходные производные акции на Сингапурской валютной бирже (Simex) и бирже Осаки. Фактически он занимался более рискованными операциями, покупая и продавая контракты на обеих биржах или покупая и продавая контракты различных типов, размещая двойные опционы на индексе Nikkei 225, и переводя заработанные прибыли на секретный счет 88888. Эта стратегия (стрэдл) делает ставку на устойчивости рыночных цен. При этом

Лизон контролировал и саму куплю-продажу, и вспомогательный офис.

Летом 1994 г. внутренний аудитор Д. Бейкер проводит две недели в Сингапуре, проверяя источник огромных прибылей филиала. Он выявляет слабость внутреннего контроля и рекомендует снять с генерального управляющего функции руководства вспомогательным офисом.

Постепенно начинают расти убытки филиала. По мере того, как убытки росли, Лизон увеличивал ставки. Однако, после того как из-за землетрясения в Японии рухнул Индекс Nikkei, убытки возросли катастрофически, и дефицит составил более 1 млрд. долл. Для банка это оказалось губительным. В марте 1995 г. он был куплен голландским банком ING за 1 фунт стерлингов.

1. Назовите и охарактеризуйте риски, которые были характерны для данного банка.

2. Почему высокие прибыли Сингапурского филиала Barings Futures должны были вызвать тревогу у руководства банка?

3. Какая функция риск-менеджмента не была реализована в банке?

12. Обувная фабрика «Малыш» специализируется на производстве детской обуви. Производство и реализация детской обуви на планируемый квартал характеризуется следующими данными (таблица 11).

Таблица 11 – План производства продукции, млн. руб.

Вид обуви	Объем производства, пар	Остаток нереализованной продукции на складе, пар		Цена, руб.
		на начало квартала	на конец квартала	
Ботинки	2000	–	120	530
Туфли	3200	100	300	320
Сапожки	1800	250	50	870
Полуботинки	3900	100	–	385

Определите: объем продаж каждого вида обуви; планируемую выручку от реализации обуви за квартал.

13. В плане продаж предприятия имеются следующие данные за квартал (таблица 12).

Таблица 12 – План продаж продукции

Вид продукции	Объем продаж, шт.	Остаток нереализованной продукции на складе, шт.		Цена, руб.
		на начало квартала	на конец квартала	
A	450	55	65	870
B	350	40	45	560
C	320	35	30	320
D	540	50	45	460

Определите: объем продаж каждого вида товара в стоимостных показателях, общий объем реализации.

14. Мебельное предприятие производственной площадью 700 кв. м осуществляет производство книжных шкафов. Режим работы предприятия: прерывная рабочая неделя, одна смена, продолжительность смены 8 ч. Технологическая трудоемкость изготовления одного шкафа составляет 14,3 ч. Норма площади одного рабочего места – 20 кв. м. Планом производства предусмотрен выпуск в среднем 15 шкафов в смену.

Определите:

- 1) годовой плановый объем производства книжных шкафов;
- 2) производственную мощность мебельного предприятия по производству книжных шкафов;
- 3) возможность выполнения плана производства книжных шкафов.

15. Объем товарной продукции по отчету прошлого года составил на предприятии 5400 тыс. руб. Численность рабочих – 600 чел. По плану на следующий год предусматривается рост производительности труда на 10 % и снижение численности рабочих на 20 чел.

Определите: объем товарной продукции по плану на год; процент роста планового объема товарной продукции к уровню прошлого года.

16. Согласно договорам на планируемый год, кирпичный завод должен поставить 2332 тыс. шт. керамического кирпича двух видов: облицовочного и обычного М-100, при этом облицовочный кирпич по объему составляет 6 % от объема кирпича М-100. 85 % всего объема керамического кирпича будет поставлено специализированным строительным организациям и 15 % – индивидуальным застройщикам. Строительные организации 20 % кирпича израсходуют на про-

изводственное строительство, а 80 % – на жилищное. Индивидуальные застройщики приобретают кирпич для жилищного строительства. Составьте план сбыта продукции в натуральных единицах (тыс. шт.) по ассортименту, потребителям и назначению.

17. Выполните решение части сквозной задачи, относящейся к теме 1 (Приложение 3, пункты 7–8).

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 7 в виде теста (примерный перечень вопросов содержится в разделе «Фонд оценочных средств»).

Практическое занятие №2 (2 часа)

Тактика финансового менеджмента.

Управление оборотным капиталом организации

Цель занятия: изучение сущности производственного и финансового циклов организации, механизма определения потребности в оборотных средствах, направлений управления оборотными активами.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Направления управления оборотными активами организации
2. Определение потребности в оборотных средствах
3. Производственный и финансовый циклы организации
4. Политика комплексного управления текущими активами и краткосрочными обязательствами организации

Задания:

1. Наличие нормируемых оборотных средств предприятия в I полугодии характеризуется следующими данными (табл. 13):

Таблица 13 – Исходные данные для расчета

Показатели	На 1.01	На 1.02	На 1.03	На 1.04	На 1.05	На 1.06	На 1.07
По нормативу, млн. руб.	70	100	100	100	110	110	100
Фактически, млн. руб.	68	95	105	106	105	115	110

Фактическая выручка от реализованной продукции за полугодие составила 270 млн. руб. при плане 300 млн. руб. Определите среднюю продолжительность одного оборота средств (в днях) и коэффициент закрепления оборотных средств.

2. Определите за каждый год коэффициенты оборачиваемости и продолжительность одного оборота всех оборотных средств, в т. ч. нормируемых и ненормируемых оборотных средств; суммы сверхнормативных остатков оборотных средств (табл. 14–15). Сравните результаты и сделайте выводы.

Таблица 14 – Исходные данные для расчета

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
1. Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	6570	6670
2. Средние остатки оборотных средств, тыс. руб.	1314	1482
2.1. нормируемых оборотных средств, тыс. руб.	1146,5	1283
2.2. ненормируемых оборотных средств, тыс. руб.	—	—

Таблица 15 – Исходные данные для расчета

Показатели	На начало предыдущего года	На начало отчетного года	На конец отчетного года
Норматив оборотных средств, тыс. руб.	1130	1160	1390

3. Определите потребность в собственных оборотных средствах, а также недостаток/избыток отдельных видов оборотных активов на анализируемом предприятии по данным, представленным в табл. 16. Заполните таблицу до конца.

Таблица 16 – Определение потребности организации в собственных оборотных средствах

Показатели	Электро-инструмент		Пневмо-инструмент		Общая потребность		Итого требуется	Фактически в наличии	Отклонение
	Цена за 1 шт.	требуется в день	Цена за 1 шт.	требуется в день	требуется в день	Период оборота			
Годовой объем продаж, тыс. шт.	180		18						
Объем продаж в день, шт.									
Сырье и материалы	750		400			15		4030	
НЗП	900		600			20		10200	
ГП	1700		1500			6		5200	
Дебиторская задолженность	1750		2000			45		44280	
Потребность в финансировании текущих активов									
Кредиторская задолженность	750		400			40		23000	
Итого финансируется за счет текущих обязательств									
Потребность в СОС (собственных оборотных средствах)									

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 2 в виде теста (примерный перечень вопросов содержится в разделе «Фонд оценочных средств»).

Практическое занятие № 3 (2 часа)
Тактика финансового менеджмента.
Управление производственными запасами

Цель занятия: изучение направлений управления производственными запасами организации

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность, цель, направления управления производственными запасами организации;
2. Нормирование производственных запасов;
3. ABC-метод контроля производственных запасов;
4. Оценка недостатков и потерь от порчи материально-производственных запасов;
5. Определение наиболее экономичного размера заказа;
6. Оценка оборачиваемости производственных запасов.

Задания:

1. Остаток материала на 1 марта – 200 т. Среднесуточная потребность в материалах – 20 т. Поставки: 12.03 – 100 т, 15.03 – 300 т. Определить остаток материала на 1 апреля.

2. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве и в наличии готовой продукции. Производственная себестоимость изделия по плановой калькуляции – 550 руб., в т. ч. расходы на сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты составляют 55 %. Длительность производственного цикла изготовления изделия – 28 дней. Годовой выпуск изделий – 10 тыс. шт. Норма запаса готовой продукции – 6 дней.

3. Рассчитайте длительность хранения запасов на складе компании, если остатки на начало квартала оценивались в 300 тыс. руб., на конец квартала – в 500 тыс. руб., выручка от реализации за квартал составляла 1 млн. руб., себестоимость продукции – 700 тыс. руб. Какие пути снижения оборачиваемости запасов Вы можете перечислить?

4. Определите длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией за год, составляет 600 тыс. руб., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. руб. в год, всего поступило материалов

на 45 млн. руб. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты?

5. Используя метод ABC и данные табл. 17, определите вид запасов, управлению которыми менеджмент компании должен уделять наиболее серьезное внимание.

Таблица 17 – Исходные данные для анализа

Вид материала	Цена 1 т, тыс. руб.	Количество сырья на единицу изделия, т
Н	600	4000
В	1113	152
Е	10000	100
К	2500	100
Л	190	5400

Практическое занятие № 4 (2 часа)
Тактика финансового менеджмента.
Управление дебиторской задолженностью

Цель занятия: изучение направлений управления дебиторской задолженностью

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность, направления управления дебиторской задолженностью;
2. Контроль дебиторской задолженности предприятия;
3. Выбор типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям продукции;
4. Формирование системы кредитных условий;
5. Формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита;
6. Инкассация дебиторской задолженности;
7. Рефинансирование дебиторской задолженности (факторинг, форфейтинг, учет векселей).

Задания:

1. Менеджер фирмы рассматривает вопрос о целесообразности выдачи товарного кредита. Если он предоставит кредит, то получит в качестве оплаты 100 тыс. руб., затратив 80 тыс. руб. Вероятность оплаты дебиторской задолженности 80 %. Имеет ли смысл предоставить товарный кредит?

2. На предприятии существуют два варианта оплаты товара:
а) при осуществлении предоплаты предоставляется скидка 2 %;
б) при предоставлении отсрочки в 30 дней скидка не предусмотрена. Предприятие вынуждено компенсировать увеличение дебиторской задолженности за счет краткосрочного кредита банка (под 16 % годовых). Оцените возможность предоставления скидки при досрочной оплате, заполнив табл. 18.

Таблица 18 – Исходные данные для анализа

Показатели	Условия оплаты	
	Предоплата (предоставление скидки 2 %)	Отсрочка 30 дней (без скидки)
1. Индекс цен (при инфляции 1 % в месяц)		
2. Коэффициент снижения покупательной способности денег		
3. Потери от инфляции с каждой 1000 руб.		
4. Потери от предоставления скидки с каждой 1000 руб.		
5. Оплата процентов по банковскому кредиту		
6. Общие потери предприятия с каждой 1000 руб.		

3. 10 % реализованной продукции оплачиваются в месяц реализации, 30 % – в следующий месяц после реализации, 40 % – во второй месяц после реализации, 20 % – в третий месяц после реализации. Оцените дебиторскую задолженность:

- с позиции платежной дисциплины (табл. 19);
- по методу учета непогашенных остатков (табл. 20).

Таблица 19 – Исходные данные для анализа

Месяцы	Выручка от реализации в кредит, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Квартальные данные		Кумулятивные данные	
			Однодневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни	Однодневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни
Январь	120					
Февраль	120					
Март	120					
Апрель	120					
Май	180					
Июнь	240					

Таблица 20 – Исходные данные для анализа

Месяц, квартал	Выручка от продаж, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, возникшая в данном месяце	
		тыс. руб.	%
Январь	120		
Февраль	120		
Март	120		
I квартал			
Апрель	120		
Май	180		
июнь	240		
II квартал			

4. Рассчитайте величину скидок с цены товара на базе годовых процентных ставок и оцените выгоду их использования, если продавец предлагает следующие условия: скидка 3 % при условии оплаты в течение 7 дней, оплата товара по полной цене – в течение 30 дней со дня покупки. Банковский краткосрочный кредит под залог имущества возможен под 16 % годовых.

Варианты ответов:

- покупать со скидкой выгодно, даже если для этого придется прибегнуть к банковскому кредиту;
- покупать со скидкой невыгодно: она мала. Лучше использовать кредиторскую задолженность на максимально возможный срок.

5. Объем реализации 100 тыс. шт. изделий по цене 200 руб. за 1 шт. Реализация в кредит на условиях 3/10, брутто 30. При этом 60 % реализуется со скидкой на 10-й день, а 40 % без скидки. Рассчитайте:

- оборачиваемость дебиторской задолженности в днях;
- однодневный оборот в руб.;
- среднегодовую дебиторскую задолженность, если оплата производится регулярно на тех же условиях в течение года.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по темам 3-4 в виде теста (примерный перечень вопросов содержится в разделе «Фонд оценочных средств»).

Практическое занятие № 5 (2 часа)
Тактика финансового менеджмента.
Управление денежными потоками

Цель занятия: изучение денежных потоков предприятия, основных этапов управления денежными активами; сущности, содержания, видов, методов финансового планирования на предприятии; основ бюджетирования.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Сущность, основные задачи, направления управления денежными потоками предприятия, организации;
2. Сущность, содержание, виды методы финансового планирования на предприятии, в организации;
3. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента.

Задания:

1. Продажи в компании составляют: январь – 4 тыс. шт., февраль – 8 тыс. шт., март – 16 тыс. шт., апрель – 12 тыс. шт. изделий. Менеджеры считают, что производство должно быть равномерным и предлагают производить ежемесячно по 10 тыс. шт. изделий. Какие запасы продукции будут оставаться на конец месяца? Если стоимость хранения запасов составляет 10 руб. за шт. в месяц и хранение будет финансироваться кредитом банка под 12 % годовых, какова будет стоимость хранения в каждый месяц и в целом за 4 месяца?

2. Опыт компании показывает, что 15 % продукции оплачивается «день в день», 20 % дебиторской задолженности – в текущем месяце, 60 % – в следующем, оплата 5 % дебиторской задолженности будет просрочена или станет безнадежной и будет списана. Каковы будут денежные поступления в ноябре и декабре, если известно, что выручка от продаж в октябре составляла 18 млн. руб., в ноябре – 20 млн. руб., в декабре – 35 млн. руб. Кроме того, в декабре будет возвращено 75 % просроченной дебиторской задолженности, которая к этому периоду составляла 10 млн. руб.

3. Рассчитайте потребность в основных средствах для компании, если среднегодовая стоимость основных средств составляет 500 тыс. руб., коэффициент загрузки мощностей – 75 %, фактическая выручка от продаж – 1500 тыс. руб., планируемая выручка от продаж – 1600 тыс. руб.

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 5 в виде теста. Текущий контроль. Контрольная работа № 4 по темам 3-5 (примерный перечень вопросов представлен в разделе «Фонды оценочных средств»).

Практическое занятие № 6 (4 часа)

Тактика финансового менеджмента. Дивидендная политика

Цель занятия: изучение основных методик дивидендных выплат; показателей стоимости и доходности акций, условий их выпуска.

Перечень обсуждаемых вопросов:

1. Условия выпуска облигаций, акций
2. Теории дивидендной политики
3. Основные методики дивидендных выплат
4. Дивидендная политика и регулирование курса акций
5. Порядок выплаты дивидендов
6. Показатели стоимости и доходности акций

Задания:

1. Акционерный капитал общества составляет 100 тыс. акций. Прибыль к распределению в текущем году составила 400 тыс. руб.

Определите дивиденд на одну акцию, доходность одной акции, если известно, что ее рыночная цена составляет 15 руб.

2. Определите показатели, характеризующие доходность акций организации, при следующих условиях:

- сумма дивидендных выплат в расчете на одну акцию в отчетном периоде составила 10 руб.,
- номинальная стоимость акции – 1 тыс. руб.,
- рыночная стоимость акции – 1,2 тыс. руб.,
- чистая прибыль организации составила 820 тыс. руб., причем 570 тыс. руб. чистой прибыли было реинвестировано в активы предприятия.

3. Акционерное общество выпустило 900 обыкновенных акций и 100 привилегированных. Прибыль к распределению составила 1,6 млн. руб. Дивиденд по привилегированным акциям – 15 %. Определите в денежном выражении дивиденд от прибыли по привилегированным и обыкновенным акциям.

4. Оцените рыночную позицию организации, если известно, что чистая прибыль составляет 0,2 млрд. руб., прибыль от продаж – 0,4 млрд. руб., в обращении находится 1 млн. акций, рыночная цена акции – 10 руб., к выплате дивидендов планируется 50 % прибыли, выручка от продаж – 2 млрд. руб., собственный капитал компании по балансу – 0,5 млрд. руб., величина активов – 1,5 млрд. руб.

5. Как изменится балансовая оценка собственного капитала компании в расчете на 1 акцию после дополнительной продажи 200 тыс. акций, если до продажи в обращении находилось 500 тыс. акций номиналом по 100 руб., которые были проданы по их номинальной стоимости, нераспределенная прибыль составляла 100 млн. руб. Дополнительно выпущенные акции продавались по 200 руб. за акцию.

6. В какую организацию следует инвестировать по Вашему мнению (по данным табл. 21)? Какие данные вы бы использовали при анализе дополнительно?

Таблица 21 – Исходные данные для анализа

Показатель	Компания А	Компания В	Компания С
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	10 000	10 000	10 000
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	1000	800	600
3. Чистый доход, тыс. руб.	400	600	500

Показатель	Компания А	Компания В	Компания С
4. Собственный капитал, тыс. руб.	5000	5000	5000
5. Рентабельность продаж, %	10	8	6
6. ROE, %	8	12	10

Текущий контроль. Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала по теме 6 в виде теста (примерные вопросы представлены в разделе «Фонды оценочных средств»).

3. СОДЕРЖАНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Для закрепления теоретических знаний, практических навыков в области управления активами и пассивами организации, формирования, распределения, использования ее денежных фондов, управления платежеспособностью, ликвидностью, финансовой устойчивостью, рентабельностью хозяйствующего субъекта, формирования дивидендной политики в процессе изучения студентами дисциплины «Финансовый менеджмент» в соответствии с учебным планом направления 38.03.01 Экономика профиль Финансы и кредит предусмотрено выполнение самостоятельной работы, включающей изучение литературных источников, в том числе публикаций периодических изданий, нормативных документов органов государственной власти, местного самоуправления.

Цель самостоятельной работы студентов – получить новые знания в области финансового менеджмента для дальнейшего изучения специальных дисциплин, выполнения курсовых работ, а также в практической деятельности по избранной специальности.

Задачи самостоятельной работы студентов:

- 1) получить представление о специфических вопросах финансового менеджмента;
- 2) изучить особенности финансового менеджмента в различных условиях деятельности;
- 3) углубить знания по дисциплине, полученные в ходе изучения лекционного материала.

Формы контроля знаний студентов в ходе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент»:

– текущий контроль (перед выставлением контрольных точек в рейтинговой системе студентов) – оценка уровня подготовки студента в процессе проведения преподавателем практических занятий путем опроса по лекционному материалу и дополнительной литературе, а также на основе проведения контрольных работ после изучения каждой темы в форме тестов, заданий, вопросов, задач, а также выполнение самостоятельной работы в форме заданий;

– промежуточный контроль – зачет/экзамен, включающий ответы на теоретические вопросы и решение задач.

Для проведения контроля самостоятельной работы студентов в каждом семестре по отдельным темам дисциплины разработаны по 4 домашних задания. Цель заданий для самостоятельной работы – закрепить полученные знания в рамках отдельных тем по учебной дисциплине «Финансовый менеджмент», навыки проведения анализа и подготовки письменных заключений. Работа должна носить самостоятельный, творческий характер.

Поскольку решение разбираемых на практических занятиях кейсов является достаточно трудоемким процессом, самостоятельная (домашняя) работа студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» предусматривает выполнение окончательных расчетов, формулирование обобщающих выводов, оформление отчетов о проведенной работе на основании информации, полученной при разборе кейсов на практических занятиях.

Текущий контроль знаний студентов проводится в письменной форме и включает самостоятельные работы, представленные в таблице 22.

Таблица 22 – Содержание домашних заданий для проведения контроля самостоятельной работы студентов по отдельным темам дисциплины

Номер работы	Темы, по которым выполняется работа	Содержание работы
1 семестр		
1	1	Охарактеризуйте особенности финансового менеджмента: – коммерческого банка; – страховой организации; – малого бизнеса;

Номер работы	Темы, по которым выполняется работа	Содержание работы
		– на международном уровне ¹ .
2	2, 3	Кейс «Оптимизация состава и структуры имущества предприятия и источников его формирования».
3	2, 3	Кейс «Оценка финансовых результатов. Оценка денежных потоков предприятия (организации)»
4	2, 3	Кейс «Разработка направлений улучшения финансового состояния предприятия».
2 семестр		
1	1	Кейс «Определение оптимального варианта инвестирования средств»
2	2	Кейс «Определение точки безубыточности предприятия, организации».
3	2	Кейса «Определение эффектов операционного и финансового рычагов предприятия, организации»
4	3	Укажите достоинства и недостатки организации, пассив баланса которой состоит из: <ul style="list-style-type: none"> – собственного капитала, кредиторской задолженности; – собственного капитала, кредиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных заемных средств.
3 семестр		
1	1	Кейс «Финансовый раздел бизнес-плана предприятия, организации».
2	1	Кейс «Стратегия риск-менеджмента предприятия, организации».
3	1, 2	Кейс «Стратегия и тактика финансового менеджмента предприятия, организации»
	2	Укажите достоинства и недостатки основных методик дивидендных выплат с точки зрения акционера и с точки зрения организации, выпустившей акции: <ul style="list-style-type: none"> – методика постоянного процентного распределения прибыли; – методика фиксированных дивидендных выплат; – выплата гарантированного минимума и «экстра-дивидендов»; – выплата дивидендов акциями.

¹ Студенту предлагается на выбор один из четырех предложенных вариантов первой самостоятельной работы.

На титульном листе контрольной работы необходимо указать: название учебного заведения, кафедры, наименование дисциплины, тему и номер самостоятельной работы, фамилию и инициалы студента, фамилию и инициалы преподавателя, город и год выполнения самостоятельной работы.

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

СПЕЦИФИКАЦИЯ теста № 1 по дисциплине «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ» для студентов направления 38.03.01 Экономика профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Теоретические основы финансового менеджмента».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 15 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Теоретические основы финансового менеджмента», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **15 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **9 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	14–15
«Хорошо»	75–89	12–13
«Удовлетворительно»	61–74	9–11
«Неудовлетворительно»	0–60	0–8

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения первой темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 30 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 1

1. Составляющими элементами финансового механизма являются ...

- а) финансовые методы;
- б) финансовая дирекция;
- в) финансовые менеджеры;
- г) правовое и нормативное обеспечение;
- д) финансовая политика.

2. К финансовым методам как элементу финансового механизма относятся ...

- а) амортизационные отчисления;
- б) процентные ставки;
- в) налогообложение;
- г) планирование;
- д) дивиденды.

3. К финансовым рычагам как элементу финансового механизма относятся ...

- а) инструкции;
- б) кредитование;
- в) страхование;
- г) дивиденды;
- д) амортизационные отчисления.

4. Процентные ставки представляют собой ...

- а) функцию финансов;
- б) финансовый метод;

- в) финансовый рычаг;
- г) финансовый элемент;
- д) финансовый показатель.

5. Налогообложение представляет собой ...

- а) финансовый метод;
- б) финансовый элемент;
- в) финансовый рычаг;
- г) функцию финансов;
- д) финансовый показатель.

6. Система рационального и эффективного использования капитала, механизм управления движением финансовых ресурсов – это ...

- а) финансовый менеджмент;
- б) финансовое планирование;
- в) финансовая политика;
- г) финансовый контроль;
- д) финансовая система.

7. Система действия финансовых рычагов, выражающаяся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов, – это ...

- а) финансовый менеджмент;
- б) финансовый механизм;
- в) финансовая политика;
- г) финансовая система;
- д) финансовый контроль.

8. Финансовая тактика организации – это ...

а) определение долговременного курса в области финансов организации;

б) решение задач конкретного этапа развития финансовой системы организации;

в) разработка принципиально новых форм перераспределения денежных фондов организации;

г) управление процессом финансирования расширенного воспроизводства;

д) реализация долгосрочных перспективных решений в области управления капиталом.

9. Субъектами управления в системе финансового менеджмента являются ...

- а) денежный оборот;
- б) финансовые менеджеры;

- в) финансовые ресурсы и их источники;
- г) финансовые отношения;
- д) финансовая дирекция и ее подразделения.

10. Объектами управления в системе финансового менеджмента являются ...

- а) денежный оборот;
- б) финансовые менеджеры;
- в) финансовые ресурсы и их источники;
- г) финансовая дирекция и ее подразделения.

11. К базовым показателям финансового менеджмента относятся

...

- а) добавленная стоимость;
- б) уровень операционного рычага;
- в) запас финансовой прочности;
- г) нетто-результат эксплуатации инвестиций;
- д) валовая маржа.

12. Разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью потребленных материальных средств производства и услуг сторонних организаций – это ...

- а) добавленная стоимость;
- б) брутто-результат эксплуатации инвестиций;
- в) нетто-результат эксплуатации инвестиций;
- г) экономическая рентабельность организации;
- д) коммерческая маржа.

13. Прибыль до вычета амортизационных отчислений, финансовых издержек по заемным средствам и налога на прибыль – это ...

- а) добавленная стоимость;
- б) брутто-результат эксплуатации инвестиций;
- в) нетто-результат эксплуатации инвестиций;
- г) экономическая рентабельность организации;
- д) коммерческая маржа.

14. Экономическая рентабельность активов может быть рассчитана как отношение ...

- а) нетто-результата эксплуатации инвестиций к выручке;
- б) выручки к активам;
- в) нетто-результата эксплуатации инвестиций к активам;
- г) активов и нетто-результату эксплуатации инвестиций.

15. Важнейшими элементами экономической рентабельности активов являются ...

- а) валовая маржа;
- б) брутто-результат эксплуатации инвестиций;
- в) нетто-результат эксплуатации инвестиций;
- г) коэффициент трансформации;
- д) коммерческая маржа.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
теста № 2 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Информационная основа финансового менеджмента».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 20 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Информационная основа финансового менеджмента», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **20 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **12 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	18–20
«Хорошо»	75–89	15–17
«Удовлетворительно»	61–74	12–14
«Неудовлетворительно»	0–60	0–11

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения второй темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 40 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка

правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 2

1. Внешними пользователями финансовой отчетности, имеющими прямой финансовый интерес, являются ...

- а) управленческий персонал предприятия;
- б) инвесторы, кредиторы, поставщики;
- в) аудиторские службы, консультанты по финансовым вопросам, информационные агентства.

2. Внешними пользователями финансовой отчетности, имеющими косвенный финансовый интерес, являются ...

- а) управленческий персонал предприятия;
- б) инвесторы, кредиторы, поставщики;
- в) аудиторские службы, консультанты по финансовым вопросам, информационные агентства.

3. Внутренние пользователи финансовой отчетности – это ...

- а) управленческий персонал организации;
- б) инвесторы,
- в) кредиторы;
- г) аудиторские службы.

4. Метод финансового анализа, с помощью которого проводится оценка динамики финансовых показателей – ...

- а) чтение бухгалтерской отчетности;
- б) метод горизонтального анализа;
- в) метод вертикального анализа;
- г) метод факторного анализа;
- д) с помощью финансовых коэффициентов.

5. Вертикальный (структурный) метод в финансовом анализе представляет собой ...

- а) сравнение каждого финансового показателя бухгалтерской отчетности с показателями отчетности предыдущих периодов;
- б) изучение влияния отдельных факторов (причин) и результативный показатель с помощью детерминированных и статистических

приемов исследования;

в) определение удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения полученного результата с данными предыдущего периода;

г) сравнение относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода и определение основной тенденции изменения динамики показателей.

6. ... баланса – это итог актива и пассива баланса.

а) валюта;

б) пункт;

в) статья;

г) показатель.

7. Внеоборотные активы организации включают ...

а) денежные средства;

б) производственные запасы;

в) дебиторскую задолженность;

г) основные средства.

8. Часть имущества, используемая для производства продукции, выполнения работ, оказания услуг или для управленческих нужд организации в течение периода, превышающего 12 месяцев – ...

а) производственные запасы;

б) основные средства;

в) дебиторская задолженность;

г) оборотные средства.

9. Оборотные активы включают ...

а) нематериальные активы;

б) запасы;

в) долгосрочные финансовые вложения;

г) основные средства.

10. Элементами кредиторской задолженности являются: ...

а) задолженность поставщикам;

б) задолженность покупателей;

в) авансы выданные;

г) задолженность заказчиков.

11. Совокупность средств учредителей в имущество при создании предприятия для обеспечения его деятельности в размерах, определенных учредительными документами – ... капитал.

а) уставный;

б) заемный;

- в) оборотный;
- г) основной.

12. Структура капитала характеризуется ...

- а) перечнем составляющих капитала;
- б) суммой составляющих капитала;
- в) удельным весом каждой составляющей в общей величине капитала;
- г) количеством входящих в капитал составляющих.

13. Относительные показатели динамики рассчитываются как ... периодов.

- а) разность между показателями базового и отчетного;
- б) разность между показателями отчётного и базового;
- в) сумма показателей последующего и предыдущего;
- г) отношение показателей последующего и предыдущего.

14. Итоговая бухгалтерская (финансовая) отчетность характеризует хозяйственную деятельность организации за ...

- а) 9 месяцев;
- б) 12 месяцев;
- г) полугодие;
- д) квартал.

15. Задолженность предприятия перед персоналом по оплате труда относится к ...

- а) кредиторской задолженности;
- б) собственному капиталу;
- в) внеоборотным активам;
- г) дебиторской задолженности.

16. Задолженность предприятия по налогам и сборам относится к ...

- а) кредиторской задолженности;
- б) собственному капиталу;
- в) внеоборотным активам;
- г) дебиторской задолженности.

17. Нематериальные активы входят в бухгалтерском балансе в ...

- а) собственный капитал;
- б) внеоборотные активы предприятия;
- в) оборотные активы предприятия;
- г) долгосрочные обязательства.

18. Величина собственного капитала предприятия отражается в бухгалтерском балансе в ...

- а) итоге актива баланса;
- б) разделе «Внеоборотные активы»;
- в) разделе «Капитал и резервы»;
- г) Отчете о финансовых результатах.

19. Величина заемного капитала предприятия отражается в ...

- а) бухгалтерском балансе в разделе «Капитал и резервы»;
- б) бухгалтерском балансе в разделе «Внеоборотные активы»;
- в) бухгалтерском балансе в разделах «Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства»;
- г) Отчете о финансовых результатах.

20. Элементами дебиторской задолженности являются: ...

- а) задолженность поставщикам и подрядчикам;
- б) задолженность покупателей и заказчиков;
- в) задолженность персоналу по оплате труда;
- г) задолженность предприятия по налогам и сборам.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
контрольной работы № 1 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала, оценка теоретических знаний, умений и навыков применения знаний на практике. Результаты контрольной работы определяют уровень **знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Информационная основа финансового менеджмента».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры контрольной работы

Контрольная работа состоит из 1 задания, включающего три подпункта, где проверяются умения и навыки применения знаний лекционного материала по теме 2.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Верное выполнение задания 1.1 оценивается 2 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильное решение задания 1.1 оценивается в 0,5–1 балл. Верное выполнение задания 1.2 оценивается 4 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично

правильное решение задания 1.2 оценивается в 1–3 балла в зависимости от полноты решения. Верное выполнение задания 1.3 оценивается 4 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильное решение задания 1.3 оценивается в 1–3 балла в зависимости от полноты решения. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) контрольной работы – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл контрольной работы равен **6 баллам**.

Шкала оценивания	Количество баллов
«Отлично»	10
«Хорошо»	8–9,5 ²
«Удовлетворительно»	6–7,5
«Неудовлетворительно»	0–5,5

4. Процедура выполнения и проверки контрольной работы

Контрольная работа выполняется в учебной аудитории после полного изучения второй темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

В процессе выполнения контрольной работы студенты могут делать черновые записи. Черновые записи при проверке не рассматриваются.

Время выполнения контрольной работы 2 академических часа. Инструктаж, предшествующий выполнению контрольной работы, не входит в указанное время.

Проверка правильности выполнения заданий производится преподавателем вне аудитории. Общий балл сообщается студенту на следующем занятии.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения контрольной работы допускается использование дополнительной методической литературы и лекционного материала.

² Разрыв в шкале оценивания контрольной работы при расчете количества баллов в 0,5 балла возникает в связи с тем, что минимальный балл за частичное выполнения одного задания составляет 0,5 балла, что указано в системе оценивания отдельных заданий

База заданий для контрольной работы № 1

Задание 1. На основе данных Бухгалтерского баланса предприятия за два года:

1.1 провести анализ динамики и структуры представленных в отчетности показателей методами горизонтального, вертикального анализа;

1.2 сделать выводы;

1.3 разработать предложения по оптимизации состава и структуры активов анализируемой организации.

СПЕЦИФИКАЦИЯ

теста № 3 по дисциплине

«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

для студентов направления 38.03.01 Экономика

профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Диагностика финансового состояния предприятия, организации».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 10 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Диагностика финансового состояния предприятия, организации», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **6 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	9–10
«Хорошо»	75–89	8
«Удовлетворительно»	61–74	6–7
«Неудовлетворительно»	0–60	0–5

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения третьей темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 20 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 3

1. Платежеспособность организации – это ...

- а) наличие у организации возможности погасить все свои обязательства;
- б) наличие у организации возможности погасить долгосрочные обязательства;
- в) наличие у организации возможности погасить краткосрочные обязательства;
- г) способность организации прекращать активы в денежную наличность.

2. Прибыльность деятельности организации характеризуют показатели ...

- а) ликвидности;
- б) деловой активности;
- в) финансовой устойчивости;
- г) рентабельности;
- д) рыночной активности.

3. Способность организации оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода характеризуют показатели ...

- а) ликвидности;
- б) деловой активности;
- в) финансовой устойчивости;
- г) рентабельности;
- д) рыночной активности.

4. Показатели деловой активности организации характеризуют

...

- а) насколько эффективно организация управляет своими средствами, использует их;
- б) прибыльность деятельности организации;
- в) способность организации оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода;
- г) стоимость и доходность акций организации;
- д) степень независимости организации от привлечения внешних источников финансирования.

5. Показатели финансовой устойчивости организации характеризуют ...

- а) насколько эффективно организация управляет своими средствами, использует их;
- б) прибыльность деятельности организации;
- в) способность организации оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода;
- г) стоимость и доходность акций организации;
- д) степень независимости организации от привлечения внешних источников финансирования.

6. Степень независимости организации от привлечения внешних источников финансирования характеризуют показатели ...

- а) ликвидности;
- б) деловой активности;
- в) финансовой устойчивости;
- г) рентабельности;
- д) рыночной активности.

7. Об ускорении расчетов дебиторов с организацией свидетельствует ... дебиторской задолженности.

- а) рост коэффициента оборачиваемости;
- б) снижение коэффициента оборачиваемости;
- в) увеличение времени оборота;
- г) снижение времени оборота;
- д) рост коэффициента закрепления.

8. К коэффициентам финансовой устойчивости относятся ...

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- в) коэффициент маневренности собственных средств;
- г) коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

д) рентабельность продаж.

9. К коэффициентам деловой активности организации относятся

...

а) коэффициент автономии;

б) коэффициент абсолютной ликвидности;

в) коэффициент текущей ликвидности;

г) коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

д) время оборота оборотных средств.

10. В финансовой практике выделяют денежные потоки организации от ... деятельности.

а) инвестиционной;

б) коммерческой;

в) управленческой;

г) операционной.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
контрольной работы № 2 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала, оценка теоретических знаний, умений и навыков применения знаний на практике. Результаты контрольной работы определяют уровень **знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Диагностика финансового состояния предприятия, организации».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры контрольной работы

Контрольная работа состоит из 4 заданий, где проверяются умения и навыки применения знаний лекционного материала по теме 3.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Верное выполнение заданий 1 и 2 оценивается 2 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильное решение заданий 1 и 2 оценивается в 0,5–1 балл в зависимости от полноты решения. Верное выполнение заданий 3 и 4 оценивается 3 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильное решение заданий 3 и 4

оценивается в 1–2 балла в зависимости от полноты решения. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) контрольной работы – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл контрольной работы равен **6 баллам**.

Шкала оценивания	Количество баллов
«Отлично»	10
«Хорошо»	8–9,5 ³
«Удовлетворительно»	6–7,5
«Неудовлетворительно»	0–5,5

4. Процедура выполнения и проверки контрольной работы

Контрольная работа выполняется в учебной аудитории после полного изучения третьей темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

В процессе выполнения контрольной работы студенты могут делать черновые записи. Черновые записи при проверке не рассматриваются.

Время выполнения контрольной работы 2 академических часа. Инструктаж, предшествующий выполнению контрольной работы, не входит в указанное время.

Проверка правильности выполнения заданий производится преподавателем вне аудитории. Общий балл сообщается студенту на следующем занятии.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения контрольной работы допускается использование дополнительной методической литературы и лекционного материала.

База заданий для контрольной работы № 1

1. Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств, коэффициент автономии, дайте оценку финансовой устойчивости организации при следующих условиях: собственные средства организации увеличились за отчетный год с 840 млн. руб. до 950 млн. руб., общая сумма источников средств возросла с 1330 млн. руб. до 1430 млн. руб.

³ Разрыв в шкале оценивания контрольной работы при расчете количества баллов в 0,5 балла возникает в связи с тем, что минимальный балл за частичное выполнения одного задания составляет 0,5 балла, что указано в системе оценивания отдельных заданий

2. Рассчитайте коэффициенты абсолютной, быстрой, текущей ликвидности, дайте оценку платежеспособности организации на отчетную дату по следующим данным: краткосрочные обязательства – 11 млн. руб., запасы – 8 млн. руб., дебиторская задолженность – 6500 тыс. руб., денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – 500 тыс. руб.

3. Рассчитайте коэффициенты рентабельности продаж, собственного капитала, активов организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 30 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 12 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 20 млн. руб.
- прибыль от продажи продукции – 6 млн. руб.;
- чистая прибыль – 3 млн. руб.

Сделайте выводы о рентабельности деятельности организации.

4. Рассчитайте коэффициенты оборачиваемости капитала, собственных средств, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности; среднюю продолжительность оборота дебиторской, кредиторской задолженности организации по следующим данным:

- общая сумма пассивов – 50 млн. руб.;
- сумма заемных и привлеченных средств – 20 млн. руб.;
- выручка от продажи продукции – 30 млн. руб.
- дебиторская задолженность – 20 млн. руб.;
- кредиторская задолженность – 18 млн. руб.

На основе проведенных расчетов оцените деловую активность организации.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
теста № 4 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Основы финансовых вычислений».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 15 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Основы финансовых вычислений» умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **15 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **9 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	14–15
«Хорошо»	75–89	12–13
«Удовлетворительно»	61–74	9–11
«Неудовлетворительно»	0–60	0–8

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения четвертой темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 30 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 4

1. Декурсивный способ начисления процентов основан на их начислении ... каждого интервала начисления.

- а) в конце;
- б) в середине;
- в) в начале;
- г) в конце и в середине;
- д) в начале и в середине.

2. Антисипативный способ начисления процентов основан на их начислении ... каждого интервала начисления.

- а) в конце;
- б) в середине;
- в) в начале;
- г) в конце и в середине;
- д) в начале и в середине.

3. Процесс определения величины наращенной суммы – это ...

- а) наращение;
- б) дисконтирование;
- в) форфейтинг;
- г) аннуитет;
- д) конверсия.

4. Если после очередного интервала начисления доход не выплачивается, а присоединяется к имеющейся денежной сумме, для расчета наращенной суммы применяют ... ставки ссудных процентов.

- а) простые;
- б) сложные;
- в) обыкновенные;
- г) наращенные.

5. Определение величины наращенной суммы при использовании простых учетных ставок производится по формуле: ...

- а) $S = P (1 + i)^n$;
- б) $S = P / (1 - d n)$;
- в) $S = P (1 + n i)$;
- г) $S = P / (1 - d)^n$

6. Если начисление процентов происходит в начале временного интервала, то для расчета наращенной суммы применяют ... ставки.

- а) ссудные;
- б) обыкновенные;
- в) наращенные;
- г) учетные.

7. Определение величины наращенной суммы при использовании простых ставок ссудных процентов производится по формуле: ...

- а) $S = P (1 + i)^n$;
- б) $S = P / (1 - d n)$;
- в) $S = P (1 + n i)$;
- г) $S = P / (1 - d)^n$

8. Определение величины наращенной суммы при использовании сложных ставок ссудных процентов производится по формуле:

...

а) $S = P (1 + i)^n$;

б) $S = P / (1 - d n)$;

в) $S = P (1 + n i)$;

г) $S = P / (1 - d)^n$

9. Процентные ставки разного вида, применение которых при различных начальных условиях дает одинаковые финансовые результаты, – это ... ставки.

а) декурсивные;

б) антисипативные;

в) простые;

г) сложные;

д) эквивалентные.

10. Промежуток времени, на который выдан/получен кредит называется ... начисления.

а) периодом;

б) интервалом;

в) этапом;

г) сроком.

11. Если после каждого интервала начисления кредитору выплачиваются проценты, для расчета наращенной суммы применяют ... ставки ссудных процентов.

а) простые;

б) сложные;

в) обыкновенные;

г) наращенные.

12. Если начисление процентов происходит в конце временного интервала, то для расчета наращенной суммы применяют ... ставки процентов.

а) ссудные;

б) обыкновенные;

в) наращенные;

г) учетные.

13. Промежуток времени, за который начисляются проценты, называется ... начисления.

а) периодом;

б) интервалом;

в) сроком;

г) этапом.

14. Процесс определения первоначальной суммы P , которая в будущем должна составить наращенную сумму S , называется ...

а) капитализацией;

б) дисконтированием;

в) аннуитетом;

г) конверсией.

15. Аннуитет, при котором платежи осуществляются в начале временного интервала, называется...

а) непрерывный аннуитет;

б) ограниченный аннуитет;

в) аннуитет пренумерандо;

г) аннуитет постнумерандо.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
контрольной работы № 3 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала, оценка теоретических знаний, умений и навыков применения знаний на практике. Результаты контрольной работы определяют уровень **знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Основы финансовой математики».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры контрольной работы

Контрольная работа состоит из 5 заданий, где проверяются умения и навыки применения знаний лекционного материала по теме 4.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Верное выполнение заданий 1–5 оценивается 2 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильное решение заданий оценивается в 0,5–1 балла в зависимости от полноты решения. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) контрольной работы – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл контрольной работы равен **6 баллам**.

Шкала оценивания	Количество баллов
«Отлично»	10
«Хорошо»	8–9,5 ⁴
«Удовлетворительно»	6–7,5
«Неудовлетворительно»	0–5,5

4. Процедура выполнения и проверки контрольной работы

Контрольная работа выполняется в учебной аудитории после полного изучения четвертой темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

В процессе выполнения контрольной работы студенты могут делать черновые записи. Черновые записи при проверке не рассматриваются.

Время выполнения контрольной работы 2 академических часа. Инструктаж, предшествующий выполнению контрольной работы, не входит в указанное время.

Проверка правильности выполнения заданий производится преподавателем вне аудитории. Общий балл сообщается студенту на следующем занятии.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения контрольной работы допускается использование дополнительной методической литературы и лекционного материала.

База заданий для контрольной работы № 3

Задание 1. Первоначальная сумма ссуды составляет 20 тыс. руб., срок ссуды – 5 лет, проценты начисляются в конце каждого квартала, номинальная годовая ставка 12 % годовых. Определите наращенную сумму из расчета сложных процентов.

Задание 2. Через какой период времени сумма, внесенная на депозит по простой процентной ставке 14 % годовых, возрастет в 4 раза?

Задание 3. Определите простую учетную ставку при следующих условиях: номинальная сумма векселя составляет 35 тыс. руб., век-

⁴ Разрыв в шкале оценивания контрольной работы при расчете количества баллов в 0,5 балла возникает в связи с тем, что минимальный балл за частичное выполнения одного задания составляет 0,5 балла, что указано в системе оценивания отдельных заданий

сель учтен банком в сумме 30 тыс. руб., выплата по векселю должна произойти через 30 дней после его учета банком.

Задание 4. Ссуда в размере 50 тыс. руб. выдана с 15 апреля по 20 сентября под 15 % годовых. Определить сумму начисленных процентов за весь период начисления при использовании точных процентов, обыкновенных процентов с точным и приближенным числом дней ссуды.

Задание 5. Под какой процент должен быть вложен капитал размером 400 тыс. руб. на срок 125 дней (способ начисления точных процентов), чтобы сумма процентного дохода была в 2 раза выше, чем доход, полученный от инвестирования суммы 250 тыс. руб. под 15 % годовых на срок 100 дней при способе начисления обыкновенных процентов с точным числом дней ссуды?

СПЕЦИФИКАЦИЯ
теста № 5 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Основы операционного анализа организации».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 15 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Основы операционного анализа организации», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **15 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **9 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	14–15
«Хорошо»	75–89	12–13
«Удовлетворительно»	61–74	9–11
«Неудовлетворительно»	0–60	0–8

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения пятой темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 30 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 5

1. Потенциальная возможность влиять на прибыль путем изменения структуры себестоимости и объема выпуска продукции представляет собой ...

- а) операционный рычаг;
- б) финансовый рычаг;
- в) порог рентабельности;
- г) запас финансовой прочности.

2. Увеличение выручки от реализации продукции на 5 % при эффекте операционного рычага, равном 6, приведет ...

- а) к увеличению прибыли от реализации продукции на 5 %;
- б) к снижению прибыли от реализации продукции на 5 %;
- в) к увеличению прибыли от реализации продукции на 0,3 %;
- г) к снижению прибыли от реализации продукции на 0,3 %;
- д) к увеличению прибыли от реализации продукции на 30 %;
- е) к снижению прибыли от реализации продукции на 30 %.

3. Безубыточный объем продаж в натуральном выражении определяется на основе ...

- а) валовой маржи;

- б) запаса финансовой прочности;
- в) порога рентабельности;
- г) критического объема производства продукции.

4. Каким образом снижение выручки от реализации продукции на 3 % повлияет на изменение прибыли от реализации продукции при эффекте операционного рычага, равном 5?

- а) приведет к увеличению прибыли на 2 %;
- б) приведет к снижению прибыли на 2 %;
- в) приведет к увеличению прибыли на 15 %;
- г) приведет к снижению прибыли на 15 %;
- д) приведет к увеличению прибыли на 0,15 %;
- е) приведет к снижению прибыли на 0,15 %.

5. При прочих равных условиях эффект операционного рычага будет выше, если прибыль составляет ... [$\text{Эор} = (В - З_{\text{пер}}) / (В - З_{\text{пер}} - З_{\text{пос}})$]

- а) 100 тыс.руб.;
- б) 110 тыс.руб.;
- в) 120 тыс.руб.

6. При графическом способе определения порога рентабельности горизонтальной линией на графике отражается прямая ...

- а) выручки;
- б) прибыли;
- в) постоянных затрат;
- г) переменных затрат;
- д) суммарных затрат.

7. Понятие «порог рентабельности» отражает ...

а) чистый доход организации в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства;

б) сумму выручки от реализации, при которой предприятие не имеет ни прибылей, ни убытков;

в) минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции;

г) величину отношения полученной прибыли к затратам на производство;

д) отношение прибыли от реализации к выручке от реализации.

8. Порог рентабельности равен отношению ...

- а) постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи;
- б) переменных затрат к коэффициенту валовой маржи;

в) затрат на производство и реализацию продукции к коэффициенту валовой маржи;

г) валовой маржи к выручке;

д) выручки к валовой марже.

9. Коэффициент валовой маржи характеризует долю ...

а) постоянных затрат в общей сумме затрат на производство и реализацию продукции;

б) переменных затрат в общей сумме затрат на производство и реализацию продукции;

в) долю валовой маржи в общей сумме затрат на производство и реализацию продукции;

г) долю валовой маржи в выручке от реализации.

10. При прочих равных условиях порог рентабельности будет выше, если ...

а) постоянные затраты в расчете на единицу продукции составляют 30 руб.;

б) постоянные затраты в расчете на единицу продукции составляют 40 руб.;

в) удельные постоянные затраты составляют 50 руб.;

г) удельные постоянные затраты составляют 60 руб.

11. При прочих равных условиях валовая маржа будет выше, если ...

а) переменные затраты в расчете на единицу продукции составляют 30 руб.;

б) переменные затраты в расчете на единицу продукции составляют 40 руб.;

в) удельные переменные затраты составляют 50 руб.;

г) удельные переменные затраты составляют 60 руб.

12. Разница между фактически достигнутой выручкой от продажи продукции и порогом рентабельности представляет собой...

а) эффект операционного рычага;

б) эффект финансового рычага;

в) запас финансовой прочности;

г) критический объем производства;

д) контрибуционную маржу.

13. Эффект операционного рычага определяется отношением ...

а) прибыли к валовой марже;

б) прибыли к коммерческой марже;

в) валовой маржи к прибыли;

г) коммерческой маржи к прибыли.

14. Валовая маржа представляет собой разницу между ...

а) выручкой от реализации продукции и постоянными затратами;

б) выручкой от реализации продукции и переменными затратами;

в) выручкой от реализации продукции и затратами на ее производство и реализацию;

г) постоянными и переменными затратами.

15. Разница между выручкой от реализации продукции и переменными затратами организации – это ...

а) валовая прибыль;

б) коммерческая маржа;

в) чистая прибыль;

г) прибыль до налогообложения;

д) валовая маржа.

СПЕЦИФИКАЦИЯ

теста № 6 по дисциплине

«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

для студентов направления 38.03.01 Экономика

профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Управление капиталом в системе финансового менеджмента».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 15 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Управление капиталом в системе финансового менеджмента», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **15 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **9 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	14–15
«Хорошо»	75–89	12–13
«Удовлетворительно»	61–74	9–11
«Неудовлетворительно»	0–60	0–8

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения шестой темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 30 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 6

1. Эффект финансового рычага при прочих равных условиях будет выше, если процентная ставка за полученный кредит составляет ... годовых.

- а) 12 %;
- б) 15 %;
- в) 18 %;
- г) 20 %;
- д) 24 %.

2. Плечо финансового рычага является показателем, обратным показателю ...

- а) автономии;
- б) соотношения собственных и заемных средств;
- в) долгосрочного привлечения заемных средств;
- г) маневренности собственных средств.

3. Потенциальную возможность влиять на рентабельность собственных средств организации путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов характеризует ...

- а) операционный рычаг;

- б) финансовый рычаг;
- в) порог рентабельности;
- г) запас финансовой прочности;
- д) коммерческая маржа.

4. Составляющими элементами эффекта финансового рычага являются: ...

- а) плечо финансового рычага;
- б) дифференциал;
- в) запас финансовой прочности;
- г) порог рентабельности;
- д) коммерческая маржа.

5. Показатель, характеризующий соотношение между заемными и собственными средствами организации, представляет собой ...

- а) эффект финансового рычага;
- б) эффект операционного рычага;
- в) плечо финансового рычага;
- г) дифференциал;
- д) валовую маржу.

6. Дифференциал финансового рычага определяется ...

- а) отношением величины собственного к величине заемного капитала организации;
- б) отношением величины заемного к величине собственного капитала организации;
- в) разностью между собственным и заемным капиталом организации;
- г) разностью между экономической рентабельностью активов и ставкой процентов за кредит;
- д) разностью между ставкой процентов за кредит и экономической рентабельностью активов.

7. Дифференциал финансового рычага имеет отрицательное значение в случае, если ...

- а) экономическая рентабельность выше ставки процентов за кредит;
- б) экономическая рентабельность меньше ставки процентов за кредит;
- в) экономическая рентабельность равна ставке процентов за кредит;
- г) величина собственных средств организации больше, чем заемных;

д) величина собственных средств организации меньше, чем заемных.

8. Эффект финансового рычага рассчитывается по формуле:

а) $\text{Эфр} = (1 - \text{СНП}) \times (\text{СРСП} - \text{ЭР}) \times \text{ЗС/СС};$

б) $\text{Эфр} = (1 - \text{СНП}) \times (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{СС/ЗС};$

в) $\text{Эфр} = (1 - \text{СНП}) \times (\text{СРСП} - \text{ЭР}) \times \text{СС/ЗС};$

г) $\text{Эфр} = (1 - \text{СНП}) \times (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{ЗС/СС}.$

9. При расчете эффекта финансового рычага используются следующие показатели: ...

а) величина собственных средств организации;

б) запас финансовой прочности;

в) ставка налога на прибыль;

г) величина постоянных затрат организации;

д) коммерческая маржа.

10. Эффект финансового рычага возрастает при ...

а) увеличении доли заемного капитала в структуре пассивов;

б) уменьшении доли заемного капитала в структуре пассивов;

в) увеличении процентной ставки за пользование кредитом;

г) уменьшении процентной ставки за пользование кредитом;

д) уменьшении экономической рентабельности активов.

11. Эффект финансового рычага при прочих равных условиях будет выше, если ... от общей суммы пассивов.

а) заемный капитал составляет 20 %;

б) заемный капитал составляет 40 %;

в) заемный капитал составляет 50 %;

г) собственный капитал составляет 30 %;

д) собственный капитал составляет 40 %.

12. ... стоимость капитала – это показатель, характеризующий прирост средневзвешенной стоимости капитала к сумме каждой новой его единицы, дополнительно привлекаемой организацией.

а) предельная;

б) средневзвешенная;

в) будущая;

г) текущая.

13. Эффект финансового рычага при прочих равных условиях будет выше, если экономическая рентабельность активов и процентная ставка за полученный кредит составляют соответственно ...

а) 12 % и 12 % годовых;

б) 15 % и 12 % годовых;

- в) 18 % и 10 % годовых;
- г) 10 % и 20 % годовых;
- д) 18 % и 15 % годовых.

14. Первая концепция эффекта финансового рычага ...

- а) позволяет рассчитать сопряженный эффект финансового и операционного рычагов;
- б) отражает потенциальную возможность влиять на прибыль организации путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов;
- в) дает ответы на вопрос о безопасной величине и условиях заимствования;
- г) показывает на сколько процентов изменится чистая прибыль на каждую обыкновенную акцию при изменении НРЭИ на 1 %.

15. Средневзвешенная стоимость капитала определяется как средневзвешенная величина ...

- а) всех составных частей капитала;
- б) составных частей краткосрочных долговых обязательств;
- в) составных частей собственного капитала;
- г) составных частей долгосрочных долговых обязательств.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
контрольной работы № 4 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала, оценка теоретических знаний, умений и навыков применения знаний на практике. Результаты контрольной работы определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по темам «Основы операционного анализа организации», «Управление капиталом в системе финансового менеджмента».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры контрольной работы

Контрольная работа состоит из 5 заданий, где проверяются умения и навыки применения знаний лекционного материала по темам 5–6.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Верное выполнение заданий 1–5 оценивается 2 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильное решение заданий оценивается в 0,5–1 балла в зависимости от полноты решения. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) контрольной работы – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл контрольной работы равен **6 баллам**.

Шкала оценивания	Количество баллов
«Отлично»	10
«Хорошо»	8–9,5 ⁵
«Удовлетворительно»	6–7,5
«Неудовлетворительно»	0–5,5

4. Процедура выполнения и проверки контрольной работы

Контрольная работа выполняется в учебной аудитории после полного изучения пятой и шестой тем (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

В процессе выполнения контрольной работы студенты могут делать черновые записи. Черновые записи при проверке не рассматриваются.

Время выполнения контрольной работы 2 академических часа. Инструктаж, предшествующий выполнению контрольной работы, не входит в указанное время.

Проверка правильности выполнения заданий производится преподавателем вне аудитории. Общий балл сообщается студенту на следующем занятии.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения контрольной работы допускается использование дополнительной методической литературы и лекционного материала.

База заданий для контрольной работы № 4

Задание 1. Определите критический объем производства при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили 300 млн. руб., цена единицы продукции – 1100 руб.,

⁵ Разрыв в шкале оценивания контрольной работы при расчете количества баллов в 0,5 балла возникает в связи с тем, что минимальный балл за частичное выполнения одного задания составляет 0,5 балла, что указано в системе оценивания отдельных заданий

переменные затраты на единицу продукции – 350 руб. Как изменится ситуация, если цена единицы продукции увеличится на 100 руб.?

Задание 2. Определите критическую цену продукции, при условии, что в отчетном году условно-постоянные затраты предприятия составили 520 млн. руб., переменные затраты на единицу продукции – 350 руб., критический объем производства 9520 изделий.

Задание 3. Рассчитайте порог рентабельности, запас финансовой прочности организации на основе приведенных данных: выручка от реализации продукции составляет 11 млн. руб., переменные расходы – 5 млн. руб., постоянные расходы – 4 млн. руб.

Задание 4. Используя графический метод анализа безубыточности, покажите, как изменится точка безубыточности при увеличении переменных затрат.

Задание 5. Рассчитайте эффект финансового рычага, плечо и дифференциал финансового рычага, рентабельность собственных средств для двух предприятий. Сделайте вывод о том, у какого предприятия рентабельность собственных средств выше.

Показатели	Предприятие А	Предприятие Б
1. Актив баланса, тыс. руб.	10000	10000
2. Пассив баланса, тыс. руб.	10000	10000
- собственные средства, тыс. руб.	6000	4000
- кредиторская задолженность, тыс. руб.	2000	3000
3. Экономическая рентабельность организации, %	15	16
4. Проценты за пользование кредитом, %	12	15

СПЕЦИФИКАЦИЯ
теста № 7 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Стратегия финансового менеджмента».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 10 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Стратегия финансового менеджмента», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **9 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	9–10
«Хорошо»	75–89	8
«Удовлетворительно»	61–74	6–7
«Неудовлетворительно»	0–60	0–5

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения седьмой темы (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 20 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 7

1. Финансовая тактика организации – это ...

а) определение долговременного курса в области финансов организации;

б) решение задач конкретного этапа развития финансовой системы организации;

в) разработка принципиально новых форм перераспределения денежных фондов организации;

г) управление процессом финансирования расширенного воспроизводства;

д) реализация долгосрочных перспективных решений в области управления капиталом.

2. Аннотация бизнес-плана составляется для ...

- а) высшего руководства;
- б) снабженческих организаций;
- в) потенциальных инвесторов;
- г) сотрудников предприятия.

3. Структура бизнес-плана НЕ включает ... план.

- а) финансовый;
- б) бухгалтерский;
- в) маркетинговый;
- г) производственный.

4. Основная функция бизнес-плана заключается в ...

- а) привлечении денежных средств;
- б) оперативном управлении фирмой;
- в) координации и регулировании;
- г) контроле процесса развития фирмы.

5. Резюме бизнес-плана содержит краткие сведения о (об) ...

- а) сущности предлагаемого проекта и его эффективности;
- б) технологическом процессе планируемого производства;
- в) рынках сбыта, конкурентах и результатах маркетингового анализа рынка;
- г) месте расположения объекта инвестиций.

6. Сведения о применяемой технологии производства содержатся в ... плане.

- а) организационном;
- б) производственном;
- в) маркетинговом;
- г) финансовом.

7. Основной целью ... плана является отражение планируемого объема выручки, стоимости продаж, чистой прибыли и движения финансовых потоков.

- а) финансового;
- б) маркетингового;
- в) тактического;
- г) стратегического.

8. К инструментам планирования деятельности предприятия НЕ относится ... планирование.

- а) аналитическое;
- б) тактическое;
- в) стратегическое;
- г) бизнес.

9. Директивное планирование в отличие от индикативного предполагает ...

- а) обязательное выполнение плановых заданий;
- б) доведение плановых заданий до исполнителей;
- в) участие исполнителей в разработке планов;
- г) допустимость корректировки плановых заданий.

10. Текущий план работы предприятия разрабатывается сроком на ...

- а) год;
- б) месяц;
- в) пять лет;
- г) рабочую смену.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
теста № 8 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом организации».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 10 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом организации», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **9 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	9–10
«Хорошо»	75–89	8
«Удовлетворительно»	61–74	6–7
«Неудовлетворительно»	0–60	0–5

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения темы 8.1 (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 20 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 8

1. Производственный цикл включает ...

- а) период оборота дебиторской задолженности;
- б) период оборота кредиторской задолженности;
- в) период оборота запасов сырья;
- г) период оборота запасов готовой продукции.

2. Цикл, начинающийся с момента поступления материалов на склад организации и заканчивающийся в момент отгрузки покупателю продукции, – это ... цикл.

- а) технологический;
- б) финансовый;
- в) производственный;
- г) операционный.

3. Цикл, начинающийся с момента оплаты поставщикам производственных запасов и заканчивающийся в момент получения денег от покупателя за отгруженную продукцию – это ... цикл.

- а) технологический;
- б) финансовый;
- в) производственный;
- г) операционный.

4. Финансовый цикл включает ...

- а) период оборота дебиторской задолженности;
- б) период оборота кредиторской задолженности;
- в) период оборота запасов сырья;
- г) период оборота незавершенного производства;
- д) период оборота запасов готовой продукции.

5. Отвлечение оборотных средств из производства ...

- а) не имеет последствий;
- б) приводит к ускорению оборачиваемости оборотных средств;
- в) приводит к снижению оборачиваемости оборотных средств;
- г) приводит к увеличению выручки от реализации продукции.

6. Оборотные активы включают ...

- а) нематериальные активы;
- б) запасы;
- в) дебиторскую задолженность;
- г) основные средства;
- д) денежные средства.

7. Целью управления оборотными активами является ...

а) определение оптимального с точки зрения эффективности производства и реализации величины и структуры оборотных активов;

б) определение источников финансирования оборотных активов и соотношения между ними;

в) обеспечение оптимальной доходности (рентабельности) оборотных активов при предусматриваемом уровне коммерческого риска;

г) обеспечение достаточной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности каждого вида оборотных активов;

д) все перечисленное.

8. Финансовый цикл – это ...

а) период оборота денежных средств, вложенных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за сырье и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности;

б) период времени между оплатой кредиторской задолженности (аванса) поставщику сырья и поступлением средств от дебиторов за отгруженную продукцию;

в) период оборота материальных оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки изготовленной из них продукции;

г) период оборота материальных оборотных активов на склад предприятия, заканчивая моментом получения оплаты от покупателей за реализованную продукцию;

д) все перечисленное.

9. Целью нормирования оборотных средств является определение ...

а) максимального размера кредиторской задолженности;

б) оптимального объема производства готовой продукции;

в) рационального размера оборотных средств;

г) оптимального объема реализации готовой продукции.

10. Собственные оборотные средства организации представляют собой ... организации.

а) разность между текущими активами и текущими обязательствами;

б) разность между текущими обязательствами и текущими активами;

в) разность между текущими активами и собственным капиталом;

г) разность между собственным капиталом и текущими активами.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
тестов № 9-10 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения**

пройденного студентом материала по темам «Тактика финансового менеджмента. Управление производственными запасами», «Тактика финансового менеджмента. Управление дебиторской задолженностью».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 10 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по темам «Тактика финансового менеджмента. Управление производственными запасами», «Тактика финансового менеджмента. Управление дебиторской задолженностью» умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **6 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	9–10
«Хорошо»	75–89	8
«Удовлетворительно»	61–74	6–7
«Неудовлетворительно»	0–60	0–5

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения тем 8.2 и 8.3 (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 20 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для тестов № 9-10

1. Денежное выражение планируемого запаса оборотных средств, минимально необходимых для нормальной хозяйственной деятельности организации, – это ... оборотных средств.

- а) норма;
- б) норматив;
- в) стандарт;
- г) оптимальная величина.

2. Запас оборотных средств, связанный с необходимостью приемки, разгрузки, сортировки и складирования производственных запасов – это ... запас.

- а) текущий;
- б) страховой;
- в) транспортный;
- г) технологический;
- д) подготовительный.

3. Вид запаса оборотных средств, который создается на случай непредвиденных отклонений в снабжении – это ... запас.

- а) текущий;
- б) страховой;
- в) транспортный;
- г) технологический;
- д) подготовительный.

4. Основной вид запаса оборотных средств, необходимый для бесперебойной работы между двумя очередными поставками, – это ... запас.

- а) текущий;
- б) страховой;
- в) транспортный;
- г) технологический;
- д) подготовительный.

5. При использовании ABC-метода контроля товарно-материальных запасов наиболее ценные виды ресурсов, требующие постоянного и скрупулезного учета и контроля ...

- а) включаются в категорию А;
- б) включаются в категорию В;
- в) включаются в категорию С;

г) учитываются отдельно и не включаются в указанные выше категории.

6. Об ускорении расчетов дебиторов с организацией свидетельствует ... дебиторской задолженности.

- а) рост коэффициента оборачиваемости;
- б) снижение коэффициента оборачиваемости;
- в) увеличение времени оборота;
- г) снижение времени оборота;
- д) рост коэффициента закрепления.

7. Наиболее ликвидными активами предприятия являются ...

- а) производственные запасы;
- б) дебиторская задолженность;
- в) денежные средства;
- г) внеоборотными активами.

8. Наименее ликвидными оборотными активами предприятия являются ...

- а) производственные запасы;
- б) дебиторская задолженность;
- в) денежные средства;
- г) краткосрочные финансовые вложения.

9. Переуступка прав требования по дебиторской задолженности – это ...

- а) факторинг;
- б) форфейтинг;
- в) траст;
- г) лизинг.

10. К коэффициентам эффективности использования дебиторской задолженности организации относятся ...

- а) коэффициент автономии;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- в) коэффициент текущей ликвидности;
- г) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- д) время погашения дебиторской задолженности.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
теста № 11 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы и кредит»

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Тактика финансового менеджмента. Управление денежными потоками».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 10 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Тактика финансового менеджмента. Управление денежными потоками», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **6 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	9–10
«Хорошо»	75–89	8
«Удовлетворительно»	61–74	6–7
«Неудовлетворительно»	0–60	0–5

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения темы 8.4 (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 20 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 11

1. Притоки денежных средств в результате получения краткосрочных и долгосрочных кредитов, поступлений от эмиссии акций, целевого финансирования представляют собой притоки, связанные с ... деятельностью предприятия.

- а) основной;
- б) инвестиционной;
- в) управленческой;
- г) финансовой.

2. Оттоки денежных средств, обусловленные приобретением основных средств и нематериальных активов, осуществлением капитальных вложений и долгосрочных финансовых вложений, представляют собой оттоки, связанные с ... деятельностью предприятия.

- а) основной;
- б) инвестиционной;
- в) управленческой;
- г) финансовой.

3. В финансовой практике выделяют денежные потоки организации от ... деятельности.

- а) инвестиционной;
- б) коммерческой;
- в) управленческой;
- г) операционной.

4. К денежным оттокам от операционной деятельности относятся ...

- а) капитальные вложения в строительство новых объектов;
- б) возврат займов и кредитов;
- в) оплата счетов поставщиков и подрядчиков;
- г) выплата заработной платы;
- д) погашение дебиторской задолженности.

5. К денежным притокам от инвестиционной деятельности относятся ...

- а) погашение дебиторской задолженности;

- б) выручка от реализации основных фондов;
- в) краткосрочные кредиты;
- г) стоимость проданных пакетов акций других организаций.

6. К денежным притокам от финансовой деятельности относятся

...

- а) долгосрочные кредиты в банках;
- б) выручка от продажи продукции;
- в) выручка от реализации основных фондов;
- г) погашение дебиторской задолженности.

7. К денежным притокам от операционной деятельности относятся ...

- а) выручка от продажи продукции;
- б) выручка от реализации основных фондов;
- в) суммы возвратов долгосрочных займов;
- г) суммы, вырученные от размещения новых акций;
- д) погашение дебиторской задолженности.

8. К денежным оттокам от инвестиционной деятельности относятся ...

- а) оплата приобретаемых основных фондов;
- б) предоставление долгосрочных займов другим организациям;
- в) возврат кредитов;
- г) выкуп собственных акций;
- д) выплата заработной платы.

9. К денежным оттокам от финансовой деятельности относятся

...

- а) выплата заработной платы;
- б) возврат кредитов;
- в) выкуп собственных акций;
- г) выплата дивидендов;
- д) оплата приобретаемых основных фондов.

10. Сумма денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации представляет собой ... денежный поток.

- а) чистый;
- б) совокупный;
- в) общий;
- г) прямой.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
теста № 12 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала. Результаты теста определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по теме «Тактика финансового менеджмента. Дивидендная политика».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры теста

Тест состоит из 10 заданий с выбором одного или нескольких правильных ответов. В процессе выполнения теста проверяются знания по теме «Тактика финансового менеджмента. Дивидендная политика», умения и навыки применения знаний лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) теста – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл теста – **6 баллов**.

Шкала оценивания	Процент правильных ответов	Количество баллов
«Отлично»	90–100	9–10
«Хорошо»	75–89	8
«Удовлетворительно»	61–74	6–7
«Неудовлетворительно»	0–60	0–5

4. Процедура выполнения и проверки теста

Тест выполняется в учебной аудитории после полного изучения темы 8.5 (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

Время выполнения теста 20 минут. Инструктаж, предшествующий выполнению теста, не входит в указанное время. Проверка правильности выполнения заданий производится после выполнения теста.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения теста использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается.

База контрольных учебных заданий для теста № 12

1. Дивиденды по обыкновенным акциям ...

- а) не выплачиваются;
- б) выплачиваются до выплаты дивидендов по привилегированным акциям;
- в) выплачиваются после выплаты дивидендов по привилегированным акциям;
- г) выплачиваются одновременно с выплатой дивидендов по привилегированным акциям.

2. Методика дивидендных выплат, при которой сумма дивиденда на акцию постоянна и не зависит от динамики курса акций – это методика ...

- а) постоянного процентного распределения прибыли;
- б) фиксированных дивидендных выплат;
- в) выплаты гарантированного минимума и «экстра»-дивидендов;
- г) выплаты дивидендов акциями.

3. Методика дивидендных выплат, при которой предусматривается сохранение на определенном уровне доли выплачиваемых дивидендов – это методика ...

- а) постоянного процентного распределения прибыли;
- б) фиксированных дивидендных выплат;
- в) выплаты гарантированного минимума и «экстра»-дивидендов;
- г) выплаты дивидендов акциями.

4. Методика постоянного процентного распределения прибыли предусматривает ...

- а) стабильность суммы выплачиваемых дивидендов на одну акцию;
- б) сохранение на определенном уровне доли выплачиваемых дивидендов;
- в) выдачу дивидендов в форме акций;
- г) соблюдение постоянства регулярных выплат фиксированных сумм, в зависимости от результата работы организации и выплату чрезвычайного дивиденда как премии.

5. ... акций – это методика регулирования курсовой цены акций, при которой происходит обмен нескольких старых акций на одну новую.

- а) дробление;
- б) консолидация;

- в) выкуп;
- г) конверсия.

6. Консолидация акций – это методика регулирования курсовой цены акций, при которой происходит ...

- а) обмен нескольких старых акций на одну новую;
- б) обмен одной старой акции на несколько новых;
- в) выкуп акций организацией у акционеров;
- г) замена одинакового количества старых акций на новые.

7. При использовании методики дробления акций изменяется ...

- а) валюта баланса;
- б) структура собственного капитала организации;
- в) структура заемного капитала организации;
- г) количество обыкновенных акций.

8. Фактическая норма дивиденда определяется отношением ...

- а) дивиденда на одну акцию к рыночной стоимости одной акций;
- б) дивиденда на одну акцию к номинальной стоимости одной акции;
- в) дивиденда на одну акцию к чистой прибыли на одну акцию;
- г) дивиденда на одну акцию к валюте баланса;
- д) номинальной стоимости одной акции к дивиденду на одну акцию.

9. Дивиденды выплачиваются акционерам из ...организации.

- а) валовой прибыли;
- б) прибыли до налогообложения;
- в) прибыли от реализации продукции;
- г) чистой прибыли.

10. Дивиденд – это способ получения дохода по ...

- а) акциям;
- б) облигациям;
- в) векселям;
- г) чекам.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
контрольной работы № 5 по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала, оценка теоретических знаний, умений и навыков применения знаний на практике. Результаты контрольной работы определяют **уровень знаний, умения и владения** пройденного студентом материала по темам «Тактика финансового менеджмента. Управление производственными запасами», «Тактика финансового менеджмента. Управление дебиторской задолженностью», «Тактика финансового менеджмента. Управление денежными потоками».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры контрольной работы

Контрольная работа состоит из 5 заданий, где проверяются умения и навыки применения знаний лекционного материала по темам 8.2–8.4.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Верное выполнение заданий 1–5 оценивается 2 баллами. За неверное решение или отсутствие решения выставляется 0 баллов. Частично правильное решение заданий оценивается в 0,5–1 балла в зависимости от полноты решения. Максимальное количество баллов (верное выполнение всех заданий) контрольной работы – **10 баллов**. Минимальный пороговый балл контрольной работы равен **6 баллам**.

Шкала оценивания	Количество баллов
«Отлично»	10
«Хорошо»	8–9,5 ⁶
«Удовлетворительно»	6–7,5
«Неудовлетворительно»	0–5,5

⁶ Разрыв в шкале оценивания контрольной работы при расчете количества баллов в 0,5 балла возникает в связи с тем, что минимальный балл за частичное выполнения одного задания составляет 0,5 балла, что указано в системе оценивания отдельных заданий

4. Процедура выполнения и проверки контрольной работы

Контрольная работа выполняется в учебной аудитории после полного изучения тем 8.2–8.4 (изучения лекционного материала и закрепления его на практических занятиях).

В процессе выполнения контрольной работы студенты могут делать черновые записи. Черновые записи при проверке не рассматриваются.

Время выполнения контрольной работы 2 академических часа. Инструктаж, предшествующий выполнению контрольной работы, не входит в указанное время.

Проверка правильности выполнения заданий производится преподавателем вне аудитории. Общий балл сообщается студенту на следующем занятии.

5. Дополнительные материалы

В процессе выполнения контрольной работы допускается использование дополнительной методической литературы и лекционного материала.

База заданий для контрольной работы № 5

Задание 1. 20 % реализованной продукции оплачиваются в месяц реализации, 20 % – в следующий месяц после реализации, 30 % – во второй месяц после реализации, 30 % – в третий месяц после реализации. Оцените дебиторскую задолженность:

- с позиции платежной дисциплины (табл. 23);
- по методу учета непогашенных остатков (табл. 24).

Таблица 23 – Исходные данные для анализа

Месяцы	Выручка от реализации в кредит, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Квартальные данные		Кумулятивные данные	
			Одно-дневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни	Одно-дневный оборот, тыс. руб.	Время оборота, дни
Январь	120					
Февраль	120					
Март	120					
Апрель	120					
Май	180					
Июнь	240					

Таблица 24 – Исходные данные для анализа

Месяц, квартал	Выручка от продаж, тыс. руб.	Дебиторская задолженность, возникшая в данном месяце	
		тыс. руб.	%
Январь	120		
Февраль	120		
Март	120		
I квартал			
Апрель	120		
Май	180		
июнь	240		
II квартал			

Задание 2. Для изготовления 1 т продукции установлена норма расхода 0,2 т сырья. Суточный выпуск продукции 500 т. На 1 марта остаток материала составил 1,5 тыс. т. В течение какого времени предприятие может бесперебойно осуществлять процесс производства?

Задание 3. Определите коэффициент использования металла и долю отходов до и после изменения технологии. Чистый вес станка 350 кг, величина фактических отходов при обработке заготовки – 92 кг. В результате совершенствования технологии изготовления деталей станка отходы планируется сократить на 10 %.

Задание 4. Прогноз продаж компании: январь – 3000 изделий, февраль – 5000, март – 7000, апрель – 5000. На производство одного изделия затрачивается 7 чел.-ч, стоимость 1 чел.-ч при обычной работе 170 руб., при сверхурочных – 200 руб., затраты сырья и материалов на одно изделие – 700 руб. Если компания будет производить продукцию в соответствии с прогнозом продаж, то в марте придется оплачивать сверхурочные для производства 2000 изделий. Если компания будет производить продукцию равномерно, то возникнут запасы, хранение которых будет стоить 10 % стоимости производства. Что выгоднее?

Задание 5. Наличие нормируемых оборотных средств предприятия в I полугодии характеризуется следующими данными, млн. руб.:

Показатели	На 1.01	На 1.02	На 1.03	На 1.04	На 1.05	На 1.06	На 1.07
Норматив, млн. руб.	70	100	100	100	110	110	100
Фактически, млн. руб.	68	95	105	106	105	115	110

Фактическая выручка от продаж за полугодие составила 270 млн. руб. при плане 300 млн. руб. Определите среднюю продолжительность одного оборота средств в днях и коэффициент закрепления оборотных средств.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
самостоятельной работы по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия.

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала, оценка навыков решения практических задач. Результаты выполнения самостоятельной работы определяют уровень владения материалом студента по темам дисциплины «Финансовый менеджмент».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры самостоятельной работы.

Для проведения контроля самостоятельной работы студентов в каждом семестре разработаны 4 домашних задания. Цель заданий для самостоятельной работы – получить новые знания в области финансового менеджмента для дальнейшего изучения специальных дисциплин, а также в практической деятельности по избранной специальности.

Задачи самостоятельной работы студентов:

- 1) получить представление о специфических вопросах финансового менеджмента;
- 2) изучить особенности финансового менеджмента в различных условиях деятельности;
- 3) углубить знания по дисциплине, полученные в ходе изучения лекционного материала.

3. Система оценивания отдельных заданий

Критерии оценивания	Оценка
Все необходимые элементы раскрыты в работе в полном объеме. Содержание и оформление работы соответствует предъявляемым требованиям	зачет
В работе представлены не все требуемые элементы, или работа не представлена	не зачет

4. Процедура выполнения и проверки самостоятельной работы.

Самостоятельная работа выполняется студентом вне аудитории после полного освоения соответствующей темы. Выполненную и оформленную в соответствии с требованиями работу студент сдает на проверку преподавателю. Проверка правильности выполнения заданий производится преподавателем вне аудитории.

5. Дополнительные материалы.

В процессе выполнения самостоятельной работы студент должен использовать методические указания к выполнению самостоятельной работы.

База домашних заданий для проведения контроля самостоятельной работы студентов

Номер работы	Содержание работы
	Семестр 5
1	Охарактеризуйте особенности финансового менеджмента одного из следующих объектов: коммерческого банка; страховой организации; предприятия малого бизнеса; организации, осуществляющей экспортно-импортные операции, т.е. работающей на международном уровне.
2	Кейс «Оптимизация состава и структуры имущества предприятия и источников его формирования»
3	Кейс «Оценка финансовых результатов. Оценка денежных потоков предприятия /организации»
4	Кейс «Разработка направлений улучшения финансового состояния предприятия»
	Семестр 6
1	Кейс «Определение оптимального варианта инвестирования средств»
2	Кейс «Определение точки безубыточности предприятия, организации»
3	Кейс «Определение эффектов операционного и финансового рычагов предприятия, организации»
4	Укажите достоинства и недостатки организации, пассив баланса которой состоит из: собственного капитала, кредиторской задолженности; собственного капитала, кредиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных заемных средств.
	Семестр 7
1	Кейс «Финансовый раздел бизнес-плана предприятия, организации».
2	Кейс «Стратегия риск-менеджмента предприятия, организации».
3	Кейс «Стратегия и тактика финансового менеджмента предприятия, организации»

Номер работы	Содержание работы
4	Укажите достоинства и недостатки основных методик дивидендных выплат с позиции акционера и с позиции эмитента ценных бумаг: методика постоянного процентного распределения прибыли; методика фиксированных дивидендных выплат; выплата гарантированного минимума и «экстра-дивидендов»; выплата дивидендов акциями.

СПЕЦИФИКАЦИЯ
курсовой работы по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

1. Цель контролирующего мероприятия.

Мониторинг эффективности усвоения пройденного материала, оценка навыков решения практических задач. Результаты выполнения семестровой работы определяют уровень владения материалом студента по темам дисциплины «Финансовый менеджмент».

2. Подходы к отбору содержания, разработке структуры семестровой работы.

Цель курсовой работы – закрепить практические навыки оценки состояния финансово-экономических процессов, протекающих в хозяйствующих субъектах, и управления ими.

Задачи курсовой работы:

1) систематизировать знания в области формирования и оценки состояния финансово-экономических процессов и эффективного управления экономикой организации, управления ее финансами на основе целенаправленного изучения практического материала;

2) овладеть основами финансового менеджмента хозяйствующих субъектов;

3) проанализировать состояние отдельных финансово-экономических процессов хозяйствующих субъектов.

В ходе выполнения курсовой работы необходимо:

– изучить практическую сторону вопроса по выбранной теме исследования применительно к анализируемой организации;

– провести необходимые финансово-экономические расчеты;

– сделать соответствующие выводы;

- представить основные результаты расчетов в виде таблиц, диаграмм, графиков;
- оформить курсовую работу в соответствии с требованиями методических указаний.

3. Система оценивания отдельных заданий и работы в целом

Критерии оценивания	Шкала оценивания
Тема полностью раскрыта в теоретическом и практическом аспектах, материал оформлен в соответствии с требованиями методических указаний. Студент глубоко и прочно усвоил материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически его излагает, свободно справляется с вопросами при защите курсовой работы	отлично
При раскрытии темы в теоретическом или практическом аспектах есть небольшие неточности или недочеты в оформлении задания. Студент знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы при защите курсовой работы	хорошо
При раскрытии темы в теоретическом или практическом аспекте есть существенные неточности. Студент имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности в ответе на вопросы при защите курсовой работы	удовлетворительно
Студент не знает значительной части материала, допускает существенные ошибки при защите курсовой работы	неудовлетворительно

4. Процедура выполнения и проверки курсовой работы.

Курсовая работа выполняется в течение всего учебного семестра и является составной частью самостоятельной работы студента. Выполненную и оформленную в соответствии с требованиями курсовую работу студент сдает на проверку до конца семестра. Проверка правильности выполнения заданий производится преподавателем вне аудитории.

Защита курсовой работы производится в установленные учебным графиком сроки.

5. Дополнительные материалы.

В процессе выполнения семестровой работы студент должен использовать методические указания к выполнению курсовой работы,

представленные в учебно-методическом пособии по дисциплине «Финансовый менеджмент».

СПЕЦИФИКАЦИЯ
промежуточного контроля по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
для студентов направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит

Время проведения:

курс – 3, семестр – 5 (зачет с оценкой)

курс – 3, семестр – 6 (зачет)

курс – 4, семестр – 7 (экзамен)

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в соответствии с ООП и является обязательной. В соответствии с учебным планом промежуточная аттестация проводится в виде зачета с оценкой (курс – 3, семестр – 5), экзамена (3 курс, семестр – 6), зачета (курс – 4, семестр – 7).

Студент допускается к зачету/экзамену по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполненных тестов и контрольных работ.

Зачет принимает лектор. Зачет проводится в устной форме по вопросам.

Экзамен принимает лектор. Экзамен проводится в устной форме по билетам. В случае спорной оценки экзаменатору предоставляется право задавать студенту дополнительные вопросы. В экзаменационном билете содержится 2 теоретических вопроса. Время подготовки студента – 1 академический час.

В процессе подготовки студента к ответу использование дополнительной методической литературы, мобильных устройств связи и других источников информации не допускается. Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного рабочей программой дисциплины.

Критерии оценивания экзамена

Шкала оценивания	Требования к знаниям
«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически его излагает, свободно справляется с вопросами
«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос
«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала
«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки

Критерии оценивания зачета

Шкала оценивания	Требования к знаниям
«зачет»	Оценка «зачет» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос
«незачет»	Оценка «незачет» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при ответе

База вопросов к зачетам, экзамену

Зачет (5 семестр – очная форма)

1. Сущность финансового менеджмента, его функции

2. Цель и принципы финансового менеджмента, его место в системе управления организацией
3. Финансовый механизм, его элементы
4. Базовые концепции финансового менеджмента
5. Базовые показатели финансового менеджмента
6. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента
7. Внутренние и внешние пользователи финансовой информации
8. Характеристика балансового отчета предприятия (организации)
9. Группировка статей активов и пассивов бухгалтерского баланса
10. Характеристика Отчета о финансовых результатах
11. Характеристика Отчета о движении денежных средств
12. Методы анализа отчетности, используемые в финансовом менеджменте

Экзамен (6 семестр – очная форма)

1. Базовые понятия финансовой математики
2. Простые и сложные ставки ссудных процентов
3. Простые и сложные учетные ставки
4. Эквивалентность ставок начисления
5. Оценка денежных потоков
6. Учет инфляции в финансовых вычислениях
7. Понятие и сущность операционного рычага. Эффект операционного рычага
8. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности
9. Классификация затрат на производство и реализацию продукции
10. Капитал организации и источники его формирования
11. Цена и структура капитала
12. Управление собственным капиталом
13. Управление заемным капиталом
14. Эффект финансового рычага. Первая концепция: рациональная заемная политика
15. Эффект финансового рычага. Вторая концепция: финансовый риск
16. Оценка совокупного риска организации
17. Теории структуры капитала

18. Формирование рациональной структуры источников средств

Зачет (7 семестр – очная форма)

1. Стратегия и тактика финансового менеджмента
2. Сущность, содержание финансового планирования, прогнозирования. Виды финансовых планов
3. Методы финансового планирования
4. Бюджетирование как элемент финансового менеджмента. Виды бюджетов
5. Бизнес-план: понятие, роль и структура
6. Финансовый раздел бизнес-плана
7. Риск-менеджмент
8. Экономическая сущность оборотного капитала, источники его формирования
9. Политика организации в области оборотного капитала
10. Производственный и финансовый циклы организации
11. Модели финансирования оборотного капитала
12. Материально-производственные запасы: понятие, состав
13. Направления управления производственными запасами
14. Методы оценки стоимости запасов
15. Дебиторская задолженность: понятие, классификация
16. Направления управления дебиторской задолженностью
17. Выбор типа кредитной политики предприятия
18. Формирование системы кредитных условий. Формирование стандартов оценки покупателей
19. Инкассация текущей дебиторской задолженности
20. Рефинансирование текущей дебиторской задолженности
21. Понятие и виды денежного потока
22. Направления управления денежными потоками
23. Сущность дивидендной политики и факторы ее определяющие
24. Теории дивидендной политики
25. Основные методики дивидендных выплат
26. Порядок выплаты дивидендов
27. Дивидендная политика и регулирование курса акций
28. Показатели стоимости и доходности акций

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

5.1. Список основной литературы

1. Сироткин, С. А. Финансовый менеджмент на предприятии: учебник. – Москва: Юнити-Дана, 2012. – 358 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118152. – Загл. с экрана. (06.06.2016)
2. Поляк, Г. Б. Финансовый менеджмент: учебник. – Москва: Юнити-Дана, 2012. – 572 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118172. – Загл. с экрана. (06.06.2016)
3. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент: учебник. – Москва: Юнити-Дана, 2012. – 273 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118361. – Загл. с экрана. (06.06.2016)
4. Финансовый менеджмент: учебник для студентов экон. специальностей вузов / под ред. Г. Б. Поляка. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 527 с.

5.2. Список дополнительной литературы

5. Герасименко, А. Финансовый менеджмент — это просто: базовый курс для руководителей и начинающих специалистов. – Москва: Альпина Паблишер, 2016. – 481 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=279027. – Загл. с экрана. (12.09.2016)
6. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова; ФГОБУ ВПО «Финансовый ун-т при Правительстве Российской Федерации». – Москва: Кнорус, 2016. – 232 с.
7. Ионова, Ю. Г. Финансовый менеджмент: учебник. – Москва: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016. – 288 с. – Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=429469. – Загл. с экрана. (06.06.2016)

8. Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям 080100 «Менеджмент» и 080200 «Менеджмент» / под ред. Н. И. Берзона и Т. В. Тепловой; «Высшая школа экономики» Нац. исслед. ун-т. – Москва : КноРус, 2013. – 656 с.

9. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учебное пособие. – Москва: Юнити-Дана, 2012. – 512 с. – Режим доступа:

http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118153. – Загл. с экрана. (06.06.2016)

10. Кузнецов, Б. Т. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – Москва : Юнити-Дана, 2012. – 416 с. – Режим доступа:

http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118620. – Загл. с экрана. (06.06.2016)

11. Колчина, Н. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – Москва : Юнити-Дана, 2012. – 467 с. – Режим доступа:

http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118170. – Загл. с экрана. (06.06.2016)

12. Кокин, А. С. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – Москва : Юнити-Дана, 2012. – 512 с. – Режим доступа:

http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=118169. – Загл. с экрана. (06.06.2016)

13. Филатова, Т. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Т. В. Филатова. – Москва: ИНФРА-М, 2010. – 236 с.

5.3. Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ [Текст]: [принят: ГД ФС РФ 21.10.1994: с посл. изм. и доп].

2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ, принят ГД ФС РФ 27.09.2002: с посл. изм. и доп.

3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ [Текст]: [принят: ГД ФС РФ 24.11.1995: с посл. изм. и доп].

4. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» от 06.07.1999 № 43н [Текст] : [с посл. изм. и доп].

5. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01» от 09.06.2001 № 44н [Текст] : [зарегистрировано в Минюсте РФ 19.07.2001 № 2806 : с посл. изм. и доп].

6. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» от 30.03.2001 № 26н [Текст] : [зарегистрировано в Минюсте 28.04.2001 № 2689 : с посл. изм. и доп].

7. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» от 06.05.1999 № 32н [Текст] : [зарегистрировано в Минюсте 31.05.1999 № 1791 : с посл. изм. и доп].

8. Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» от 06.05.1999 № 33н [Текст] : [зарегистрировано в Минюсте 31.05.1999 № 1790 : с посл. изм. и доп].

5.4. Периодическая литература

1. Вопросы экономики
2. Экономист
3. Российский экономический журнал
4. Справочник экономиста
5. Мировая экономика и международные экономические отношения

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс
на _____ 2017 г.

Форма по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация Предприятие № 1 по
ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика
ИНН

Вид экономической деятельности

_____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма / форма соб-
ственности _____ по
ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб./ ~~млн. руб.~~ по
ОКЕИ

КОДЫ

0710001

384/385

Наименование показателя	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства	45 951	62 738	70 962
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения	36 070	36 070	81 670
Отложенные налоговые активы	1 767	1 944	1 493
Прочие внеоборотные активы	104 339		
ИТОГО по разделу I	188 127	100 752	154 125
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	84 747	131 430	170 870
Налог на добавленную стоимость по приобре- тенным ценностям	354	6 997	22 067
Дебиторская задолженность	1 258 109	1 464 347	2 226 291
Финансовые вложения (за исключением денеж- ных эквивалентов)	284 584	1 073 850	126 743
Денежные средства и денежные эквиваленты	7 108	6 580	435 290
Прочие оборотные активы	431	974	9 721
ИТОГО по разделу II	1 635 333	2 684 178	2 990 982
БАЛАНС	1 823 460	2 784 930	3 145 107

Продолжение приложения 1

ПАССИВ	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	20	20	20
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)			
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	430 349	404 174	388 531
ИТОГО по разделу III	430 369	404 194	388 551
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства	3 810	4 131	3 946
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
ИТОГО по разделу IV	3 810	4 131	3 946
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	71 193	715 957	528 279
Кредиторская задолженность	1 306 662	1 653 789	2 218 581
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства	8 296	6 859	5 750
Прочие обязательства	3 130		
ИТОГО по разделу V	1 389 281	2 376 605	2 752 610
БАЛАНС	1 823 460	2 784 930	3 145 107

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

«__» _____ 20__ г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за 2015 г.

Форма по ОКУД Дата (год, месяц, число) Организация <u>Предприятие № 1</u> по ОКПО Идентификационный номер налогоплательщика ИНН Вид деятельности _____ Организационно-правовая форма / форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС Единица измерения: тыс. руб./ млн. руб. по ОКЕИ		КОДЫ	
		0710002	
		384/385	
Показатель	За 2015 г.	За 2014 г.	
Выручка	8 478 177	7 739 632	
Себестоимость продаж	(8 232 244)	(7 462 280)	
Валовая прибыль (убыток)	245 933	277 352	
Коммерческие расходы	(168 394)	(231 268)	
Управленческие расходы			
Прибыль (убыток) от продаж	77 539	64 084	
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению	54 724	58 069	
Проценты к уплате	(51 289)	(68 308)	
Прочие доходы	393 971	707 450	
Прочие расходы	(445 451)	(738 977)	
Прибыль (убыток) до налогообложения	29 494	22 318	
Текущий налог на прибыль	(1 873)	(6 663)	
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(4 170)	2 195	
Изменение отложенных налоговых обязательств	320	(185)	
Изменение отложенных налоговых активов	(177)	451	
Прочее	(1 589)	(278)	
Чистая прибыль (убыток)	26 175	15 643	

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

«__» _____ 20__ г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Порядок выполнения финансово-экономических расчетов

По условиям задачи объем выпуска продукции в 2015 г. на анализируемом предприятии составляет 505 тыс. шт. изделий, темп прироста объема выпуска – 2,5 %.

Для заполнения таблиц Приложения 3 рассчитываются показатели:

а) исходное значение цены продаж единицы изделия (C_0):

$$C_0 = \frac{B_0}{V_0}, \text{ руб.} \quad (1)$$

где B_0 – исходное значение выручки от продаж, тыс. руб.;

V_0 – исходное значение объема выпуска в натуральном выражении, тыс. шт.

б) плановое значение объема выпуска в натуральном выражении (V_1):

$$V_1 = \frac{B_0 \cdot (1 + T_{\text{пр}})}{C_0}, \text{ тыс. т} \quad (2)$$

где $T_{\text{пр}}$ – темп прироста объема выпуска, доли ед.

в) плановое значение выручки от продаж (B_1):

$$B_1 = V_1 \cdot C_0, \text{ тыс. руб.} \quad (3)$$

г) плановое значение себестоимости продаж (C_1):

$$C_1 = Z_{\text{пос}0} + Z_{\text{пер}1} - \Delta P_{\text{к}} + \Delta P_{\text{у}} - \Delta P_{\text{п}}, \text{ тыс. руб.} \quad (4)$$

где $Z_{\text{пос}0}$ – исходное значение постоянных затрат, тыс. руб.;

$Z_{\text{пер}1}$ – расчетное значение переменных затрат (расчет – формула 2.5), тыс. руб.;

$\Delta P_{\text{к}}$ – абсолютное изменение (снижение) расчетного значения коммерческих расходов по сравнению с их исходным значением), тыс. руб.;

$\Delta \Pi_{\text{у}}$ – абсолютное изменение (увеличение) – в случае необходимости – расчетного значения процентов к уплате по сравнению с их исходным значением, тыс. руб.;

$\Delta P_{\text{п}}$ – абсолютное изменение (снижение) расчетного значения прочих расходов по сравнению с их исходным значением, тыс. руб.

г) расчетное (плановое) значение переменных затрат:

$$Z_{\text{пер}1} = Z_{\text{пер}0} \cdot (1 + T_{\text{пр}}), \text{ тыс. руб.} \quad (5)$$

где $Z_{\text{пер}0}$ – исходное значение переменных затрат (расчет – формула 2.6), тыс. руб.;

д) исходное значение переменных затрат:

$$Z_{\text{пер}0} = C_0 - Z_{\text{пос}0}, \text{ тыс. руб.} \quad (6)$$

где C_0 – исходное значение себестоимости продаж, тыс. руб.

е) расчетное (плановое) значение валюты баланса (B_{61}):

$$B_{61} = B_{60} + \Delta B, \text{ тыс. руб.} \quad (7)$$

где B_{60} – исходное значение валюты баланса, тыс. руб.;

ΔB – изменение планового значения валюты баланса по сравнению с исходным значением, тыс. руб.

Расчетное (плановое) значение заемных и привлеченных средств определяется как сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Сумма краткосрочных обязательств учитывается в размере средств отчетного периода. Таким образом, изменение планового значения валюты баланса по сравнению с исходным значением (ΔB) на данном предприятии может быть обусловлено получением им долгосрочного кредита (в случае необходимости). При этом сумма долгосрочных обязательств принимается в размере 50 % (или в меньшем размере в зависимости от необходимости в них) от суммы собственных средств предприятия (по ф. № 1) с учетом уже имеющегося долгосрочного кредита.

Плановые коммерческие расходы ($P_{к1}$) сокращены на 3 % по сравнению с исходным значением ($P_{к0}$). Исходное значение процентов к уплате ($П_{у0}$) увеличено в плановом периоде на сумму процентов к уплате по полученному в этом периоде долгосрочному кредиту.

Проценты к уплате по полученному долгосрочному кредиту принимаются в размере 12 % от суммы этого кредита.

Прочие доходы учитываются в размере исходных данных. Прочие расходы уменьшены на величину штрафов, пени, неустоек, уплаченных как непроизводительные расходы – данное снижение составляет 2 % от исходного значения прочих расходов по форме № 2.

Постоянные затраты принимаются в размере 55 % от себестоимости продаж.

Налог на прибыль рассчитывается по действующей ставке налогообложения прибыли.

Остальные показатели учитываются в размере исходных данных.

Задание к сквозной задаче

1) По данным Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах предприятия (Приложение 1) проведите горизонтальный и вертикальный анализ имущества предприятия и источников его формирования, финансовых результатов предприятия, заполнив данные таблиц 4.1–4.3 (Приложение 4). Сделайте соответствующие выводы.

2) По данным Бухгалтерского баланса, Отчета о финансовых результатах предприятия (Приложение 1) проведите анализ финансовых коэффициентов, заполнив данные таблиц 4.4–4.7 (Приложение 4).

3) Сделайте выводы о финансовом состоянии предприятия по результатам расчетов, приведенным в п. 2.

4) После проведения необходимых расчетов (Порядок проведения финансово-экономических расчетов представлен в Приложении 2) заполните таблицу «Динамика основных экономических показателей предприятия» (Приложение 4, таблица 4.8).

5) Оцените уровень операционного рычага предприятия, критический размер производства, запас финансовой прочности, сделайте соответствующие выводы.

6) Оцените уровень финансового рычага предприятия, сделайте соответствующие выводы.

7) Охарактеризуйте риски, связанные с деятельностью анализируемого предприятия, оцените их с точки зрения вероятности возникновения (в процентах или по балльной шкале). Выявите наиболее вероятностные риски, требующие управленческих воздействий, и разработайте систему их риск-менеджмента.

8) Сформулируйте стратегические и тактические цели развития организации.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Таблица 4.1 – Результаты горизонтального анализа статей баланса

Группировка статей	На 31.12.15, млн. руб.	На 31.12.16, млн. руб.	На 31.12.17, млн. руб.	Абсолютное отклонение, млн. руб.			Темп роста, %		
				2017/2016	2016/2015	2017/2015	2017/2016	2016/2015	2017/2015
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Основные средства									
Финансовые вложения									
Отложенные налоговые активы									
Прочие внеоборотные активы									
ИТОГО по разделу I									
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы									
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям									
Дебиторская задолженность									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Финансовые вложения (за исключением денеж- ных эквивалентов)									
Денежные средства и денежные эквиваленты									
Прочие оборотные активы									
ИТОГО по разделу II									
БАЛАНС									
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд)									
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)									
ИТОГО по разделу III									
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Отложенные налого- вые обязательства									
ИТОГО по разделу IV									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства									
Кредиторская задолженность									
Оценочные обязательства									
Прочие обязательства									
ИТОГО по разделу V									

Таблица 4.2 – Результаты вертикального анализа статей баланса

Группировка статей	На 31.12.15, млн. руб.	На 31.12.16, млн. руб.	На 31.12.17, млн. руб.	Удельный вес, %			Абсолютное отклонение, %п		
				2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2015
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Основные средства									
Финансовые вложения									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Отложенные налоговые активы									
Прочие внеоборотные активы									
ИТОГО по разделу I									
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы									
Налог на добавленную стоимость по приобре- тенным ценностям									
Дебиторская задолженность									
Финансовые вложения (за исключением денеж- ных эквивалентов)									
Денежные средства и денежные эквиваленты									
Прочие оборотные активы									
ИТОГО по разделу II									

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
БАЛАНС									
Уставный капитал (складочный капитал)									
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)									
ИТОГО по разделу III									
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Отложенные налоговые обязательства									
ИТОГО по разделу IV									
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства									
Кредиторская задолженность									
Оценочные обязательства									
Прочие обязательства									
ИТОГО по разделу V									

Продолжение приложения 4

Таблица 4.3 – Динамика показателей финансовых результатов деятельности предприятия, тыс. руб.

Показатели	2016 г.	2017 г.	План	Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
				2017/ 2016	План к 2017 г	2017/ 2016	План к 2017 г
Выручка							
Себестоимость продаж							
Валовая прибыль (убыток)							
Коммерческие расходы							
Управленческие расходы							
Прибыль (убыток) от продаж							
Доходы от участия в других организациях							
Проценты к получению							
Проценты к уплате							
Прочие доходы							
Прочие расходы							

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8
Прибыль (убыток) до налогообложения							
Текущий налог на прибыль							
Изменение отложенных налоговых обязательств							
Изменение отложенных налоговых активов							
Прочее							
Чистая прибыль (убыток)							

Таблица 4.4 – Динамика показателей ликвидности

Показатели	Нормативное значение	На 31.12.16	На 31.12.17	План	Абсолютное отклонение	
					2017/2016	План к 2017 г
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_1 \geq 0,2$					
2. Коэффициент быстрой ликвидности	$K_2 \geq 0,7$					
3. Коэффициент текущей ликвидности	$1 \leq K_3 \leq 2$					

Таблица 4.5 – Динамика показателей финансовой устойчивости

Показатели	Нормативное значение	На 31.12.16	На 31.12.17	План	Абсолютное отклонение	
					2017/2016	План к 2017 г
1. Коэффициент автономии	$K_4 \geq 0,5$					
2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	$K_5 \leq 1$					
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_6 \geq 0,1$					
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_7 \geq 0,1$					
5. Коэффициент долгосрочного привлечения средств	-					

Таблица 4.6 – Динамика показателей рентабельности

Показатели	На 31.12.16, %	На 31.12.17, %	План, %	Абсолютное отклонение	
				2017/ 2016	План к 2017 г.
1. Рентабельность продаж					
2. Рентабельность продукции					
3. Рентабельность собственного капитала					
4. Рентабельность активов					

Таблица 4.7 – Динамика показателей деловой активности

Показатели	На 31.12.16	На 31.12.17	План	Абсолютное отклонение	
				2017/2016	План к 2017 г.
1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты					
2. Средний срок погашения кредиторской задолженности, дни					
3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты					
4. Средний срок погашения дебиторской задолженности, дни					
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты					
6. Время оборота оборотных средств, обороты					
7. Коэффициент оборачиваемости активов, обороты					
8. Время оборота активов, дни					

Продолжение приложения 4

Таблица 4.8 – Динамика основных экономических показателей предприятия

Наименование показателя	Факт преды- дущего 2016 г.	Факт отчетного 2017 г.	План следующего года	Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
				2017/ 2016	План к 2017 г.	2017/ 2016	План к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка от продаж, тыс. руб.							
2. Среднесписочная числен- ность работников, чел.	11 639	11 265	10 966				
3. Среднемесячная выработка 1 работника, тыс. руб./чел.							
4. Среднемесячная заработ- ная плата, руб.	32 058	33 965	34 213				
5. Соотношение темпов роста зарботной платы и произво- дительности труда							
6. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.							

Продолжение приложения 4

1	2	3	4	5	6	7	8
7. Фондоотдача, руб./ руб.							
8. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.							
9. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты							
10. Себестоимость продаж, тыс. руб.							
11. Прибыль от продаж, тыс. руб.							
12. Рентабельность продаж, %							
13. Чистая прибыль, тыс. руб.							
14. Рентабельность активов, %							-

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за 2017 г.

		КОДЫ	
		0710002	
Форма по ОКУД			
Дата (год, месяц, число)			
Организация <u>Предприятие № 2</u> по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН			
Вид деятельности _____			
Организационно-правовая форма / форма собственности			
_____ по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб. / млн. руб. по ОКЕИ		384/385	
Показатель	За 2017 г.	За 2016 г.	
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	35 000	30 000	
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	33 000	28 000	
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	500	500	
от перепродажи финансовых вложений	—	—	
прочие поступления	1 500	1 500	
Платежи - всего	(32 000)	(28 000)	
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(30 000)	(27 000)	
в связи с оплатой труда работников	(300)	(300)	
процентов по долговым обязательствам	(400)	((200)	
налога на прибыль организаций	(400)	(350)	
прочие платежи	(900)	(150)	
Сальдо денежных потоков от текущих операций	5 000	2 000	
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	100	50	
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	100	50	
от продажи акций других организаций (долей участия)			

Продолжение Приложения 5

1	2	3
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		
прочие поступления		
Платежи – всего	(320)	(180)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(320)	(150)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	-	(30)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам		
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(220)	(130)
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления – всего	2 000	1 500
в том числе:		
получение кредитов и займов	2 000	1 500
денежных вкладов собственников (участников)		
от выпуска акций, увеличения долей участия		
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.		
прочие поступления		
Платежи – всего	(180)	-
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников		

Продолжение Приложения 5

1	2	3
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)		
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(180)	-
прочие платежи		
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	1 820	1 500
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода		
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

«__» _____ 20__ г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кузбасский государственный технический университет
имени Т. Ф. Горбачева»

Институт экономики и управления

Кафедра финансов и кредита

КУРСОВАЯ РАБОТА по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»
на тему «Источники формирования имущества ...
(название предприятия, организации)»

Выполнил:
студент гр. ФКб-____
Иванов П. А.

Проверил:

Кемерово 2019