

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце: Автономная некоммерческая организация высшего образования
ФИО: Исаков Ирлан Жангазыевич **«Университет при Межпарламентской Ассамблее ЕврАзЭС»**
Должность: Ректор
Дата подписания: 23.10.2022 22:22:06
Уникальный программный ключ:
a748d5b672796bd7b37612bb23a3449357804892a0d120774ea9def3ef7a2bc0

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый менеджмент

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Квалификация выпускника Бакалавр

Направленность (профиль) Экономика и управление на предприятии

2022 г.

1. Место дисциплины в структуре образовательной программы, входные требования для освоения дисциплины (при необходимости)

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» программы бакалавриата.

2. Объем дисциплины в зачетных единицах

Объем дисциплины составляет 4 зачетные единицы.

3. Содержание дисциплины, структурированное по темам

Раздел 1. Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента

Тема 1.1. Содержание финансового менеджмента

Тема 1.2. Информационные и методологические аспекты финансового менеджмента

Раздел 2. Управление инвестициями

Тема 2.1. Инвестиции

Тема 2.2. Стоимость бизнеса

Тема 2.3. Риск и доходность финансовых активов

Раздел 3. Управление прибылью

Тема 3.1. Управление собственным капиталом

Тема 3.2. Устойчивый рост

Раздел 4. Управление заёмным капиталом

Тема 4.1. Методы долгосрочного финансирования

Тема 4.2. Цена и структура капитала

Раздел 5. Управление активами

Тема 5.1. Управление запасами

Тема 5.2. Банкротство и антикризисное управление

Тема 5.3. Специальные вопросы и международные аспекты финансового менеджмента

Раздел 6. Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента

Тема 6.1. Финансовое планирование и прогнозирование

Тема 6.2. Финансовый менеджмент в условиях инфляции

4. Методические рекомендации по организации изучения учебной дисциплины

Изучение дисциплины включает контактную работу обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях в форме занятий различных типов в соответствии со спецификой дисциплины и самостоятельную работу обучающихся в объемах соответственно учебному плану. Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

Теоретические занятия

Раздел 1. Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента

Лекция 1. Тема 1.1. Содержание финансового менеджмента

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты.

Лекция 2. Тема 1.2. Информационные и методологические аспекты финансового менеджмента

Внешняя правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.

Раздел 2. Управление инвестициями

Лекция 3. Тема 2.1. Инвестиции

Управление инвестициями. Инвестиционная политика. Денежные потоки и методы их оценки. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.

Лекция 4. Тема 2.2. Стоимость бизнеса

Стоимость бизнеса: требования к оценке стоимости бизнеса, виды стоимости, факторы, определяющие стоимость бизнеса, подходы к оценке стоимости бизнеса, методы оценки.

Лекция 5. Тема 2.3. Риск и доходность финансовых активов

Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Методы оценки финансовых активов

Раздел 3. Управление прибылью

Лекция 6. Тема 3.1. Управление собственным капиталом

Управление собственным капиталом: формирование различных видов прибыли и методы их оценки. Производственный левверидж: методология оценки эффекта производственного леввериджа и определение условий его положительности.

Лекция 7. Тема 3.2. Устойчивый рост

Темп устойчивого роста: экономическая сущность темпа устойчивого роста и определяющие его факторы. Дивидендная политика: основные теории дивидендной политики, подходы к дивидендной политике, её виды и методы определения параметров дивидендных выплат.

Раздел 4. Управление заёмным капиталом

Лекция 8. Тема 4.1. Методы долгосрочного финансирования

Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования. Политика в области оборотного капитала. Управление источниками оборотного капитала.

Лекция 9. Тема 4.2. Цена и структура капитала

Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теория структуры капитала. Финансовый левверидж.

Раздел 5. Управление активами

Лекция 10. Тема 5.1. Управление запасами

Управление запасами: модели определения оптимальных размеров партий поставки сырья и готовой продукции и оптимальных размеров средних остатков сырья и готовой продукции, и соответствующих норм запасов. Управление денежными активами и их эквивалентами: модели определения страхового и максимального остатка денежных средств на расчётном счету.

Лекция 11. Тема 5.2. Банкротство и антикризисное управление

Банкротство и финансовая реструктуризация: методы оценки вероятности банкротства и методы финансовой реструктуризации долга. Антикризисное управление.

Лекция 12. Тема 5.3. Специальные вопросы и международные аспекты финансового менеджмента

Специальные вопросы финансового менеджмента: особенности управления корпоративными и личными финансами в условиях экономического кризиса. Международные аспекты финансового менеджмента: выбор формы внешнеторговых контрактов и валюты контракта, особенности международного кредитования, международного лизинга и эмиссии международных ценных бумаг.

Раздел 6. Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента

Лекция 13. Тема 6.1. Финансовое планирование и прогнозирование

Финансовое планирование и прогнозирование. Формирование бюджета капиталовложений. Стратегическое долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия.

Лекция 14. Тема 6.2. Финансовый менеджмент в условиях инфляции

Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Практические занятия

Тема 1. Нарращение и дисконтирование

Задание. Желая улучшить свое материальное содержание после прекращения трудовой деятельности в связи выходом на пенсию потенциальный вкладчик обращается в коммерческий банк, при котором создан негосударственный пенсионный фонд, с просьбой разработать ему бессрочный пенсионный план. Начальник депозитного отдела коммерческого банка поручает Вам, как эксперту по финансовым продуктам, на основе имеющихся данных (табл. 1), а также прилагающегося шаблона «Инвестиционные модели бессрочных пенсионных планов» разработать бессрочный пенсионный план с фиксированным пособием, в рамках которого необходимо:

1. Численно уравнивать коэффициент замещения дохода и долю потребляемого дохода в последний год трудового стажа, для чего:

- подобрать реальную фиксированную величину ежемесячного пенсионного пособия, а также будущую фиксированную величину ежемесячного пенсионного пособия, кроме того, целевую фиксированную величину ежемесячного пенсионного фонда;
- отрегулировать ежемесячную величину взносов на депозит за каждый год в рамках инвестиционной модели бессрочного пенсионного плана с фиксированным пособием.

2. Представить результаты п. 1 в виде таблиц.

3. Обосновать, исходя из приемлемости коэффициента замещения дохода, заключение о возможности принятия заказчиком бессрочного пенсионного плана с фиксированным пособием, а также объяснить, что должно произойти с целевыми фиксированными ежемесячными пенсионными фондами, если будет прекращено их использование.

Таблица 1

Сведения для проектирования бессрочных пенсионных планов

Параметр	Значение
Заявленная фиксированная величина ежемесячного дохода, руб.	60000
Число лет, оставшихся до оформления пенсии	43
Годовая ставка по депозиту	0,05
Ежегодный индекс изменения дохода	1,015

Тема 2. Анализ долгосрочных ценных бумаг с фиксированным доходом

Задание. Публичное акционерное общество планирует дополнительный выпуск классических облигаций, поэтому совет директоров поручает Вам, как руководителю финансового отдела, на основе имеющихся статистических данных о классических облигациях, уже находящихся в обращении (табл. 2):

1. Уравнять приведенную (действительную) стоимость и номинальную стоимость классической облигации дополнительного выпуска.

2. Оценить приведенную (действительную) стоимость классической облигации дополнительного выпуска.

3. Представить результаты п.п. 1, 2 в виде таблицы.

4. Объяснить, как будет меняться приведенная (действительная) стоимость классической облигации при сокращении срока до погашения.

Таблица 2

Количественные характеристики классической облигации

Срок (число лет) до погашения	Число выплат купонного дохода в год	Годовой купонный платеж, руб.	Годовая ставка требуемой доходности
3	2	500	0,25

Тема 3. Краткосрочные и коммерческие ценные бумаги

Задание. Негосударственный пенсионный фонд предполагает инвестировать имеющиеся денежные средства в бескупонные облигации. Вам, как финансовому аналитику, на основе имеющихся статистических данных (табл. 3), необходимо:

1. Определить приведенную (действительную) стоимость бескупонной облигации.

2. Представить результаты п. 1 в виде таблицы.

3. Обосновать предложение о купле-продаже бескупонной облигации и объяснить, почему при сокращении срока до погашения бескупонной облигации, растет ее приведенная (действительная) стоимость.

Таблица 3

Количественные характеристики бескупонной облигации

Срок (число дней) до погашения	Годовая ставка требуемой доходности	Номинальная стоимость, руб.	Рыночная цена, руб.
25	0,1	2500	2485

Тема 4. Арбитраж и хеджирование

Задание. Директор инвестиционной компании поручает Вам, как финансовому аналитику, руководствуясь исходными данными, представленными в табл. 4, а также прилагающимся шаблоном «Модель интервальной теории портфеля.xlsx»:

1. Разработать синтетическую финансовую инвестиционную стратегию, причем с минимальной доверительной вероятностью.
2. Представить результаты п. 1 в виде таблицы.
3. Объяснить логику преодоления зоны неведения на основе спроектированной синтетической финансовой инвестиционной стратегии.

Таблица 4

Рыночные курсы ценных бумаг на конец периода времени t :

b -актива ($P_{b,t}$), m -актива ($P_{m,t}$), акции j ($P_{j,t}$)

t	$P_{b,t}$	$P_{m,t}$	$P_{j,t}$
0	128,19	1377,87	190,89
1	128,26	1407,71	196,40
2	128,65	1366,54	190,28
3	127,60	1344,66	186,99
4	126,69	1267,77	175,07
5	126,61	1265,67	175,95
6	127,41	1318,29	186,00
7	127,90	1351,42	192,50

Семинарские занятия

Занятие 1. Финансовое планирование и прогнозирование

Вопросы для обсуждения

1. Разработка финансовой стратегии предприятия.
2. Разработка системы бюджетов предприятия.
3. Долгосрочное и текущее финансовое планирование на предприятии.
4. Анализ и учёт связи финансовой и маркетинговой стратегий предприятия при стратегическом финансовом планировании.
5. Стратегическое финансовое планирование на предприятии.

Занятие 2. Управление капитальными вложениями

Вопросы для обсуждения

1. Анализ и оценка целесообразности вложения инвестиций в создание бизнеса.
2. Анализ и оценка целесообразности вложения инвестиций в развитие бизнеса
3. Анализ и оценка эффективности реального инвестирования.
4. Анализ и оценка эффективности финансового инвестирования.
5. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций по критерию «доходность – риск».

Занятие 3. Оценка стоимости бизнеса

Вопросы для обсуждения

1. Сравнительный анализ особенностей применения различных подходов оценки бизнеса.
2. Практическое применение доходного подхода оценки бизнеса.
3. Практическое применение сравнительного подхода оценки бизнеса.

4. Практическое применение затратного подхода оценки бизнеса.

Примерные темы дискуссий:

1. Финансовая система, логика взаимосвязи её отдельных элементов.
2. Роль и функции финансового менеджера.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Финансовый менеджмент, его основные разделы, логика их обособления и взаимосвязи.
5. Понятие временной стоимости денег, будущая и текущая стоимость.
6. Бессрочная рента и аннуитет: понятие, виды, расчет.
7. Источники средств финансирования организации, их достоинства и недостатки.
8. Первичные и вторичные финансовые инструменты, их характеристика.
9. Виды ценных бумаг, имеющих хождение в России, их характеристика.
10. Особенности финансового менеджмента при изменении организационной структуры предприятия.

5. Методические рекомендации для обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная работа обучающихся включает усвоение теоретического материала, подготовку к практическим (семинарским) занятиям, выполнение самостоятельных заданий, изучение литературных источников, использование Internet-данных, изучение нормативно-правовой базы, подготовку к текущему контролю знаний, к промежуточной аттестации.

Тестовые задания для самоконтроля

1. *Чем больше число выплат купонного дохода в год, тем:*
 - a) меньше приведенная (действительная) стоимость классической облигации
 - b) меньше приведенная (действительная) стоимость бескупонной облигации
 - c) больше приведенная (действительная) стоимость классической облигации
 - d) больше приведенная (действительная) стоимость бескупонной облигации
2. *Если ожидаемая доходность численно совпадает с требуемой доходностью, то:*
 - a) произойдет снижение рыночного курса финансового актива из-за роста его предложения при неизменном спросе
 - b) произойдет повышение рыночного курса финансового актива из-за роста на него спроса при неизменном предложении
 - c) будет наблюдаться ценовое равновесие, когда спрос и предложение финансового актива не меняются
 - d) произойдет снижение рыночного курса финансового актива из-за роста его предложения при неизменном спросе или произойдет повышение рыночного курса финансового актива из-за роста на него спроса при неизменном предложении
3. *Если рыночная цена выше приведенной (действительной) стоимости, то должно произойти:*
 - a) повышение рыночной цены финансового актива или снижение рыночной цены финансового актива
 - b) снижение рыночной цены финансового актива
 - c) повышение рыночной цены финансового актива, а также снижение рыночной цены финансового актива
 - d) повышение рыночной цены финансового актива
4. *При погашении бескупонная облигация генерирует доход в виде:*

- a) купонного платежа
- b) купонного платежа и дисконта
- c) дисконта
- d) купонного платежа или дисконта

5. *Чем короче срок до погашения, тем:*

- a) меньше приведенная (действительная) стоимость классической облигации
- b) меньше приведенная (действительная) стоимость бескупонной облигации
- c) больше приведенная (действительная) стоимость классической облигации
- d) больше приведенная (действительная) стоимость бескупонной облигации

6. *Если ожидаемая доходность больше требуемой доходности, то:*

a) произойдет снижение рыночного курса финансового актива из-за роста его предложения при неизменном спросе

b) произойдет повышение рыночного курса финансового актива из-за роста на него спроса при неизменном предложении

c) будет наблюдаться ценовое равновесие, когда спрос и предложение финансового актива не меняются

d) произойдет снижение рыночного курса финансового актива из-за роста его предложения при неизменном спросе или произойдет повышение рыночного курса финансового актива из-за роста на него спроса при неизменном предложении

7. *Одинаковые по величине денежные потоки, возникающие в разные периоды времени:*

- a) не равноценны
- b) равноценны
- c) равноценны или не равноценны
- d) равноценны и не равноценны

8. *Если ожидаемая доходность меньше требуемой доходности, то:*

a) произойдет снижение рыночного курса финансового актива из-за роста его предложения при неизменном спросе

b) произойдет повышение рыночного курса финансового актива из-за роста на него спроса при неизменном предложении

c) будет наблюдаться ценовое равновесие, когда спрос и предложение финансового актива не меняются

d) произойдет снижение рыночного курса финансового актива из-за роста его предложения при неизменном спросе или произойдет повышение рыночного курса финансового актива из-за роста на него спроса при неизменном предложении

9. *Если рыночная цена ниже приведенной (действительной) стоимости, то должно произойти:*

a) повышение рыночной цены финансового актива или снижение рыночной цены финансового актива

b) снижение рыночной цены финансового актива

c) повышение рыночной цены финансового актива, а также снижение рыночной цены финансового актива

d) повышение рыночной цены финансового актива

10. *При оценке приведенной (действительной) стоимости классических привилегированных акций, когда не предусматривается их погашение по номинальной стоимости, важны характеристики:*

a) номинальная стоимость, ставка требуемой доходности

b) величина фиксированного дивидендного платежа, ставка требуемой доходности

c) номинальная стоимость, величина фиксированного дивидендного платежа

d) номинальная стоимость, величина фиксированного дивидендного платежа, ставка требуемой доходности

11. Если в ходе дополнительной эмиссии цена продажи обыкновенной акции ниже ее приведенной (действительной) стоимости, которая совпадает с номинальной стоимостью обыкновенной акции, а также с рыночной ценой обыкновенной акции, уже находящейся в обращении, то рыночный курс обыкновенных акций, уже находящихся в обращении, предположительно:

- a) не вырастет и не снизится
- b) вырастет или снизится
- c) вырастет
- d) снизится

12. При оценке приведенной (действительной) стоимости обыкновенных акций, важны характеристики:

- a) номинальная стоимость, ставка требуемой доходности
- b) предполагаемая стратегия вознаграждения акционеров, ставка требуемой доходности
- c) номинальная стоимость, предполагаемая стратегия вознаграждения акционеров
- d) номинальная стоимость, предполагаемая стратегия вознаграждения акционеров, ставка требуемой доходности

13. При эмиссии классических привилегированных акций, когда не предусматривается их погашение по номинальной стоимости, обозначенный параметр:

- a) не важен, т.к. фактически не является денежным потоком
- b) важен, т.к. фактически не является денежным потоком
- c) не важен, т.к. фактически является денежным потоком
- d) важен, т.к. фактически является денежным потоком

14. Если в ходе дополнительной эмиссии цена продажи обыкновенной акции выше ее приведенной (действительной) стоимости, которая совпадает с номинальной стоимостью обыкновенной акции, а также с рыночной ценой обыкновенной акции, уже находящейся в обращении, то рыночный курс обыкновенных акций, уже находящихся в обращении, предположительно:

- a) не вырастет и не снизится
- b) вырастет или снизится
- c) вырастет
- d) снизится

15. При истечении срока размещения приведенная (действительная) стоимость выкупной привилегированной акции:

- a) будет понижаться или будет повышаться
- b) будет понижаться
- c) будет повышаться
- d) численно уравнивается с ее номинальной стоимостью

6. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

6.1 Планируемые результаты обучения, обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы

В процессе изучения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие компетенции:

ПК-1 – способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков.

Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
ИД-6 (ПК-1). Применяет основные методы финансового менеджмента для оценки активов управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала	Знает: РО-1 ИД-6 (ПК-1) базовые задачи финансового менеджмента; РО-2 ИД-6 (ПК-1) основные информационные и методологические аспекты финансового менеджмента; РО-3 ИД-6 (ПК-1) основы управления инвестициями, определения стоимости бизнеса, риска и доходности финансовых активов; РО-4 ИД-6 (ПК-1) основы управления прибылью компании, ее собственным капиталом; факторы устойчивого роста; РО-5 ИД-6 (ПК-1) основы управления заемным капиталом; РО-6 ИД-6 (ПК-1) основные методы долгосрочного финансирования; РО-7 ИД-6 (ПК-1) понятие цены и структуру капитала; основы управления запасами, банкротства и антикризисного управления; РО-8 ИД-6 (ПК-1) специальные вопросы и международные аспекты финансового менеджмента; РО-9 ИД-6 (ПК-1) основы финансового планирования и прогнозирования; особенности финансового менеджмента в условиях инфляции; РО-1 ИД-6 (ПК-1) источники, методы и средства сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач; РО-10 ИД-6 (ПК-1) основные методы и средства для оценки пригодности полученных данных для решения профессиональных задач; РО-11 ИД-6 (ПК-1) методы расчета соответствующих показателей на основе полученных данных Умеет: РО-12 ИД-6 (ПК-1) осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач; РО-13 ИД-6 (ПК-1) пользоваться программными продуктами, предназначенными для подобной работы; РО-14 ИД-6 (ПК-1) оценивать пригодность полученных данных для решения профессиональных задач;

	<p>РО-15 ИД-6 (ПК-1) рассчитывать соответствующие показатели на основе полученных данных</p> <p>Владеет: РО-16 ИД-6 (ПК-1) навыками использования программных продуктов, предназначенных для сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, а также для расчета соответствующих показателей</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

6.2 Перечень оценочных материалов

Оценочные материалы представляют собой задания для выполнения обучающимся, позволяющие ему приобрести теоретические знания, практически умения (навыки) и опыт, а также решать задачи, связанные с будущей профессиональной деятельностью. Включают в себя задания для текущего контроля уровня успеваемости, оценивающие ход освоения обучающимися дисциплины, и задания для промежуточной аттестации обучающихся, обеспечивающие оценивание промежуточных и окончательных результатов обучения по дисциплине.

Примерные задания для проведения текущего контроля успеваемости

Темы докладов (сообщений)

1. Основные функции и механизм финансового менеджмента.
2. Базовые категории финансового менеджмента: капитал, прибыль, финансовые ресурсы, денежный поток.
3. Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях и других акционерных компаниях.
4. Производные финансовые инструменты и особенности их применения в финансовом менеджменте.
5. Финансовый леверидж. Его связь с финансовым риском. Стратегия и приемы менеджмента риска.
6. Политика управления финансовыми рисками.
7. Управление оборотным капиталом предприятия.
8. Управление нематериальными активами организации.
9. Анализ финансового состояния как инструмент управления финансами хозяйствующего субъекта.
10. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
11. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия.
12. Нормирование, планирование и оценка оборачиваемости оборотных средств. Факторы ускорения оборачиваемости оборотных средств.
13. Принципы производственного анализа. Производственный леверидж и предпринимательский риск.
14. Формирование и распределение прибыли на предприятии.
15. Управление активами на предприятии.
16. Политика управления оборотными активами.
17. Управление краткосрочными обязательствами компании.
18. Виды акций, обоснование их структуры и влияние на дивидендную политику.
19. Банкротство и антикризисное управление.
20. Принципы формирования капитала предприятия. Стоимость капитала и принципы его оценки.
21. Анализ и планирование денежных потоков. Оптимизация денежных потоков.
22. Управление издержками производства.
23. Современные модели управления запасами компании.
24. Методы управления денежными средствами и их эквивалентами
25. Современные формы управления дебиторской задолженностью компании.
26. Политика управления кредиторской задолженностью.
27. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью компании.

28. Финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные и валютные свопы.
29. Многовалютный характер осуществляемых проектов и операций на международном рынке.
30. Дивидендная политика и ее влияние на курс акций, напряженность и активность фондового рынка.
31. Методы определения вероятности банкротства предприятия: рискованное финансовое состояние предприятия, оценка опасности разорения и поглощения ее другой компанией, финансовое оздоровление (санация) организации.
32. Цели и задачи финансового менеджмента в современной компании. Роль финансового менеджера в управлении потоками денежных средств.
33. Финансовый менеджмент для институциональных инвесторов (на примере паевых, инвестиционных или пенсионных фондов).
34. Слияния и поглощения. Теория и практика. Анализ экономических выгод
35. Методы и инструменты привлечения финансовых ресурсов компаниями на мировом финансовом рынке.
36. Модификация моделей управления запасами с учетом отраслевой специфики деятельности компании.
37. Использование факторинга в управлении оборотным капиталом российских компаний.
38. Особенности корпоративного стратегического финансового планирования в российских условиях.
39. Оценка риска банкротства компании (на примере конкретной российской компании).
40. Управление финансовыми результатами.

Практические задания

1. Предоставлена ссуда в размере 7 тыс. руб. 10 февраля с погашением 10 июня под простую ставку 20% годовых (год не високосный). Рассчитать всеми известными способами сумму к погашению.
2. Найти величину дохода кредитора, если за предоставление в долг на полгода некоторой суммы денег он получил от заемщика в совокупности 6,3 тыс. руб. При этом применялась простая процентная ставка в 10% годовых.
3. При обращении 6 июля в банк с целью получения кредита предприниматель получил 10 тыс. руб. Найти, какую сумму должен будет возратить предприниматель, если долг необходимо вернуть 14 сентября того же года и начисленные простые проценты по ставке 12% годовых, которые были удержаны банком в момент предоставления кредита. Использовать способ $365/360$.
4. Товар ценой в 3 тыс. руб. продается в кредит на 2 года под 12% годовых с равными ежеквартальными погасительными платежами, причем начисляются простые проценты. Определить величину долга с процентами, проценты и величину разового погасительного платежа.
5. Через полгода после заключения финансового соглашения о получении кредита должник обязан заплатить 2,14 тыс. руб. Какова первоначальная величина кредита, если он выдан под 14% годовых и начисляются обыкновенные простые проценты с приближенным числом дней?
6. Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 50 тыс. руб. со сроком погашения 28.09.97г. Вексель предъявлен 13.09.1997г. Банк согласился учесть вексель по простой учетной ставке 30% годовых. Определить сумму, которую векселедержатель получит от банка.

7. Вексель на сумму 15 тыс. руб. предъявлен в банк за 90 дней до срока погашения. Банк учитывает вексель по простой процентной ставке 22% годовых. Определить сумму, полученную предъявителем векселя, и величину дисконта банка, если при учете использовался способ 365/365.

8. Банк учитывает вексель за 210 дней до срока по простой учетной ставке 12%, используя временную базу в 360 дней. Определить доходность такой операции по простой процентной ставке наращивания при временной базе, равной 365

9. На капитал в 3 млн. руб. в течение 3 лет осуществляется наращение простыми процентами по учетной ставке 33%. Найти приращение первоначального капитала за каждый год и общую наращенную сумму.

10. Депозит в 200 тыс. руб. положен в банк на 4 года под 15% годовых. Найти наращенную сумму, если ежегодно начисляются сложные проценты.

11. Банк предоставил ссуду в размере 10 тыс. руб. на 30 месяцев под 30% годовых на условиях ежегодного начисления процентов по смешанной схеме. Какую сумму предстоит вернуть банку по истечении срока?

12. Вкладчик хотел бы за 5 лет удвоить сумму, помещаемую в банк на депозит. Какую годовую номинальную процентную ставку должен предложить банк при начислении сложных процентов каждые полгода?

13. Предприниматель может получить ссуду либо на условиях ежеквартального месячного начисления процентов из расчета 26% годовых, либо на условиях полугодового начисления процентов из расчета 27%. Какой вариант более предпочтителен?

14. Из какого капитала можно получить 4 тыс. руб. через 5 лет наращением сложными процентами по ставке 12%, если наращение осуществлять ежеквартально? Какова получится при этом величина дисконта?

15. Определить современное значение суммы в 4 тыс. руб. комбинированным методом, если она будет выплачена через 2 года и 3 месяца, и дисконтирование производилось по полугодиям по номинальной годовой учетной ставке 10%.

16. Рассчитать эффективную годовую учетную ставку при различной частоте начисления дисконта (ежегодно, ежемесячно, ежедневно) и номинальной учетной ставке сложных процентов равной 10%. Количество дней в году принять равным 365.

17. На какой срок клиент банка может взять кредит в размере 4 тыс. руб. под простые проценты с условием, чтобы величина возвращаемой суммы не превышала 4,2 тыс. руб., если процентная ставка равна 12% и в расчет принимаются точные проценты с точным числом дней?

18. Каковы будут эквивалентные номинальные годовые процентные ставки с начислениями по полугодиям и ежеквартально, если соответствующая им эффективная ставка равна 20%?

19. Срок оплаты векселя составляет 3 месяца по сложной учетной ставке 27%. Оценить доходность операции по эквивалентным номинальной ставке дисконтирования и силе роста, если номинальная ставка начисляется раз в полгода.

20. На вклад в течение 15 месяцев начисляются проценты: а) по схеме сложных процентов; б) по смешанной схеме. Какова должна быть процентная ставка, при которой происходит реальное наращение капитала, если каждый квартал цены увеличиваются на 8%.

21. Клиент положил в банк 60 тыс. руб. под простую процентную ставку 40% годовых и через полгода с учетом уплаты налога на проценты получил 70,2 тыс. руб. Определите ставку налога на проценты.

22. В течение 6 лет на счет в банке ежедневно будут поступать одинаковые платежи, каждый год, составляя в сумме 40 тыс. руб. Определить сумму, накопленную к концу шестого года при использовании процентной ставки 12% годовых. Количество дней в году принять равным 360.

23. Страховая компания, заключив на 4 года договор с некоторой фирмой, получает от нее страховые взносы по 20 тыс. руб. в конце каждого полугодия. Эти взносы компания помещает в банк под 12% годовых. Найти современную стоимость суммы, которую получит страховая компания по данному контракту, если проценты начисляются ежемесячно.

24. Ссуда в размере 12000 руб. выдана 8 января по 5 июня под простые проценты 18% годовых.. Определить величину долга в конце срока тремя методами.

25. Какой величины достигнет долг, равный 12000 руб, через 3 года при росте по сложной ставке, наращенная 12,5 % годовых? Определить коэффициенты рентабельности и наращенная.

26. Облигация номиналом 2000 д.е. погашается через 10 лет по номиналу. Она приносит 6% ежегодного дохода. Рассчитать оценку, курс и текущую доходность облигации для условной ставки сравнения 8%.

27. Какой величины достигнет долг, равный 30 000 руб, через 4,6 года при росте по сложной ставке наращенная 18,5% годовых и начислении процентов раз в году и ежеквартально.

28. Квартальный темп инфляции 4,65% .Оценить: годовой темп инфляции, месячный темп инфляции.

29. Оценить реальный доход и финансовые потери, вызванные инфляцией, если в объект инвестирования вкладывается 37 млн.рублей на 3 года. Через 3 года извлекается 67 млн.рублей, темп инфляции 9 %.

30. Квартальный темп инфляции 3,25% . Оценить: годовой темп инфляции, месячный темп инфляции.

31. Облигации ГКО номиналом 10,000 руб. продаются за 6 месяцев до погашения по курсу 83. Рассчитать абсолютную величину дохода от покупки 10 облигаций и доходность инвестиций в них по схеме сложных процентов.

32. Облигация номиналом 1000 д.е. погашается через 10 лет по номиналу. Она приносит 8% ежегодного дохода. Рассчитать оценку, курс и текущую доходность облигации для условной ставки сравнения 6%.

33. Темп прироста инфляции составляет 18%, 12%, 9,5%. Определить обесцененную наращенную сумму, если на сумму 95 000 руб. в течение 3 лет начислялась сложная процентная ставка 16% годовых?

34. .Найти сложную брутто-нетто ставку по точной и приближенной формулам: реальная доходность равна 4%, годовой темп прироста инфляции 7%?

35. Найти сложную брутто-нетто ставку по точной и приближенной формулам: реальная доходность равна 10%, годовой темп прироста инфляции 40% ?

36. Темп прироста инфляции за первый год составил 15% , а за второй год – 20%. Определить темп прироста инфляции за 2 года, обесцененную наращенную сумму. На сумму 10 000 рублей начислялась сложная процентная ставка 20% годовых.

37. Темп прироста инфляции за первый год составил 10% , а за второй год – 25%. Определить темп прироста инфляции за 2 года, ставку брутто-нетто, обесцененную наращенную сумму. На сумму 20 000 рублей начислялась сложная процентная ставка 10% годовых.

38. Рассчитать реальную покупательную способность 1,000,000 руб., помещенных на 0.5 года под 10,8% годовых с ежеквартальным начислением, если среднемесячный уровень инфляции ожидается 4%. Рассчитать реальную доходность данной операции.

39. Вычислить реальную покупательную способность 4,000,000 руб., помещенных на 2 года под 12,0% годовых с ежемесячным начислением, если среднемесячный уровень инфляции ожидается 8%. Рассчитать реальную доходность данной операции.

40. Во сколько раз возрастут цены за год, если инфляция в среднем за месяц (в

процентах) будет иметь значение 4%.

41. Во сколько раз возрастут цены за год, если инфляция в среднем за квартал (в процентах) будет иметь значение 16%.

42. Прогноз годового индекса цен 1,22. Рассчитать соответствующее значение уровня инфляции за год и в среднем за месяц (в процентах).

43. Денежная рублевая сумма хранилась дома в течение одного года. Темп инфляции составил за год 24%. Определить доходность операции. Инфляция составила за первый год 24%, за второй – 26%. Определить доходность операции.

44. Валюта была приобретена по курсу 24 руб./долл. И через год продана по курсу 26.4 руб./долл. Темп инфляции составил 20%. Определить доходность финансовой операции.

45. Валюта была приобретена по курсу 24 руб./долл. Помещена в банк под сложную процентную ставку наращенная СКВ, равную 12% годовых. Через год продана по курсу 26.4 руб./долл. Темп инфляции составил 16%. Определить доходность финансовой операции.

46. Валюта была приобретена по курсу 24 руб./долл. Помещена в банк под простую процентную ставку наращенная СКВ, равную 12% годовых. Через год продана по курсу 26.4 руб./долл. Темп инфляции составил 16%. Определить доходность финансовой операции.

47. Валюта была продана по курсу 26 руб./долл., полученная сумма помещена на депозит по сложной процентной ставке 20% годовых. Через год сумму потратили на покупку валюты по курсу 28 руб./долл., темп инфляции доллара за данный промежуток времени 14%.

48. Доллары были куплены по курсу 24,6 руб./долл. и через 1,2 года проданы по 28 руб./долл. Темп инфляции за это время составил 14%. Определить доходность финансовой операции. Сравнить результаты, если бы на момент продажи курс составил 27,6 руб./долл.

49. Свободные 4000 \$ можно положить на депозит на полгода. Текущий курс доллара равен 31,0 руб./долл. Через полгода этот курс планируется на уровне 32 рубля. Процентные простые ставки 17% (для рублей), 6% (для валюты). Сделать вклад в рублях или в долларах? Как изменится результат, если индекс цен за полгода составил 10%?

50. Свободные 4000 000 рублей можно положить на депозит на полгода. Текущий курс доллара равен 28,0 руб./долл. Через полгода этот курс планируется на уровне 30 рублей. Процентные простые ставки 10% (для рублей), 6% (для валюты). Сделать вклад в рублях или в долларах? Как изменится результат, если индекс цен за полгода составил 10%?

Примерные задания для проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Список экзаменационных вопросов

ИД-6 (ПК-1) Знать

1. Наращение. Коэффициент наращенная.
2. Дисконтирование. Дисконт. Коэффициент дисконтирования.
3. Начисление простых процентов.
4. Сложные проценты. Начисление сложных процентов.
5. Комбинированная схема начисления процентов.
6. Дисконтирование по простой ставке.
7. Дисконтирование по сложной ставке.
8. Математическое и банковское дисконтирование.
9. Векселя. Учет векселей.
10. Инфляция. Уровень, темп инфляции. Покупательная способность. Среднегодовой индекс инфляции.
11. Брутто-ставка процентов.
12. Обменный курс.

13. Конверсия валюты. Первый вариант (валюта – рубли– валюта). Влияние общего множителя наращенной суммы на доходность операции.

14. Конверсия валюты. Первый вариант (рубли– валюта–рубли). Влияние общего множителя наращенной суммы на доходность операции.

15. Инфляция. Характеристики инфляции.

16. Наращение исходной суммы при различных значениях сложной процентной ставки в условиях инфляции.

17. Наращение исходной суммы при различных значениях простой процентной ставки в условиях инфляции.

18. Доходность валютных операций.

19. Понятие потока платежей.

20. Общие характеристики потоков платежей (наращенная сумма, современная величина).

21. Средние величины финансовых потоков.

22. Конверсия платежей. Принцип финансовой эквивалентности.

23. Консолидация платежей на промежуточную дату (в случае применения простых процентных ставок).

24. Консолидация платежей. Срок консолидированного платежа больше, чем сроки ранее установленных платежей (для сложных процентных ставок).

25. Определение времени консолидации.

26. Определение критической процентной ставки для консолидированных платежей.

27. Рента. Виды ренты. Параметры ренты.

28. Рента. Современная приведенная величина.

29. Определение параметров ренты. Аннуитет.

30. Определение современной и наращенной величины ренты постнумернато (рента выплачивается k раз год, проценты начисляются в конце года).

31. Определение современной и наращенной величины ренты постнумернато (рента выплачивается k раз год, проценты начисляются m раз в год).

32. Потребительский кредит. Расчеты в потребительском кредите.

33. Сбалансированность платежей при начислении по простой процентной ставке.

Правило торговца.

34. Сбалансированность платежей при начислении по простой процентной ставке.

Актуальный метод.

35. Прямые и обратные финансовые задачи.

36. Эквивалентность простой и сложной процентной ставок.

37. Эквивалентность простых ставок (учетной и процентной).

38. Эквивалентность сложных ставок (учетной и процентной).

39. Эффективная ставка.

40. Риски. Их классификация. Оценка рисков.

41. Облигации. Виды облигаций.

42. Стоимость (цена) облигации.

43. Влияние на стоимость облигации текущей процентной ставки.

44. Доходность облигаций.

45. Акции. Виды акций. Виды стоимости акций.

46. Расчет цены акции по модели постоянного роста дивидендов.

47. Оценка цены акции по модифицированной модели.

48. Доходность акций.

49. Оценка цены акции по ожидаемой доходности.

50. Конвертируемые облигации. Коэффициент конвертации, цена конвертации.

51. Конвертируемые облигации. Конвертационная стоимость облигации.
52. Доход и доходность конвертируемой облигации.
53. Схема погашения задолженности по сложной процентной ставке.
54. Погашения задолженности с созданием накопительного фонда.
55. План погашения долга в рассрочку. Погашение основного долга равными выплатами.
56. План погашения долга в рассрочку. Погашение долга равными срочными выплатами.
57. Выбор оптимального варианта погашения кредита.
58. Выбор наилучшего контракта на основе сравнения современной стоимости.
59. Чистая приведенная величина. Эффективная ставка операции.
60. Оценка эффективности инвестиций на основе срока окупаемости. (Статический метод).

Тест

ИД-6 (ПК-1) Уметь

1. Финансовый менеджмент представляет собой. . . .
 1. государственное управление финансами
 2. управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике
 3. управление финансовыми потоками некоммерческой организации +
2. Какие функции выполняют финансы организаций?
 1. воспроизводственную, контрольную, распределительную.
 2. контрольную, учетную
 3. распределительную, контрольную
3. Кто формирует финансовую политику организации?
 1. главный бухгалтер организации
 2. финансовый менеджер
 3. руководитель хозяйствующего субъекта
4. Основной целью финансового менеджмента является. . .
 1. разработка финансовой стратегии организации
 2. рост дивидендов организации
 3. максимизация рыночной стоимости организации
5. Объектами финансового менеджмента являются. . .
 1. финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников
 2. рентабельность продукции, фондоотдача, ликвидность организации
 3. финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки
6. Что является управляющей подсистемой финансового менеджмента?
 1. дирекция коммерческой организации
 2. финансовое подразделение и бухгалтерия
 3. маркетинговая служба организации
7. В основные должностные обязанности финансового менеджмента входит. . .
 1. управление ценными бумагами, запасами и заемным капиталом
 2. управление ликвидностью, организация взаимоотношений с кредиторами

3. управление финансовыми рисками, налоговое планирование, разработка стратегии развития организации

8. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции. . .

1. двойная запись
2. компромисса между доходностью и риском
3. делегирования полномочий

9. К первичным ценным бумагам относятся. . .

1. акции
2. свопы
3. форварды

10. К вторичным ценным бумагам относятся. . .

1. облигации
2. векселя
3. фьючерсы

11. "Золотое правило" финансового менеджмента - это. . .

1. рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра
2. доход возрастает по мере уменьшения риска
3. чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность

12. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это. . . .

1. аннуитет
2. дисконтирование
3. своп

13. Если равномерные платежи предприятия производятся в конце периода, то такой поток называется. . .

1. пренумерандо
2. перпетуитет
3. постнумерандо

14. К производным ценным бумагам относятся. . .

1. акции предприятия
2. опционы
3. облигации

15. К финансовому рынку может быть отнесен. . .

1. рынок труда
2. рынок капитала
3. отраслевой товарный рынок

16. Организация мобилизует свои денежные средства на. . .

1. страховом рынке
2. рынке коммуникационных услуг
3. фондовом рынке

17. Организация привлекает краткосрочные ссуды на. . .

1. рынке капитала
2. страховом рынке
3. денежном рынке

18. Из перечисленных источников информации для финансового менеджера к внешним относятся. . .

1. бухгалтерский баланс
2. прогноз социально-экономического развития отрасли
3. отчет о движении денежных средств

19. Из перечисленных источников информации к внутренним относится. . .

1. уровень инфляции
2. отчет о прибылях и убытках
3. данные статистического сборника

20. Внешним пользователем информации являются. . .

1. инвесторы
2. финансовый менеджер организации
3. главный бухгалтер организации

21. Основой информационного обеспечения финансового менеджмента является. . .

1. учетная политика организации
2. бухгалтерский баланс
3. отчет о прибылях и убытках

22. Финансовый механизм - это совокупность:

1. форм организации финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием
2. способов и методов финансовых расчетов между предприятиями
3. способов и методов финансовых расчетов между предприятиями и государством

23. Финансовая тактика предприятия - это:

1. решение задач конкретного этапа развития предприятия
2. определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
3. разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов предприятия

24. Финансовый менеджмент - это:

1. научное направление в макроэкономике
2. наука об управлении государственными финансами
3. практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
4. управление финансами хозяйствующего субъекта
5. учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа

25. Составляющие элементы финансового механизма:

1. финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов

2. финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение

3. финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов, информационное обеспечение

26. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:

1. рабочих и служащих
2. кредиторов
3. государственных органов
4. стратегических инвесторов
5. собственников (акционеров)
6. покупателей и заказчиков

27. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .

1. платежеспособность
2. деловую активность
3. рыночную устойчивость

28. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:

1. прибыльности вложения капитала в имущество организации
2. текущей ликвидности
3. структуры капитала

29. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .

1. объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж
2. объем запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период
3. себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов

30. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный. . . .

1. производственные запасы
2. дебиторская задолженность
3. краткосрочные финансовые вложения
4. расходы будущих периодов

31. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность. . . .

1. увеличения коммерческого кредита
2. снижения коммерческого кредита
3. рационального использования всех видов коммерческого кредита

32. Под финансовым планом понимается. . .

1. смета затрат на производство продукции
2. плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции
3. плановой документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации

33. Задачей финансового планирования является. . . .

1. разработка финансовой политики организации
2. обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации +
3. разработка учетной политики организации

34. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:

1. уменьшается
2. не изменяется
3. увеличивается

35. Понятие "порог рентабельности" (критическая точка, точка безубыточности) отражает:

1. отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)
2. выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей
3. минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукцию
4. величину отношения полученной прибыли к затратам на производство
5. чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства

36. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует.

1. соотношение собственных средств по отношению к сумме средств из всех возможных источников
2. размер объема выручки от реализации в расчете на один рубль оборотных средств
3. отношение объема выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости основных фондов

37. К финансовому потоку полностью относятся. . .

1. поступления кредитов, выпуск новых акций, уплата дивидендов
2. прибыль, амортизационные отчисления, уплата процентов за кредит
3. выручка от реализации, прибыль, получения займов.

38. Рыночная стоимость ценных бумаг возникает. . .

1. в момент принятия решения о выпуске ценных бумаг
2. при первичном размещении ценных бумаг
3. на вторичном финансовом рынке

39. Текущая доходность облигации номиналом 10. 000 руб. с купонной ставкой 9% годовых, если цена её приобретения составила 9000руб. , равна. . .

1. 10%
2. 9%
3. 7%

40. Если цена приобретения дисконтной облигации составила 1000руб. , а цена погашения 1200рубл. , то её доходность равна. . . .

1. 18%
2. 15%

3. 20%

41. Если сумма выплачиваемых дивидендов составила 120 руб. , а ставка ссудного процента - 12%, то рыночная стоимость акции будет равна. . .

1. 900руб.
2. 1000руб.
3. 1100руб.

42. Показатель, характеризующий количественное измерение риска, - это. . .

1. коэффициент вариации
2. текущая доходность
3. среднеквадратичное отклонение ожидаемой доходности

43. Дисконтирование - это:

1. определение текущей стоимости будущих денежных средств
2. учет инфляции
3. определение будущей стоимости сегодняшних денег

44. Лизинг используется предприятием для:

1. пополнения собственных источников финансирования
2. получения права на использование оборудования
3. приобретения оборудования и других основных активов

45. Инвестиции целесообразно осуществлять, если:

1. их чистая приведенная стоимость положительна
2. внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, приведенного для финансирования инвестиций
3. их индекс рентабельности равен нулю

46. Кредит используется предприятием для:

1. пополнения собственных источников финансирования предприятия
2. приобретения оборудования при недостаточности собственных средств
3. получения права на использование оборудования

47. К инвестициям в основной капитал относятся. . . .

1. покупка ценных бумаг
2. строительство цеха
3. незавершенное производство

48. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение. . .

1. чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
2. общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
3. свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат

49. Индекс рентабельности характеризует. . .

1. уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат
2. долю поступлений денежных средств
3. долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке

50. Показатель внутренней нормы прибыли - это. . .

1. цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден
2. средняя учетная ставка привлечения заемных средств
3. ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю

51. Модифицированная внутренняя норма прибыли предполагает. . . .

1. дисконтирование доходов, поступающих в ходе реализации инвестиционного проекта
2. реинвестирование доходов от инвестиционного проекта по стоимости капитала
3. дисконтирование инвестиционных затрат, требующих для реализации инвестиционного проекта

52. Неопределенность будущих денежных потоков вызвана. . .

1. неполнотой или неточностью информации об условиях реализации инвестиционного проекта
2. некорректным учетом воздействия инфляции на величину денежного потока
3. неполнотой информации о величине инвестиционных затрат

53. Критерии деления капитала организации - это. . .

1. нормируемый и ненормируемый
2. привлеченный и заемный
3. собственный и заемный

54. На объем и структуру собственного капитала влияет. . .

1. организационно-правовая форма хозяйствования
2. величина амортизационных отчислений
3. величина оборотных средств

55. Преимущества собственных источников финансирования капитала - это. . .

1. высокая цена привлечения в сравнении с ценой заемного капитала
2. обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства
3. потеря ликвидности организации

56. Если размер дивиденда, выплачиваемого по привилегированным акциям, составил 200 руб. за акцию, а рыночная цена привилегированной акции - 4000руб. , то цена капитала, сформированного за счет привилегированных акций, равна. . . .

1. 10%
2. 5%
3. 20%

57. Если дивиденды составляют 300р. за акцию, рыночная цена обыкновенной акции - 6000руб. , ежегодный темп роста дивидендных выплат стабильно возрастает на 5%, затраты на дополнительную эмиссию - 2% от объема выпуска, то цена источника капитала, привлекаемого за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, будет равна. . .

1. 8%
2. 10%
3. 5%

58. Если процентная ставка за кредит составила 10%, ставка налога на прибыль - 24%, то стоимость капитала, привлеченного за счет кредитов и займов, будет равна. . .

1. 10%
2. 7,6%
3. 9,5%

59. Цена капитала используется в следующем управленческом решении. . .

1. оценки потребности в оборотных средствах
2. управление дебиторской и кредиторской задолженностью
3. оценка рыночной стоимости организации

60. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является. . .

1. чистая прибыль текущего года
2. валовая прибыль организации
3. доходы от внереализованных операций

61. Для получения достоверной информации о прибыли акционерного общества следует воспользоваться:

1. балансом акционерного общества
2. результатами аудиторских проверок
3. отчетом о прибылях и убытков
4. данными рейтинговых агентств

62. Эффект финансового рычага означает:

1. увеличение доли собственного капитала
2. прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников
3. прирост денежных потоков
4. ускорение оборачиваемости текущих активов

63. Чистые активы компании - это:

1. собственный капитал компании
2. стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами
3. разница между собственным капиталом с суммой убытков

64. Для производственного предприятия лизинг позволяет:

1. обновлять основные фонды путем рассредоточения затрат во времени
2. в случае выхода из строя оборудования прекращать лизинговые платежи
3. в случае производственной необходимости реализовать объект лизинга по рыночной стоимости

65. Что не является источником финансирования предприятия:

1. форфейтинг
2. амортизационные отчисления
3. объем затрат на НИОКР
4. ипотека

66. Денежный поток организации представляет собой. . .

1. совокупность финансовых ресурсов организации
2. наличие оптимального остатка денежных средств на расчетном счете
3. сумма поступлений и выплат денежных средств за определенный период времени

67. Денежный поток от операционной деятельности - это. . .

1. финансовые вложения
2. погашение дебиторской задолженности
3. выплаты дивидендов собственникам организации

68. Полный производственный цикл организации определяется. . .

1. периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота дебиторской задолженности
2. периодом оборота производственных запасов, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции
3. периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота кредиторской задолженности

69. Финансовый цикл - это. . .

1. промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей
2. период, в течении которого полностью погашается дебиторская задолженность
3. период, в течении которого полностью погашается кредиторская задолженность

70. Постоянный оборотный капитал. . .

1. показывает необходимый максимум оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
2. показывает среднюю величину оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
3. показывает минимум оборотных активов для осуществления бесперебойной производственной деятельности

71. Какова взаимосвязь между размером партии поставки и затратами по размещению заказов?

1. чем больше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов
2. чем меньше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов
3. чем больше размер партии поставки, тем выше совокупный размер операционных затрат по размещению заказов

71. Величина общей дебиторской задолженности зависит от. . .

1. величины кредиторской задолженности
2. объемов реализации товаров в кредит
3. объемов реализации товаров

72. Кризис - это. . .

1. хроническая неплатежеспособность организации
2. превышение кредиторской задолженности над дебиторской

3. использование кредитов для приобретения оборотных средств

73. Признаки потенциального кризиса - это. . .

1. снижение величины свободного денежного потока
2. деструктивное воздействие внешней среды
3. квазинормальное состояние организации

74. Внешние признаки несостоятельности организации - это. . .

1. неспособность выполнить требования кредиторов в течение двух месяцев
2. неспособность выполнить требования кредиторов в течение трех месяцев
3. неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса

75. Процедура банкротства осуществляется с целью. . .

1. расширения объемов продаж
2. снижения затрат
3. погашения всех видов задолженностей организации

76. Рейтинговое число оценки кризисного состояния организации при полном соответствии финансовых коэффициентов их нормативным значениям равно. . .

1. =1
2. >1
3. <1

77. Цель антикризисного управления с позиции финансового менеджмента - это. . . .

1. максимизация прибыли и оптимизация портфеля выпускаемой продукции
2. восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности
3. снижение кредиторской и дебиторской задолженностей организации

78. Формы финансового оздоровления - это. . .

1. пролонгация краткосрочной кредиторской задолженности
2. оптимизация ассортиментной политики организации
3. вертикальное слияние организаций

79. Направления финансовой реструктуризации - это. . .

1. переоценка стоимости внеоборотных активов
2. реструктуризация капитала и его цены
3. освобождение организации от объектов социальной и непроизводственной сфер

80. Факторы, влияющие на величину оптимальной рыночной стоимости организации процессе её финансовой реструктуризации, - это. . .

1. проведение финансового мониторинга
2. управление рисками
3. финансовый реинжиниринг

Практические задания

ИД-6 (ПК-1) Владеть

1. Выплаченная по 3-х летнему депозиту сумма составила величину в 15241,00. Определить первоначальную величину вклада, если ставка по депозиту равна 17% годовых.

2. Сумма в 16000,00 помещенная в банк на 3 года составила величину в 17801,00. Определить процентную ставку (доходность операции).

3. Ставка банка по срочным валютным депозитам составляет 10% годовых. Какова реальная доходность вклада (т.е. эффективная ставка) если проценты выплачиваются:

а) ежемесячно б) 2 раза в год.

4. Фирма "X" предполагает взять кредит в 180000 на 5 лет под 10% годовых. Проценты начисляются ежеквартально и подлежат выплате вместе с основной суммой долга по истечению срока кредита. Определить сумму выплаты на момент погашения кредита.

5. Предположим, что мы хотим получать доход, равный 1600 в год, на протяжении 4-х лет. Какая сумма обеспечит получение такого дохода, если ставка по срочным депозитам равна 15% годовых?

6. Финансовая компания создает фонд для погашения обязательств путем помещения в банк суммы в 53000, с последующим ежегодным пополнением суммами по 13000. Ставка по депозиту равна 11% годовых. Какова будет величина фонда к концу 4-го года?

7. Корпорация планирует ежегодно в течении 10 лет делать отчисления по 7000 для создания фонда выкупа своих облигаций. Средства помещаются в банк под 14% годовых. Какая сумма будет накоплена к концу срока операции?

8. Определить текущую стоимость трехлетней облигации с номиналом в 1000 и купонной ставкой 8,4%, выплачиваемых 4 раза в год, если норма дисконта (рыночная ставка) равна 6,5%.

9. Определить текущую стоимость трехлетней облигации с номиналом в 1000 и купонной ставкой 8,3%, выплачиваемых 4 раза в год, если норма дисконта (рыночная ставка) равна 12,2%.

10. Срок обращения облигации с номиналом в 1100,00 составляет 10 лет. Ставка купона, выплачиваемая раз в год, равна 16%. Определить стоимость облигации, если:

а) рыночная ставка (требуемая норма доходности) равна 25%;

б) рыночная ставка (требуемая норма доходности) равна 14%.

11. Рассматривается возможность приобретения облигаций "B" и "C", характеристики которых приведены в таблице.

Характеристики облигаций "B" и "C"

Характеристики	Облигация "B"	Облигация "C"
Номинал	13000	13000
Ставка купона	16%	16%
Срок погашения (лет)	7	11
Норма доходности	22%	22%
Текущий курс (t=0)	82,81	79,80

Оценить чувствительность стоимости облигаций к изменениям рыночной ставки с использованием инструмента "Таблица подстановки"

12. Облигация с номиналом в 1400 и ставкой купона 7,1%, выплачиваемого раз в год, имеет срок обращения 3 года. Облигация была куплена по номиналу. При этом инвестор ожидает рост рыночной процентной ставки на 1,2%. Определить ожидаемое изменение цены облигации.

13. Облигация с номиналом в 1200 и ставкой купона 7,3%, выплачиваемого раз в год, имеет срок обращения 3 года. Определить дюрацию данного обязательства.

6.3. Шкала оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок

Для оценивания результатов промежуточной аттестации применяется шкала оценивания, включающая следующие оценки: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Экзамен. Критерии выставления оценок

На экзамен выносятся вопросы, охватывающие все содержание учебной дисциплины.

Знания обучающихся оцениваются путем выставления по результатам ответа обучающегося итоговой оценки «отлично», либо «хорошо», либо «удовлетворительно», либо «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» при приеме экзамена выставляется в случае:

- полного, правильного и уверенного изложения обучающимся учебного материала по каждому из вопросов билета;
- уверенного владения обучающимся понятийно-категориальным аппаратом учебной дисциплины;
- логически последовательного, взаимосвязанного и правильно структурированного изложения обучающимся учебного материала, умения устанавливать и прослеживать причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся надлежащей аргументации, наличия у обучающегося логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- лаконичного и правильного ответа обучающегося на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» при приеме экзамена выставляется в случае:

- недостаточной полноты изложения обучающимся учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по, как минимум, одному вопросу билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при использовании в ходе ответа отдельных понятий и категорий дисциплины;
- нарушения обучающимся логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала по отдельным вопросам билета, недостаточного умения обучающегося устанавливать и прослеживать причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- приведения обучающимся слабой аргументации, наличия у обучающегося недостаточно логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- допущения обучающимся незначительных ошибок и неточностей при ответе на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «хорошо».

Оценка «удовлетворительно» при приеме экзамена выставляется в случае:

- невозможности изложения обучающимся учебного материала по любому из вопросов билета при условии полного, правильного и уверенного изложения учебного материала по как минимум одному из вопросов билета;

- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по отдельным (одному или двум) вопросам билета;
- допущении обучающимся ошибок при использовании в ходе ответа основных понятий и категорий учебной дисциплины;
- существенного нарушения обучающимся или отсутствия у обучающегося логической последовательности, взаимосвязи и структуры изложения учебного материала, неумения обучающегося устанавливать и проследить причинно-следственные связи между событиями, процессами и явлениями, о которых идет речь в вопросах билета;
- отсутствия у обучающегося аргументации, логически и нормативно обоснованной точки зрения при освещении проблемных, дискуссионных аспектов учебного материала по вопросам билета;
- невозможности обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя.

Любой из указанных недостатков или их определенная совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «удовлетворительно».

Оценка «неудовлетворительно» при приеме экзамена выставляется в случае:

- отказа обучающегося от ответа по билету с указанием, либо без указания причин;
- невозможности изложения обучающимся учебного материала по двум или всем вопросам билета;
- допущения обучающимся существенных ошибок при изложении учебного материала по двум или всем вопросам билета;
- скрытое или явное использование обучающимся при подготовке к ответу нормативных источников, основной и дополнительной литературы, конспектов лекций и иного вспомогательного материала, кроме случаев специального указания или разрешения преподавателя;
- невладения обучающимся понятиями и категориями данной дисциплины;
- невозможность обучающегося дать ответы на дополнительные вопросы преподавателя;

Любой из указанных недостатков или их совокупность могут служить основанием для выставления обучающемуся оценки «неудовлетворительно».

Обучающийся имеет право отказаться от ответа по выбранному билету с указанием, либо без указания причин и взять другой билет. При этом с учетом приведенных выше критериев оценка обучающемуся должна быть выставлена на один балл ниже заслуживаемой им.

Дополнительные вопросы могут быть заданы обучающемуся в случае:

- необходимости конкретизации и изложенной обучающимся информации по вопросам билета с целью проверки глубины знаний отвечающего по связанным между собой темам и проблемам;
- необходимости проверки знаний обучающегося по основным темам и проблемам курса при недостаточной полноте его ответа по вопросам билета.

При проведении промежуточной аттестации в форме тестирования с использованием шкалы, включающей оценки «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно», оценивание результата проводится следующим образом:

«Отлично» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют от 80% до 100% от общего количества

«Хорошо» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют от 71 до 79% от общего количества;

«Удовлетворительно» - получают обучающиеся в том случае, если верные ответы составляют 50 – 70 % правильных ответов;

«Неудовлетворительно» - работа, содержащая менее 50% правильных ответов.

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

Основная литература:

1. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157> – Библиогр.: с. 463-467. – ISBN 978-5-394-01996-8. – Текст : электронный.

Дополнительная литература:

1. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В.Б. Акулов. – 5-е изд. – Москва : ФЛИНТА, 2016. – 262 с. – (Экономика и управление). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83534> – Библиогр.: с. 213. – ISBN 978-5-9765-0039-6. – Текст : электронный.

2. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> – Библиогр.: с. 380-384. – ISBN 978-5-394-03552-4. – Текст : электронный.

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. <http://biblioclub.ru/> – электронная библиотечная система «Университетская библиотека Онлайн»
2. <http://www.iprbookshop.ru/> – электронная библиотечная система IPR BOOKS
3. <http://www.yurist.ru>
4. <http://www.garant.ru> – ГАРАНТ: [Информационно-правовой портал]
5. Справочная правовая система Консультант Бизнес: Версия Проф
Профессиональные базы данных в составе СПС Консультант:
- Законодательство Санкт-Петербурга и Ленинградской области
- Международное право

9. Лицензионное программное обеспечение

- Dr.Web Desktop Security Suite (Комплексная защита)
- MS Windows 7 Профессиональная
- MS Windows 10 Pro
- MS Office 2010
- VS Office 2013
- MS Office 2016
- Moodle 3.8.2.

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

В зависимости от вида проводимых учебных занятий и форм осуществления образовательной деятельности по соответствующей образовательной программе используется следующее материально-техническое обеспечение дисциплины:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа (укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории, а также имеющие наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочим программам дисциплин);
- учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (с типовым оборудованием, обеспечивающим применение современных информационных технологий, и наглядными пособиями);
- специальные помещения для проведения занятий по дисциплине (в т.ч. лаборатории, оснащенные лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности);
- компьютерные классы с демонстрационно-обучающими и обучающе-контролирующими возможностями, доступом к базам данных и Интернет;
- кабинет для занятий по иностранному языку (оснащенный лингвфонным оборудованием);
- учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы обучающихся (оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации);
- библиотека (имеющая читальные залы и рабочие места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и Интернет).

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья форма проведения занятий по дисциплине устанавливается образовательной организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья. При определении формы проведения занятий с обучающимся-инвалидом образовательная организация должна учитывать рекомендации, данные по результатам медико-социальной экспертизы, содержащиеся в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда. При необходимости для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья создаются специальные рабочие места с учетом нарушенных функций и ограничений жизнедеятельности. При необходимости обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.