

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Пермский филиал
Кафедра экономики и менеджмента

Э.М. Радостева

Методические указания по самостоятельной работе студентов

по дисциплине Финансовый менеджмент

Направление: 38.03.02 Менеджмент

*Направленность (профиль): Финансовый менеджмент
бакалавр*

Очная, заочная форма обучения

2017 г

ББК 65.291.9-21

Рецензенты:

Э.Р. Кузнецова, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и менеджмента ФГБОУ ВО РАНХиГС Пермский филиал

О.М. Палкина, кандидат экономических наук, доцент кафедры мировой и региональной экономики, экономической теории Пермского государственного национального исследовательского университета

Радостева Э.М.: Финансовый менеджмент: методические указания / Э.М. Радостева; Федеральное гос. бюджетное образов. учреждение высшего образов. «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при президенте Российской Федерации Пермский филиал». – Пермь:, 2017. – 57 с.

Методические указания по дисциплине «Финансовый менеджмент» для выполнения самостоятельной работы составлены Э.М. Радостевой доцентом кафедры экономики и менеджмента, предназначены для студентов очной и заочной форм обучения по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль): Финансовый менеджмент

Печатается по решению заседания кафедры (протокол № 1 от 6 сентября 2017 года).

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

Методические рекомендации предназначены для организации самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Финансовый менеджмент» по дисциплине «Финансовый менеджмент» обеспечивают реализацию требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 09 февраля 2016 г. № 41028.

В соответствии с рабочим учебным планом по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Финансовый менеджмент» по дисциплине «Финансовый менеджмент» предусмотрено 112 часов на самостоятельную работу обучающихся по очной форме обучения и 130 часов по заочной форме обучения, что вызывает потребность в разработке методических рекомендаций.

Изучение материала, представленного в методических рекомендациях, направлено на формирование компетенции, предусмотренной ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент рабочим учебным планом и рабочей программой дисциплины: - уметь организовать и поддерживать связи с деловыми партнёрами, используя системы сбора необходимой информации для расширения внешних связей и обмена опытом при реализации проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления) (ПК-12).

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг (А)/ Подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов(А/02.6)	ПК- 12.1	на уровне знаний: - принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций;
		на уровне умений: - оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений
		на уровне навыков: - владения методикой финансового анализа для принятия обоснований инвестиционных, кредитных и финансовых решений.
		на уровне навыков: - владения методами финансового

		менеджмента для оценки активов, осуществления инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.
--	--	--

Основная часть методических рекомендаций содержит тематический план дисциплины, практические задачи и темы докладов для самоподготовки, справочный материал представлен в виде вопросов к экзамену и глоссария, библиографический аппарат издания содержит издания из библиотечного фонда в разрезе основной и дополнительной литературы и перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Тема 1. Предмет, метод и задачи финансового менеджмента. Методология финансового менеджмента

Основные (ключевые понятия): финансовый менеджмент, школы финансового менеджмента. Уровни финансового менеджмента. Субъект и объект управления в финансовом менеджменте. Основные методы изучения и анализа финансовых процессов.

Вопросы для самостоятельного изучения:

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента.
2. Основные принципы финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента.
4. Этапы развития финансового менеджмента.
5. Финансовый менеджмент, его состав, структура и механизм функционирования.
6. Терминология и базовые понятия финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента.
7. Элементы финансового менеджмента.

Темы докладов:

1. Роль финансового менеджера в современной рыночной экономике.
2. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства. Финансовые рынки.
3. Актуальные проблемы развития финансового менеджмента в России на современном этапе.
4. Сущность финансового менеджмента, его место в системе управления организацией.

Методические рекомендации по самостоятельной подготовке доклада с презентацией

Доклад - это сообщение по заданной теме, с целью внести знания из дополнительной литературы, систематизировать материал, проиллюстрировать примерами, развивать навыки самостоятельной работы с научной литературой, формировать интерес к научному познанию.

Деятельность преподавателя:

- выдаёт темы докладов;
- определяет сроки подготовки доклада;
- оказывает консультативную помощь студенту;
- определяет объём доклада: рекомендуемый объём - 5-6 листов формата А4, включая титульный лист и содержание;
- указывает основную литературу;
- оценивает доклад и презентацию в контексте занятия.

Деятельность студента:

- собирает и изучает литературу по теме;

- выделяет основные понятия;
- вводит в текст дополнительные данные, характеризующие объект изучения;
- оформляет доклад письменно (иллюстрирует компьютерной презентацией);

- сдает на контроль преподавателю и озвучивает в установленный срок.

Инструкция докладчикам и содокладчикам:

Докладчики и содокладчики должны *знать и уметь*:

- сообщать новую информацию;
- использовать технические средства;
- знать и хорошо ориентироваться в теме всей презентации;
- уметь дискутировать и быстро отвечать на вопросы;
- четко выполнять установленный регламент: докладчик - 10 мин., содокладчик - 5 мин.

Необходимо помнить, что выступление состоит из трех частей: вступление, основная часть и заключение.

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать:

- тему презентации (доклада);
- сообщение основной идеи (цели, задачи);
- краткое перечисление рассматриваемых вопросов;
- живую интересную форму изложения.

Основная часть, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы. Задача основной части - представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами (с иллюстрациями разработанной в компьютерной презентации).

Заключение - это ясное четкое обобщение и краткие выводы.

Источники информации:

1. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
2. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>
4. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский

государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа:
<http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Тема 2. Информационная база финансового менеджмента. Исходные данные, предварительные расчеты.

Основные (ключевые понятия): бухгалтерская отчетность. Бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах. Их интерпретация, расчеты основных показателей финансовой деятельности предприятия.

Вопросы для самостоятельного обучения

1. Методика анализа финансового состояния предприятия.
2. Методики анализа финансовых результатов
3. Факторный анализ прибыли
4. Факторный анализ рентабельности

Практические задачи для самостоятельной работы

Задача 1. Провести анализ финансового состояния и финансовой устойчивости АО «Редуктор-ПМ» (приложения: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах).

Методика оценки финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия

Для оценки финансового состояния и финансовой устойчивости предприятий применяется набор или система коэффициентов – относительные показатели финансовой устойчивости.

1) *Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала; Кск).* Он характеризует, какая часть активов предприятия сформирована за счет собственных источников средств. Считается, что чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие. Нормальное минимальное значение этого коэффициента оценивается на уровне 0,5. Т.е. удельный вес собственных средств в валюте баланса должен быть больше или равен 50%, в этом случае предприятие в состоянии покрыть все свои обязательства собственными средствами.

$$Кск = \text{Собственный капитал} / \text{Активы} = \text{стр.1300} / \text{стр.1600} \quad (1)$$

где:

Стр.1300 – сумма всех собственных средств,

Стр.1600 – сумма всех активов.

2) *Коэффициент концентрации привлеченного (заемного) капитала (Кзк)* дополняет коэффициент автономии. Он отражает долю заемных средств (долгосрочных и краткосрочных) в общей валюте баланса. По поводу степени привлечения заемных средств существуют разные мнения. Наиболее распространено мнение, что доля собственного капитала должна быть достаточно велика. Однако существует мнение, что высокая доля заемного капитала характеризует степень доверия кредитных учреждений.

$$Кзк = (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Пассивы} = (\text{стр.1400} + \text{стр.1500}) / \text{стр.1700} \quad (2)$$

где:

Стр. 1400 – сумма всех долгосрочных обязательств,
Стр. 1500 – сумма всех краткосрочных обязательств,
Стр. 1700 – сумма всех пассивов.

3) *Коэффициент финансовой зависимости (Кфз)*. Это показатель, обратный коэффициенту автономии. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в общей сумме источников. Если его значение снижается до 1, это означает, что все финансирование осуществляется за счет собственных источников. Если, например, его значение равно 1,5, это значит, что на каждые 1,5 рубля, вложенных в активы, приходится 1 рубль собственных средств и 0,5 рубля – заемных.

$$Кфз = (стр. 1400 + стр. 1500 - стр. 1530 - стр. 1540) / стр. 1700 \quad (3)$$

где:

Стр. 1530 – сумма доходов будущих периодов,

Стр. 1540 – сумма оценочных обязательств (краткосрочных),

4) *Коэффициент устойчивого финансирования (Куф)*. Этот коэффициент показывает долю всех источников средств в общей стоимости имущества, которые организация может использовать в своей текущей деятельности без ущерба для кредиторов. Если предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами, то его величина будет совпадать с коэффициентом автономии.

$$Куф = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Пассивы} = (Стр.1300 + Стр.1400) / Стр. 1700 \quad (4)$$

где:

Стр. 1300 – сумма всех собственных средств,

Стр. 1400 – сумма всех долгосрочных обязательств,

Стр. 1700 – сумма всех пассивов.

5) *Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (коэффициент покрытия долгов собственным капиталом, Кз/с)*. Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Например, его значение на уровне 0,5 показывает, что на каждый рубль собственных средств, вложенный в активы предприятия, приходится 50 коп. заемных источников. Рост показателя свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних финансовых источников, т. е., в определенном смысле, о снижении его финансовой устойчивости.

$$Кз/с = \text{Собственный капитал} / (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}) = стр.1300 / (стр.1400 + стр.1500) \quad (5)$$

где:

Стр. 1500 – сумма всех краткосрочных обязательств.

6) *Коэффициент финансового левериджа (плечо финансового рычага, коэффициент финансового риска; Кфл)*. Данный коэффициент считается одним из основных индикаторов финансовой устойчивости. Чем выше его значение, тем выше риск вложения капитала в предприятие.

$$Кз/с = (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}) / \text{Собственный капитал} = (стр.1400 + стр.1500) / стр.1300 \quad (6)$$

где:

Стр. 1300 – сумма всех собственных средств.

7) *Коэффициент маневренности собственного капитала (Кмск)*. Он показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может существенно изменяться в зависимости от вида деятельности предприятия и структуры его активов, в т. ч. оборотных активов.

$$Кмск = \frac{(\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы})}{\text{Собственный капитал}} = \frac{(\text{Стр. 1300} - \text{Стр. 1100})}{\text{Стр. 1300}} \quad (7)$$

где:

Стр. 1300 – сумма всех собственных средств,

Стр. 1100 – сумма всех внеоборотных активов.

8) *Коэффициент структуры долгосрочных вложений (Кдс)*. Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования основных средств и других долгосрочных вложений. Коэффициент показывает, какая часть основных средств и других внеоборотных активов профинансирована за счет долгосрочных заемных источников.

$$Кдс = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Внеоборотные активы}} = \frac{\text{Стр. 1400}}{\text{Стр. 1100}} \quad (8)$$

где:

Стр. 1400 – сумма всех долгосрочных обязательств,

Стр. 1100 – сумма всех внеоборотных активов.

9) *Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными активами (Косс)*. Этот коэффициент показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. Если коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1, то структуры баланса компании признается неудовлетворительной.

$$Косс = \frac{(\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100})}{\text{стр. 1200}} \quad (9)$$

где:

Стр. 1300 – сумма всех собственных средств,

Стр. 1100 – сумма всех внеоборотных активов,

Стр. 1200 – сумма всех оборотных активов.

10) *Индекс постоянного актива (Ипа)*. Показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов, т. е. основной части производственного потенциала предприятия (если в составе внеоборотных активов невелика доля нематериальных активов, долгосрочных финансовых вложений и др.).

$$Ина = Стр.1100 / Стр. 1300 \quad (10)$$

где:

Стр. 1100 – сумма всех внеоборотных активов,

Стр.1300 – сумма всех собственных средств.

11) *Коэффициент износа основных средств (Киос)*. Этот коэффициент показывает, насколько амортизированы основные средства, т.е. в какой степени профинансирована их возможная будущая замена по мере износа. Принято считать, что значение коэффициента износа более чем 50% является нежелательным. Более объективную оценку данного показателя можно получить, сравнив его значение по конкретному предприятию со значением данного показателя у конкурентов или со средним значением коэффициента износа в отрасли.

$$Киос = Стр. 5200 к5 / Стр. 5200 к4 \quad (11)$$

где:

Стр. 5200 к5 – накопленная амортизация,

Стр.5200 к4 - первоначальная стоимость основных средств.

Приведенный перечень коэффициентов финансового состояния и финансовой устойчивости показывает, что таких коэффициентов очень много, они отражают разные стороны состояния активов и пассивов предприятия. В связи с этим возникают сложности в общей оценке финансовой устойчивости. Кроме того, почти не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Их нормальный уровень зависит от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, условий кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных активов, репутации предприятия и т. д. Поэтому приемлемость значений коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только для конкретного предприятия, с учетом условий его деятельности. Возможны некоторые сопоставления по предприятиям одинаковой специализации, но они очень ограничены. Необходимо учитывать также, что некоторые коэффициенты, содержащиеся в перечне, дают повторную информацию о финансовой устойчивости, а другие функционально связаны между собой.

Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат:

12) *Наличие собственных оборотных средств (СОС)*. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать.

$$СОС = Стр.1300 + Стр.1530 — Стр.1100 \quad (12)$$

где:

Стр. 1300 — сумма всех собственных средств,

Стр. 1530 – сумма доходов будущих периодов,
Стр. 1100 — сумма всех внеоборотных активов.

13) *Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД)*, определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов:

$$СД = СОС + Стр. 1400 \quad (13)$$

где:

Стр. 1400 – сумма всех долгосрочных обязательств.

14) *Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)*, определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных пассивов:

$$ОИ = СД + Стр. 1500 \quad (14)$$

где:

Стр. 1500 – сумма всех краткосрочных обязательств.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:

1) *Излишек или недостаток собственных оборотных средств:*

$$Фсос = СОС - Стр. 1200 - Стр. 1220 \quad (15)$$

где:

Фсос – излишек или недостаток собственных оборотных средств,
Стр. 1200 и Стр. 1210 – величина запасов и затрат.

2) *Излишек или недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств (перманентного капитала):*

$$Фпк = Стр. 1300 + Стр. 1400 - Стр. 1100 - Стр. 1200 - Стр. 1210 \quad (16)$$

где:

Фпк – излишек или недостаток перманентного капитала,
Стр. 1300 — сумма всех собственных средств,
Стр. 1400 – сумма всех долгосрочных обязательств,
Стр. 1100 — сумма всех внеоборотных активов,
Стр. 1200 и Стр. 1210 – величина запасов и затрат.

3) *Излишек или недостаток всех источников (показатель финансово – эксплуатационной потребности):*

$$Фви = Стр. 1300 + Стр. 1400 + Стр. 1510 - Стр. 1100 - Стр. 1200 - Стр. 1210 \quad (17)$$

где:

Фви – излишек или всех источников,
Стр. 1300 — сумма всех собственных средств,
Стр. 1510 – сумма краткосрочных заемных средств,
Стр. 1400 – сумма всех долгосрочных обязательств,
Стр. 1100 — сумма всех внеоборотных активов,
Стр. 1200 и Стр. 1210 – величина запасов и затрат.

С помощью этих показателей определяется трехмерный (трехкомпонентный) показатель типа финансового состояния, то есть: $(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$, $(\Phi) = 0$, если $\Phi < 0$.

Вычисление трехмерного показателя типа финансового состояния позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости:

Таблица 1 – Классификация типов финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерный показатель	Используемые источники покрытия	Краткая характеристика
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$S = \{1, 1, 1\}$	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность предприятия не зависит от кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$S = \{0, 1, 1\}$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты	Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$S = \{0, 0, 1\}$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации
4. Кризисное финансовое состояние	$S = \{0, 0, 0\}$	-	Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства

Источники информации:

1. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
2. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>
4. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Тема 3. Управление источниками финансирования предприятия

Основные (ключевые понятия): принципы и методы управления собственным и заемным капиталом. Стоимость заемного капитала. Стратегии финансирования деятельности. Понятие финансового рычага (левериджа). Производственный (операционный) леверидж. Финансовый леверидж.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Процесс управления собственным капиталом.
2. Инструменты долгосрочного заемного финансирования.
3. Инструменты краткосрочного заемного финансирования.
4. Управление стоимостью капитала.
5. Теории структуры капитала.
6. Управление структурой капитала.

Тестовые задания для самостоятельной работы

1. В процессе выбора политики финансирования оборотных активов предприятия используется их классификация:
 - a. по периоду функционирования;
 - b. по форме функционирования;
 - c. по степени ликвидности.
2. Какие 3 типа политик финансирования активов могут быть выработаны:
 - a. умеренный, компромиссный, агрессивный;
 - b. жесткий, консервативный, мягкий;
 - c. консервативный, умеренный, агрессивный.
3. Что отражает тот или иной тип политики:
 - a. коэффициент чистых постоянных активов;
 - b. коэффициент чистых оборотных активов;
 - c. коэффициент достаточности финансирования оборотных активов.
4. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина оборотной их части:
 - a. Консервативный;
 - b. умеренный ;
 - c. агрессивный.
5. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов:
 - a. консервативный;
 - b. умеренный ;
 - c. агрессивный.

6. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины)

- a. консервативный;
- b. умеренный ;
- c. агрессивный.

7. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет минимальным:

- a. в случае осуществления предприятием консервативной политики;
- b. в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
- c. в случае осуществления предприятием умеренной политики.

8. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет стремиться к 1:

- a. в случае осуществления предприятием консервативной политики;
- b. в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
- c. в случае осуществления предприятием умеренной политики.

9. К снижению какого показателя приводит осуществление консервативного типа политики финансирования оборотных активов:

- a. уровень финансовой устойчивости предприятия;
- b. уровень рентабельности собственного капитала;
- c. уровень текущей платежеспособности предприятия.

10. Соотношение каких показателей отражает политика финансирования оборотных активов:

- a. уровень доходности и риск финансовой деятельности;
- b. уровень доходности и дивидендных выплат;
- c. уровень контроля за денежными активами предприятия и риск финансовой деятельности.

11. Распределите этапы процесса оценки стоимости капитала в соответствии с порядком их проведения:

- a. оценка стоимости отдельных элементов привлекаемого предприятием заемного капитала;
- b. оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия;
- c. оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала предприятия.

12. Стоимость функционирующего собственного капитала в отчетном периоде определяется по формуле:

- a. $СК_{фо} = (ЧПс * 100) / \overline{К}$;
- b. $СК_{фо} = (ЧПс * 100) / ПВт$;
- c. $СК_{фо} = СК_{фп} * ПВт$;

13. Стоимость функционирующего собственного капитала в плановом периоде определяется по формуле:

- a. $СК_{фп} = (ЧПс * 100) / \overline{К}$;
- b. $СК_{фп} = (ЧПс * 100) / ПВт$;

с. $СК_{фп} = СК_{фо} * ПВт$.

14. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на _____:

- а. поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;
- б. оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;
- с. оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.

15. Формула средневзвешенной стоимости капитала имеет следующий вид:

- а. $ССК = ЗК / СК$;
- б. $ССК = \frac{\sum C_i * Y_i}{\sum Y_i}$;
- с. $ССК = ЗК / C_i * Y_i$.

16. Средневзвешенная стоимость капитала является главным критериальным показателем оценки _____:

- а. эффективности формирования капитала;
- б. эффективности использования капитала;
- с. рентабельности капитала.

17. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:

- а. количества дополнительно эмитируемых простых акций;
- б. фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее предопределено;
- с. планируемого темпа выплат дивидендов.

18. По каким основным элементам оценивается заемный капитал в процессе финансового управления:

- 1. стоимость финансового кредита
- 2. стоимость капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций
- 3. стоимость товарного кредита
- 4. стоимость текущих обязательств по расчетам

- а. 1,2,3;
- б. 1,3,4;
- с. 1,2,3,4;

19. Стоимость текущих обязательств предприятия по расчетам при определении средневзвешенной стоимости капитала учитывается по ставке процента:

- а. равной среднерыночной ставке за кредит в данном периоде;
- б. равной ставке налога на прибыль;
- с. равной нулю.

20. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, оценивается на базе:

- а. ставки купонного процента по ней, формирующего сумму периодических купонных выплат;
- б. общей сумме дисконта, выплачиваемая при погашении;

с. оба варианта верны, это зависит от того, на каких условиях продаются облигации.

21. Что является главным показателем при расчете стоимости банковского кредита:

- а. ставка налога на прибыль;
- б. ставка процента за кредит;
- с. ставка страхования кредита за счет заемщика.

22. Ставка лизинговых платежей включает следующие составляющие:

- 1. постепенный возврат суммы основного долга
- 2. стоимость обслуживания суммы основного долга
 - а. верно;
 - б. Неверно.

23. Стоимость финансового лизинга должна:

- а. превышать стоимость банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период;
- б. быть ниже стоимости банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период;
- с. быть равна стоимости банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период.

24. Управление стоимостью заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, сводится к разработке соответствующей эмиссионной политики, обеспечивающей полную реализацию эмитируемых облигаций на условиях:

- а. не выше среднерыночных;
- б. не ниже среднерыночных;
- с. равным среднерыночным.

25. Если по условиям контракта отсрочка платежа допускается в пределах месяца со дня поставки (получения) продукции, а размер ценовой скидки за наличный платеж 5% то годовая стоимость привлеченного товарного кредита составит:

- а. $360 / (5\% * 30) = 2,4\%$;
- б. $5\% * (360 / 30) = 60\%$;
- с. $(5\% * 30) / 360 = 12,5\%$

26. _____ – это соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов.

- а. структура капитала;
- б. капитал;
- с. структура активов.

27. На что направлена оптимизация структуры капитала?

- а. на получение прибыли;
- б. на максимизацию рыночной стоимости;
- с. на увеличение доходов собственников предприятия.

28. Оптимальная структура капитала – это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между _____ и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия:
- коэффициентом рентабельности собственных средств;
 - финансовым левериджем;
 - коэффициентом финансовой рентабельности.
29. Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?
- собственных средств;
 - заемных средств;
 - поученной прибыли.
30. Эффект финансового левериджа – это показатель, отражающий _____ на собственный капитал предприятия при различной доли использования денежных средств.
- уровень дополнительно генерируемой прибыли;
 - уровень дивидендов;
 - уровень средней суммы всего капитала.
31. Формула эффекта финансового левериджа имеет вид:
- $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) * (\text{КВРа} - \text{ПК}) * \text{ЗК} / \text{СК}$;
 - $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{ПК}) * (\text{КВРа} - \text{Снп}) * \text{ЗК} / \text{СК}$;
 - $\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) * (\text{КВРа} - \text{ПК}) * \text{СК} / \text{ЗК}$.
32. В формуле эффекта финансового левериджа показатель «Снп» означает :
- Сумма необходимого процента за кредит;
 - Ставка налога на прибыль;
 - Сумма необходимого показателя валовой рентабельности активов
33. Налоговый корректор определяется по формуле:
- 1-Снп;
 - КВРа-ПК;
 - ЗК/СК.
34. В каком случае при управлении финансовым левериджем может быть использован налоговый корректор?
- компания использует упрощенную схему налогообложения для всех видов деятельности;
 - компания использует схему полной уплаты налогов по всем видам деятельности;
 - компания ведет свою деятельность в странах с различными системами налогообложения.
35. Когда проявляется положительный эффект финансового левериджа?
- Уровень валовой прибыли превышает средний размер процента за кредит;
 - Уровень валовой прибыли равен среднему размеру процента за кредит;

- с. Уровень валовой прибыли меньше среднего размера процента за кредит.
36. Коэффициент финансового левериджа определяется по формуле:
- 1-Снп;
 - КВРа-ПК;
 - ЗК/СК.
 - a,b,c
37. Что является главным генератором возрастания/убывания суммы и уровня прибыли на собственный капитал?
- Налоговый корректор;
 - Дифференциал финансового левериджа;
 - Коэффициент финансового левериджа.
38. Как можно повысить эффект финансового левериджа при прочих равных условиях?
- Снизив налоговый корректор;
 - Повысив налоговый корректор;
 - От корректора не зависит.
39. Оптимизация структуры капитала компании осуществляется в интересах:
- кредиторов;
 - акционеров;
 - высшего менеджмента
40. При расчете средневзвешенных затрат на капитал не учитывается следующий источник финансирования:
- обыкновенные акции;
 - корпоративные облигации;
 - задолженность перед поставщиками и подрядчиками.
41. Показатель WACC это:
- средневзвешенные затраты на капитал;
 - совокупные затраты на капитал;
 - предельные затраты на капитал.
42. Кто сделал вывод о том, что в условиях совершенного рынка, при отсутствии налогов и транзакционных издержек и при наличии равного доступа предприятий и физических лиц к кредитным ресурсам, структура капитала не оказывает влияния на его цену?
- Миллер и Модильяни;
 - Гордон;
 - Марков.
43. Механизм финансового рычага используется для оптимизации структуры капитала по критерию:
- максимальной рентабельности собственных средств;
 - минимизации средневзвешенной стоимости капитала;
 - минимизации риска деятельности предприятия.

44. Какой этап оптимизации структуры капитала связан с процессом дифференцированного выбора источников финансирования различных составных частей активов предприятия.

а. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков;

б. Оптимизация структуры капитала по критерию максимальной рентабельности собственных средств;

с. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.

45. Какой из видов активов не выделяется при оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков.

а. внеоборотные активы;

б. постоянная часть оборотных активов;

с. смешанная часть оборотных активов.

46. Какой вид активов представляет собой варьирующую часть их совокупного размера, которая связана с сезонным возрастанием объема реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды деятельности предприятия товарных запасов сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения.

а. переменная часть оборотных активов;

б. внеоборотные активы;

с. постоянная часть оборотных активов.

47. Какие модели, используют для принятия решения о формировании определенной структуры капитала.

а. компромиссные;

б. либеральные;

с. консервативные.

48. По какой формуле рассчитывается рентабельность собственного капитала?

а. $RCC = ЧП / CC * 100$

б. $RCC = CC / ЧП$

с. $RCC = CC / ЧП * 100$

ЧП-чистая прибыль

СС – собственные средства

Практические задачи для самостоятельной работы

Задача 1. Выручка от реализации продукции на предприятии составила **1400** млн руб. при переменных затратах **800** млн руб. и постоянных затратах **500** млн руб. Определить силу воздействия операционного рычага и дать ему экономическое истолкование.

Решение

Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. Эффект обусловлен различной степенью влияния динамики постоянных и переменных затрат на формирование финансовых результатов. Чем больше уровень постоянных издержек, тем выше сила воздействия операционного рычага.

В качестве промежуточного финансового результата при определении эффекта операционного рычага выступает валовая маржа.

Валовая маржа = Выручка от реализации – Переменные затраты,

В данном примере, **Валовая маржа = млн. руб.**

Сила операционного рычага рассчитывается отношением валовой маржи к прибыли и показывает, сколько процентов изменения прибыли дает каждый процент изменения выручки. Данный показатель рассчитывается для определенной выручки от реализации. С изменением выручки от реализации меняется и сила операционного рычага.

Сила операционного рычага = Валовая маржа / Прибыль = (Выручка от реализации - Переменные затраты) / (Выручка от реализации - Переменные затраты - Постоянные затраты)

Сила операционного рычага =

Это означает, что при возможном увеличении выручки от реализации, скажем, на 3 %, прибыль возрастает на $3\% \cdot ? = ?\%$; при снижении выручки от реализации на 10 % прибыль снизится на $10\% \cdot ? = ?\%$, а увеличение выручки на 10 % даст прирост прибыли на $10\% \cdot ? = ?\%$.

Покажем это на примере. Предположим, что выручка от реализации в следующем периоде возрастет на 10 %, т.е. составит $1400 + 1400 \cdot ? = ?$ млн. руб. Тогда постоянные затраты по правилам их движения остаются прежними – 500 млн. руб., а переменные затраты по правилам их движения возрастут тоже на 10 % и составят $800 + 800 \cdot ? = ?$ млн. руб. Суммарные затраты будут равны $500 + ? = ?$ млн. руб. Прибыль в новом периоде составит $1540 - 500 - ? = ?$ млн. руб., что на ? млн. руб. и на ? % больше прибыли прошлого периода.

Увеличение выручки на 10 % обусловило прирост прибыли на ? %. Этот прирост является результатом эффекта операционного (производственного) рычага.

Задача 2. Актив предприятия за отчетный период составил **1400** млн. руб. Для производства продукции оно использовало **800** млн. руб. собственных средств и **600** млн. руб. заемных. В результате производственной деятельности прибыль предприятия до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль составила **400** млн. руб. При этом финансовые издержки по заемным средствам составили **55** млн. руб. В отчетном периоде налог на прибыль составил 20 %.

Требуется рассчитать для данного предприятия:

1. Прибыль, подлежащую налогообложению.

2. Чистую прибыль.
3. Чистую рентабельность собственных средств.
4. Экономическую рентабельность.
5. Уровень эффекта финансового рычага.

Решение

1. Прибыль, подлежащая налогообложению = Прибыль от продаж + Прочие доходы и расходы

Прибыль, подлежащая налогообложению = ? млн. руб.

2. Чистая прибыль = Прибыль до налогообложения – Налог на прибыль

Чистая прибыль = ? млн. руб.

3. Чистая рентабельность собственных средств = Чистая прибыль / Актив (собст. ср-ва)*100

Чистая рентабельность собственных средств = ? %

4. Экономическая рентабельность = Прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль / Актив*100

Экономическая рентабельность = ? %

5. Эффект финансового рычага – это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

Действие Финансового рычага заключается в том, что предприятие, использующее заемные средства, выплачивает проценты за кредит и тем самым увеличивает постоянные издержки и, следовательно, уменьшает прибыль и рентабельность. Нарастивание финансовых расходов по заемным средствам сопровождается увеличением силы рычага и возрастанием предпринимательского риска. Финансовый рычаг позволяет определить безопасный объем заемных средств, рассчитывать допустимые условия кредитования и, следовательно, имеет большое значение в обеспечении финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Уровень эффекта финансового рычага = Налоговый корректор * Дифференциал финансового левириджа * Плечо финансового левириджа = (1 – Ставка налогообложения прибыли) * (ЭР – СРСП) * (ЗС/СС),

где ЭР – экономическая рентабельность активов,

СРСП = ФИ/ЗС – средняя расчетная ставка процента (финансовые издержки(ФИ) на 1 руб. заемных средств, %),

ЗС - заемные средства,

СС – собственные средства.

Налоговый корректор показывает в какой степени проявляется эффект финансового левириджа в связи с различным уровнем налогообложения,

Дифференциал финансового левириджа характеризует разницу между рентабельностью активов и ставкой процента за кредит.

Плечо финансового левириджа характеризует объем заемного капитала, приходящийся на единицу собственного капитала

Уровень эффекта финансового рычага = ? или ? %

Эффект финансового рычага будет тем больше, чем больше будет экономическая рентабельность активов по сравнению со ставкой процента по кредиту и чем больше соотношение заемных и собственных средств.

Источники информации:

1. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
2. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>
4. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Тема 4. Управление имуществом компании

Основные (ключевые понятия): общая характеристика основного и оборотного капитала. Управление основным и оборотным капиталом. Оборачиваемость активов. Кредитная политика, принципы ее формирования. Управление запасами. Модели управления запасами.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Чистый оборотный капитал предприятия и текущие финансовые потребности.
2. Цикл оборотного капитала и факторы возрастания финансовых потребностей.
3. Ускорение оборачиваемости оборотного капитала.
4. Политика управления внеоборотными активами.
5. Управление обновлением внеоборотных активов.
6. Управление финансированием внеоборотных активов.

Тестовые задания для самостоятельной работы

1. Постоянный оборотный капитал – это:

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

2. Размер оптимальной партии заказа зависит от:

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

3. Операционный цикл – это:

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

4. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит, если:

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

5. К признакам агрессивной политики управления текущими активами относятся (Стоянова Е.С.):

- а) отсутствие краткосрочного кредита,
- б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности,
- в) минимальное значение текущих активов,
- г) нет верного ответа.

6. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:

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

7. Модель Баумоля включает:

- а) определение максимального остатка денежных средств,
- б) определение минимального остатка денежных средств,

- в) определение среднего остатка денежных средств,
- г) все вышеперечисленное верно.

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

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

9. Необходимо принять предложение поставщика по оплате со скидкой при величине банковского процента 20%, если:

- а) цена отказа от скидки (ЦКК) 10%,
- б) цена отказа от скидки (ЦКК) 15%,
- в) цена отказа от скидки (ЦКК) 25%,
- г) цена отказа от скидки (ЦКК) 30%.

10. Агрессивная кредитная политика предполагает:

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

11. Методы формирования резервов по сомнительным долгам:

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

12. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов отражает их стоимость:

- а) на начало года;
- б) на конец года;
- в) на начало года, включая стоимость введенных в течение года фондов;
- г) на начало года, включая стоимость введенных и ликвидированных основных производственных фондов в течение года.

13. Какая стоимость используется при начислении амортизации?

- а) первоначальная;
- б) восстановительная;
- в) остаточная;
- г) ликвидационная.

14. Какие виды износа основных производственных фондов официально учитываются в экономических процессах:

- а) физический, моральный, социальный;
- б) физический и моральный;
- в) физический и социальный;
- г) моральный и социальный.

15. Фондоотдача рассчитывается как отношение стоимости произведенной продукции к:

- а) среднегодовой стоимости;
- б) первоначальной стоимости;
- в) восстановительной;
- г) остаточной.

16. Коэффициент сменности определяется как отношение:

- а) количества отработанных станко-смен за сутки к среднегодовой стоимости оборудования;
- б) количества смен, отработанных за сутки, к количеству установленного оборудования;
- в) количества работающего оборудования в наибольшую смену к количеству наличного оборудования;
- г) количества отработанных станко-смен за сутки к максимальному количеству работающего оборудования в одной из смен.

17. Какое из определений характеризует моральный износ второго рода:

- а) постепенная утрата ОФ своей первоначальной стоимости в результате изнашивания в процессе эксплуатации;
- б) уменьшение стоимости машин и оборудования в результате выпуска таких же видов техники, но с более низкой стоимостью;
- в) уменьшение стоимости машин и оборудования в результате выпуска более лучших по полезности;
- г) уменьшение стоимости ОФ в результате их разрушения под воздействием природных условий.

18. Какие показатели характеризуют уровень использования ОПФ?

- а) уровень рентабельности производства;
- б) фондоотдача и фондоёмкость продукции;
- в) коэффициент сменности;
- г) производительность труда.

19. Что характеризует показатель фондоотдачи:

- а) стоимость ОФ,приходящуюся на 1 руб. реализованной продукции;
- б) объём товарной продукции, приходящейся на 1 руб. ОПФ;
- в) стоимость ОПФ, приходящуюся на 1 рабочего;
- г) объём валовой продукции, приходящейся на 1 руб. ОПФ.

Практические задачи для самостоятельной работы

Задача 1.

В отчетном году предприятие реализовало продукции на 2680 млн. руб.,

среднегодовая сумма оборотных средств - 735 млн. руб.

В плановом периоде объем реализации увеличится на 10%, а время одного оборота будет сокращено на 20 дней.

Определить:

- коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях;
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств в плановом периоде;
- высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота.

Задача 2. Предприятие за год реализовало продукции на сумму 97 640 тыс. руб. Сумма оборотных средств 8 930 тыс.руб.

Определить на сколько дней необходимо сократить оборачиваемость и как изменится коэффициент оборачиваемости, если высвободить из оборота 660 тыс.руб.

Задача 3. Определить показатели оборачиваемости оборотных средств. Длительность оборота 75 дней.

Среднегодовая сумма оборотных средств 6 303 тыс.руб.

Оборачиваемость оборотных средств возросла на 1 оборот в год, сумма оборотных средств сократилась на 5%. Определить прирост выпуска продукции.

Задача 4. Стоимость оборудования приобретаемого по лизингу – 100 ед., договор заключен на 5 лет под 10% годовых с платежами в начале периодов. Предусмотрено полное погашение стоимости оборудования, соответственно, $s = 0$. Составить график погашения задолженности/

Задача 5. Стоимость оборудования приобретаемого по лизингу – 100 ед., договор заключен на 5 лет под 10% годовых с платежами в конце периодов. Предусмотрено погашение остаточной стоимости в размере 10% от первоначальной стоимости оборудования ($s=0,1$) по окончании срока действия лизингового соглашения. Составить график погашения задолженности.

Источники информации:

1. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
2. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>

4. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Тема 5. Управление затратами

Основные (ключевые понятия): виды затрат, классификация, значение в формировании прибыли. Точка безубыточности. Прибыльность и показатели, на нее влияющие. Управление доходностью.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Понятие и содержание анализа затрат, его роль в управлении затратами предприятия
2. Сущность метода «стандарт-кост» (standart-cost). Сущность, область применения, достоинства, недостатки.
3. Сущность метода «стандарт-кост» «директ-костинг» (direct-cost). Сущность, область применения, достоинства, недостатки.
4. Анализ и управление по отклонениям затрат.
5. Анализ безубыточности производства. Точка безубыточности.

Тестовые задания для самостоятельной работы

1. Управление затратами – это...
 - a) процесс, включающий широкий круг управленческих действий, направленных на оптимизацию затрат с целью повышения эффективности работы предприятия и получения преимуществ перед конкурентами
 - b) развивающаяся методология, нацеленная на увеличение прибыли путем акцентирования на бизнес-процессах
 - c) обязательство клиентов перед кредиторами по выплате денег за предоставленные товары и услуги
 - d) денежные средства, авансируемые предприятием для осуществления непрерывного процесса производства
2. Затраты – это...
 - a) сумма средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия
 - b) ресурсы в денежном, и натуральном выражении, направленные на достижение какой-либо цели
 - c) денежные средства, авансированные предприятиями исключительно для осуществления процесса производства
 - d) средства, вложенные в производственные фонды и фонды обращения
3. Классификация затрат по способу включения в себестоимость:
 - a) переменные и постоянные

- b) одноэлементные и комплексные
 - c) прямые и косвенные
 - d) фактические и смешанные
4. Классификация затрат по составу:
- a) одноэлементные и комплексные
 - b) фактические и смешанные
 - c) явные и неявные
 - d) прямые и косвенные
5. Классификация затрат по отношению к временному промежутку:
- a) фактические и смешанные
 - b) разовые и текущие
 - c) релевантные и нерелевантные
 - d) средние и приростные
6. Классификация затрат по возможности осуществления планирования:
- a) сверхнормативные и нормативные
 - b) планируемые и непланируемые
 - c) быстрореализуемые и медленнореализуемые
 - d) умеренные и агрессивные
7. Основной метод управления издержками:
- a) Прогнозирование
 - b) Планирование
 - c) Регулирование
 - d) Налогообложение
8. Главная цель планирования:
- a) подготовка необходимой исходной базы для планирования
 - b) повышение эффективности контроля над отклонениями отчетных показателей от нормативных
 - c) устранение целесообразной структуры издержек и их объема на предстоящий период
 - d) устранение динамики и степени выполнения плана по себестоимости
9. Система калькулирования себестоимости продукции:
- a) позаказная, попередельная, нормативная («стандарт-костинг»), «директ-костинг»
 - b) гуманная, регулярная, пропорциональная
 - c) вид продукции, емкость рынка
 - d) активность, высокий динамизм
10. Система «директ-костинг»
- a) механизм осуществления расчетных операций, связанных с распределением не прямых затрат
 - b) набор практических мер по управлению ценами на продукцию предприятия
 - c) управление производной себестоимостью выпуска отдельных видов продукции

d) калькулирует не полную себестоимость производства и сбыта продукции, а только прямые виды переменных издержек

11. Система плановых операционных бюджетов включает:

a) Бюджет хозяйственных субъектов, местные бюджеты, бюджет материальных затрат

b) бюджет материальных затрат; бюджет потребления топлива и энергии, бюджет фонда оплаты труда, бюджет амортизационных отчислений, бюджет прочих затрат

c) внебюджетные фонды, фонд оплаты труда, резервный фонд

d) федеральный бюджет, региональный бюджет, местный бюджет

12. Расходы – это

a) процесс, включающий широкий круг управления действий, направленный на оптимизацию затрат с целью повышения эффективности работы предприятия и получения преимуществ перед конкурентами

b) ресурсы в денежном выражении, а при необходимости и в натуральном выражении направлены на достижение каких-либо целей

c) уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов или возникновения обязательств, приводящих к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников

d) увеличение экономических выгод в результате поступления активов

13. Расходы признаются в соответствии с:

a) конкретным договором

b) требованиями законных и нормативных актов

c) обычаями делового оборота

d) всё вышеперечисленное

14. Явные затраты – это

a) затраты на оплату факторов производства

b) затраты, представляющие собой потерю дохода, который мог быть получен собственником при сдаче ресурсов в наем

c) постоянные, ежедневные затраты, относящиеся к данному месяцу

d) затраты на создание увеличения размеров, а также приобретения активов длительного пользования, не предназначенное для продажи

15. Приростные затраты – это

a) затраты на единицу продукции

b) дополнительные затраты, которые возникают в результате изготовления нескольких дополнительных единиц продукции

c) затраты на оплату факторов производства

d) постоянные, ежедневные затраты, относящиеся к данному месяцу

16. Расходы могут быть признаны, если имеют ...

a) стоимостную оценку

b) количественную оценку

c) натуральную оценку

d) любую оценку

Практические задачи для самостоятельной работы

Задача 1. Компания производит музыкальные инструменты, в т.ч. органы. Модель нового органа очень перспективна и имеет большой потенциальный рынок. Ниже приведена смета затрат по новой модели органа на 2018 год:

Переменные затраты на единицу	руб.
Прямые материальные затраты	2.300
Прямые трудовые затраты	800
Общепроизводственные расходы	600
Затраты на реализацию	500

Суммарные постоянные затраты	руб.
Общепроизводственные расходы	195.000
Затраты на рекламу	55.000
Административные расходы	68.000

Цена продажи одного органа - 9.500 руб.

ТРЕБУЕТСЯ:

1. Рассчитать критическую точку для 2003 года.
2. Компания продала 65 органов в 2003 году. Сколько прибыли она получила?

Задача 2. Предприятие, применяющее метод позаказного калькулирования, в течение определенного периода времени имеет 100000 д.е. постоянных общих издержек производства. Заработная плата при выпуске единицы продукта А составляет 10 д.е., а при выпуске единицы продукта Б – 5 д.е.

Обычно в течение данного периода времени выпускается 3000 единиц продукта А и 4000 единиц продукта Б.

1. Какова норма (процентная ставка) общих производственных затрат по отношению к прямым расходам?

2. Какую ставку погашения общих затрат по изготовлению стоит использовать, чтобы списать их полностью, если программа выпуска продукции варьируется следующим образом:

продукт А: 1000 штук за отчетный период;

продукт Б: 6000 штук за отчетный период.

3. Какой должна быть нужная сумма покрытия, если ставка погашения при изменении производственной программы остается прежней?

Задача 3. Фирма произвела в данном году 200.000 единиц продукции. Общие производственные затраты составили 400.000 руб., из них 180.000 руб. постоянные затраты. Предполагается, что никаких изменений в используемых производственных методах и ценах не произойдет. Определите общие затраты для производства 230.000 единиц продукта в следующем году, составив гибкую смету.

Источники информации:

1. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
2. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>
4. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Тема 6. Управление денежными потоками

Основные (ключевые понятия): классификация денежных потоков. Концепция денежных потоков. Модели управления остатком денежных средств.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Сущность, цель и задачи управления денежными потоками предприятия.
2. Механизм управления денежными потоками предприятия.
3. Отчет о движении денежных средств и его значении при управлении финансами предприятия.
4. Денежные потоки по видам деятельности и их состав.
5. Прямой метод планирования денежного потока предприятия.
6. Косвенный метод планирования денежного потока предприятия.

Тестовые задания для самостоятельной работы

1. Денежный поток, в котором длительности всех периодов равны между собой:
 - а) андеррайтинг;
 - б) аллонж;

- в) аваль;
 - г) аннуитет.
2. Дисконтирование денежных средств – это процесс:
- а) приведения будущей стоимости денег к их настоящей (текущей) стоимости;
 - б) приведения настоящей (текущей) стоимости денег к их будущей стоимости;
 - в) оценки эффективности инвестиционного проекта;
 - г) расчета расходов на осуществление проекта.
3. Денежный поток постнумерандо – это:
- а) поток с поступлениями в начале периода;
 - б) поток с поступлениями в конце периода;
 - в) поток с одинаковыми поступлениями в начале периода;
 - г) поток с одинаковыми поступлениями в конце периода.
4. Показатели эффективности инвестиционных проектов, учитывающие временную стоимость денег:
- а) чистая приведенная стоимость;
 - б) индекс рентабельности;
 - в) внутренняя норма прибыли;
 - г) срок окупаемости.
5. Схема начисления простых процентов предполагает:
- а) неизменность базы, с которой происходит начисление;
 - б) начисление процентов на общую базу с учетом исходной величины денежных средств и капитализированных процентов;
 - в) однократное начисление процентов на всю сумму вклада;
 - г) многократное начисление процентов на всю сумму вклада.
6. Показатель чистой приведенной стоимости представляет собой:
- а) стоимость заемного капитала за минусом процентов;
 - б) расчетную величину расходов на осуществление проекта;
 - в) разность между дисконтированными притоками и оттоками денежных средств от реализации проекта;
 - г) стоимость проекта, за минусом прибыли инвесторов.
7. К методам оптимизации дефицитного денежного потока относится:
- а) увеличение размера скидок за наличный расчет;
 - б) частичная или полная предоплата за произведенную продукцию;
 - в) ускорение инкассации дебиторской задолженности;
 - г) досрочное погашение долгосрочных кредитов.
8. Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам:
- а) чистая приведенная стоимость;
 - б) индекс рентабельности;
 - в) внутренняя норма прибыли;
 - г) коэффициент эффективности инвестиций.

9. Денежный поток пренумерандо – это:
- поток с поступлениями денежных средств в конце периода;
 - регулярный аннуитет;
 - однонаправленный денежный поток;
 - поток с поступлениями денежных средств в начале периода.
10. Анализ движения денежных средств позволяет определить:
- коэффициент финансовой устойчивости;
 - сальдо денежного потока;
 - коэффициент деловой активности;
 - направление притока денежных средств.

Практические задачи для самостоятельной работы

Задача 1. Некоторый проект обеспечивает следующие поступления: 100, 120, 80, 50 и 150 тыс. руб. через 2, 3, 5, 6 и 8 лет соответственно. Определить будущую и приведенную стоимость денежного потока постнумерандо при использовании процентной ставки 14%.

Задача 2. Имеются следующие данные для оценки денежного потока в предстоящем квартале: выручка от реализации продукции – 15,2 млн. руб.; расходы – 11,6 млн. руб., в том числе амортизация – 1,1 млн. руб. Кроме того, предстоит закупка оборудования на сумму 2,9 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

Задача 3. Имеются следующие данные для оценки денежного потока в предстоящем квартале. Объем продаж – 20,6 млн. руб.; из этого количества 50% продукции будет продано в кредит с отсрочкой платежа 30 дней. Расходы составят 16,1 млн. руб., в том числе амортизация – 2,4 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

Задача 4. Составьте отчет о движении денежных средств прямым методом. Остаток средств на расчетном счете фирмы на начало года составлял 4200 тыс. руб.

Денежные потоки фирмы в отчетном году характеризуются следующими данными: Поступления от продажи продукции – 38500 тыс. руб.; поступление от продажи основных средств – 2800 тыс. руб.; получение кредитов и займов – 2600 тыс. руб.

Платежи поставщикам за сырье и материалы – 15400 тыс. руб.; платежи в связи с оплатой труда – 18600 тыс. руб.; платежи налога на прибыль – 80 тыс. руб.; выплата процентов по долговым обязательствам – 240 тыс. руб.; приобретение основных средств – 4300 тыс. руб.

Задача 5. Имеются следующие данные бухгалтерского баланса:

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года
Внеоборотные активы всего	3200	4400	Капитал и резервы*	23570	27180

Оборотные активы - всего	35070	40780	Долгосрочные обязательства	0	0
запасы	14070	15100	Краткосрочные обязательства всего	- 14700	18000
дебиторская задолженность	16800	16200	краткосрочные кредиты банков	0	2600
денежные средства и их эквиваленты	4200	9480	кредиторская задолженность	14700	15400
ИТОГО АКТИВ	38270	45180	ИТОГО ПАССИВ	38270	45180

* изменения связаны только с нераспределенной прибылью фирмы

Используя результат решения задачи 4, проведите оценку сбалансированности форм финансовой отчетности с использованием косвенного метода расчета денежных потоков фирмы.

Задача 6. С использованием данных задач 4 и 5 рассчитайте значения следующих показателей, характеризующих эффективность управления денежными потоками: продолжительность финансового цикла (выручка от реализации за отчетный год составила 37300 тыс. руб.); рентабельность активов и собственного капитала (по чистому денежному потоку); коэффициент Бивера; коэффициент платежеспособности денежного потока по текущей деятельности.

Источники информации:

1. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
2. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>
4. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Тема 7. Финансовое планирование в организации

Основные (ключевые понятия): содержание и значение финансового планирования в организации. Принципы и методы финансового планирования и бюджетирования. Классификация финансовых планов в организации. Финансовый контроль.

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Содержание, цель, задачи, принципы, виды финансового планирования.
2. Методы краткосрочного финансового планирования и прогнозирования
3. Система финансовых планов (бюджетов).
4. Принципы и методы финансового планирования.

Тестовые задания для самостоятельной работы

1. Финансовое планирование представляет собой:
 - a) установленный порядок и последовательность действий в конкретных ситуациях
 - b) процесс разработки людьми конкретного плана финансовых мероприятий
 - c) процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного прогнозирования
 - d) нет правильного ответа
2. Задачи планирования финансов:
 - a) обеспечение хоз.процесса необходимыми денежными средствами
 - b) выявление путей наиболее рационального вложения капитала
 - c) увеличение прибыли за счет экономичного исп.денежных средств
 - d) все вышеперечисленное
3. Финансовый план – это:
 - a) Форма планового расчета, определяющая потребность
 - b) Процесс разработки конкретных бюджетов, в соответствии с целями оперативного планирования
 - c) Обобщенный плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на текущий и долгосрочный период
 - d) Текущий контроль за исполнением отдельных показателей доходов и расходов определенных плановых бюджетов
4. Смета – это:
 - a) Процесс разработки конкретных бюджетов, в соответствии с целями оперативного планирования
 - b) Форма планового расчета; определяющая потребность

с) Обобщенный плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на текущий и долгосрочный период

д) Оперативный финансовый план, составленный на срок до 1 года

5. Бюджетирование – это:

а) Форма планового расчета, определяющая потребность

б) Текущий контроль за исполнением отдельных показателей доходов и расходов определенных плановых бюджетов

с) Оперативный финансовый план, составленный на срок до 1 года

д) Процесс разработки конкретных бюджетов, в соответствии с целями оперативного планирования

6. Бюджетный контроль – это:

а) Оперативный финансовый план, составленный на срок до 1 года

б) Текущий контроль за исполнением отдельных показателей доходов и расходов определенных плановых бюджетов;

с) Процесс разработки конкретных бюджетов, в соответствии с целями оперативного планирования

д) Форма планового расчета, определяющая потребность

7. Бюджет – это:

а) Форма планового расчета, определяющая потребность

б) Процесс разработки конкретных бюджетов, в соответствии с целями оперативного планирования

с) Оперативный финансовый план, составленный на срок до 1 года, отражает расходы и поступления средств;

д) Текущий контроль за исполнением отдельных показателей доходов и расходов определенных плановых бюджетов

8. Объекты финансового планирования?

а) Выручка от продаж товара, прибыль на её распределение, фонды специального назначения их использования

б) Характеристика финансовых условий, доходы предприятия

с) Прогнозная финансовая отчетность, общая прибыльность в капитале

д) Бюджетные денежные средства

9. Прогноз – это...

а) Управление производственной себестоимостью выпуска отдельных видов продукции

б) Набор методов с помощью которых она реализуется на практике

с) Совокупность общих правил, принципов и методов

д) Заключение о предстоящем развитии события, т.е. результат попытки составить предвидение о будущем.

10. Особенности прогнозирования:

а) Альтернативность финансовых показателей и нормативов

б) Не ставит задачу осуществлять на практике разработанные прогнозы

с) Основывается на определённых допущениях

д) Всё вышеперечисленное

11. Финансовый прогноз – это...
- a) Характеристика финансовых условий, доходы предприятия
 - b) Основа финансового прогнозирования на предприятии
 - c) Совокупность общих правил, принципов и методов
 - d) Выручка от продаж товара, прибыль на её распределение, фонды специального назначения их использования
12. Способы прогнозирования:
- a) Бальные, метод удельной цены
 - b) Регрессивный, метод полных издержек
 - c) Компаундинг, дисконтирование
 - d) Метод маржинальных издержек, метод прямых затрат
13. К информационным источникам для составления финансовых планирований НЕ относятся:
- a) договоры, заключаемые с потребителями продукции и поставщиками
 - b) сводки в экономическом еженедельнике
 - c) прогнозные расчеты по реализации продукции
 - d) принятая руководством учетная политика
14. Финансовый план должен содержать ... разделов
- a) 3
 - b) 9
 - c) 4
 - d) 6.
15. При составлении финансового прогноза НЕ учитывается:
- a) Деловая репутация. предприятия
 - b) расходы предприятия
 - c) общая потребность в капитале
 - d) доходы предприятия
16. Одной из задач составления финансового плана является:
- a) увязка показателей производственного плана предприятия с финансовыми ресурсами
 - b) оценка конкурентов
 - c) изменение количества доходов и расходов
 - d) углубленное изучение деятельности предприятия
17. Управление оборотным капиталом включает:
- a) управление займами
 - b) управление техникой безопасности на производстве
 - c) управление производственными планами
 - d) управление людскими ресурсами
18. Какой из перечисленных методов можно использовать при финансовом планировании?
- a) метод долгосрочного прогнозирования
 - b) метод уменьшенного остатка
 - c) нормативный
 - d) линейный метод

19. Различают следующие виды финансового планирования:

a) по центрам затрат, по центрам финансовой ответственности, по центрам прибыльности

b) стратегическое, текущее, оперативное

c) попроцессное, попередельное, позаказное

d) "стандарт-кост", "директ-кост", нормативное

20. Бюджетирование и контроль затрат необходимы и возможны

a) только в коммерческих организациях

b) только в бюджетных учреждениях

c) только в организациях с иностранным участием

d) как в коммерческих, так и в бюджетных организациях

Практические задачи для самостоятельной работы

Задача 1. По приведенным данным, используя нормативный метод планирования, определить общую сумму расходов на питание для районной больницы:

1. Среднегодовое количество коек $K=90$ шт.

2. Число дней функционирования одной койки на протяжении года $D=365$ дней.

3. Средневзвешенная норма расходов на один койко-день $P1=6,5$ ден. ед.

Задача 2. Составить план денежных поступлений и выплат на второй квартал и определить объем требуемого краткосрочного финансирования.

Исходные данные

Показатель	Март	Апрель	Май	Июнь
Выручка от реализации продукции (метод начисления), тыс. р.	760	800	900	850
Отток денежных средств, тыс. р.	700	800	850	850

Покупателям предоставляется месячная отсрочка платежа. Остаток денежных средств на начало квартала 50 тыс.р. Неснижаемый остаток денежных средств - 5 тыс.р.

Задача 3. Составить прогноз бухгалтерского баланса методом процента от продаж.

Исходные данные. Фактическая выручка отчетного года составила 40 млн. р. На конец отчетного года оборотные активы предприятия составляли 4 млн. р., внеоборотные активы - 6 млн. р.

Текущие обязательства предприятия на конец отчетного года - 3 млн. р., долгосрочные кредиты - 2 млн. р. Собственный капитал предприятия - 5 млн. р., в том числе нераспределенная прибыль 2 млн. р.

В плановом периоде предполагается 5-процентная чистая рентабельность продаж и 40-процентная норма распределения чистой прибыли. Плановый прирост выручки 10 %. Увеличение объемов производства будет происходить за счет имеющихся на предприятии свободных производственных мощностей.

Источники информации:

1. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
2. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>
4. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Вопросы к экзамену

1. Предмет и задачи курса, основные термины и определения
2. Уровни финансового менеджмента
3. Финансовые потоки
4. Субъект и объект управления в финансовом менеджменте
5. Основные вопросы финансового менеджмента
6. Принципы финансового менеджмента
7. Методы финансового менеджмента
8. Цели и задачи финансового менеджмента
9. Финансовая устойчивость организации
10. Информационное обеспечение финансового менеджмента
11. Содержание финансовой работы организации
12. Обязанности финансового менеджера (директора) организации
13. Раскрытие информации и финансовая отчетность
14. Корпоративный финансовый контроль
15. Содержание и значение финансового планирования в организации
16. Принципы организации финансового планирования в организации
17. Методы финансового планирования в организации
18. Классификация и значение финансовых планов организации
19. Производственный (операционный) леве́ридж (рычаг)
20. Финансовый леве́ридж
21. Эффект финансового рычага
22. Анализ управления денежными потоками предприятиями
23. Состав и структура капитала
24. Принципы и методы управления основным капиталом
25. Общая характеристика оборотного капитала и его элементов
26. Чистый оборотный капитал
27. Управление дебиторской задолженностью. Факторинг
28. Формирование кредитной политики
29. Управление запасами.
30. Модели управления запасами
31. Управление денежными средствами.
32. Модели управления денежными средствами.
33. Управление оборотным капиталом
34. Стратегии финансирования оборотного капитала
35. Формирование оптимальной структуры капитала
36. Комплексная политика управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами
37. Практика финансового планирования (бюджетирования) в России и за рубежом
38. Структура капитала и дивидендная политика
39. Базовые концепции финансового менеджмента

Глоссарий

А

Акции - эмиссионные ценные бумаги, выпускаемые акционерными обществами без установленного срока обращения

Анализ абсолютных показателей баланса – это анализ, связанный с изучением данных предоставленных в бухгалтерской отчетности на конкретную дату.

Анализ финансовых коэффициентов – это анализ, связанный с расчетом аналитических финансовых коэффициентов (относительных показателей).

Аннуитет (финансовая рента) — длительный поток платежей, характеризующийся одинаковым уровнем процентных ставок на протяжении всего периода.

Аннуитет (одинаковый платеж через регулярные промежутки времени) – это инвестиции приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени.

Активы – совокупные имущественные ценности, используемые в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

Амортизационные отчисления – перенос стоимости объекта основных фондов по частям на вырабатываемую продукцию, в виде денежных средств, направляемых затем на ремонт или приобретение новых объектов основных фондов.

Б

Бюджетирование – технология планирования, учета и контроля денег и финансовых результатов.

Будущая стоимость денег – сумма инвестированных в настоящий момент денежных средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента.

Банковский кредит – это предоставление заемных средств коммерческими банками и другими кредитными организациями.

Бюджет капиталовложений – это форма образования и расходования фонда денежных средств хозяйствующего предприятия, предназначенных для финансового обеспечения затрат на строительство, приобретение и восстановление основных средств.

Балансовый метод – это использование балансов при составлении финансовых планов (бухгалтерского баланса, баланса доходов и расходов, баланса денежных потоков и др.).

В

Вексель – денежное обязательство должника строго установленной формы, дающее его владельцу безусловное право при наступлении срока требовать от должника уплаты оговоренной суммы.

Вертикальный анализ – это анализ, который проводится в целях определения структуры итоговых финансовых показателей.

Внутренняя норма доходности (Internal rate of return) – это ставка дисконтирования, которая уравнивает приведенные стоимости ожидаемых поступлений по проекту.

Взаимозачеты - способ безналичных расчетов между предприятиями в виде зачета взаимных требований при поставках товаров или оказании услуг друг другу;

Г

Горизонтальный анализ – это анализ, который заключается в сравнении между показателями, полученными в базисном (предшествующем) и отчетном (текущем) периодах.

Д

Депозитный сертификат – письменное свидетельство банка о депонировании денежных средств, удостоверяющее право владельца на получение по истечении установленного срока суммы депозита и процентов по нему.

Дисконтирование стоимости (дисконтирование) – процесс приведения будущей стоимости капитала (денежных средств) к их настоящей стоимости путем изъятия из их будущей суммы соответствующей суммы процентов.

Дисконт (скидка) – эторазница между первоначальной и конечной ценой (стоимостью) капитала.

Дисконтирование – это процесс определения сегодняшней (т.е. текущей) стоимости капитала, когда известна его будущая стоимость.

Доходность – характеристика реальной финансовой эффективности актива в виде годовой ставки сложных процентов с учетом всех видов дохода связанных с данным активом.

Дивиденд - часть прибыли акционерного общества, ежегодно распределяемая между акционерами в соответствии с количеством (суммой) и видом акций, находящихся в их владении.

Дивидендная политика - политика акционерного общества в области использования прибыли.

Дебиторская задолженность - сумма долгов, причитающихся предприятию, от юридических или физических лиц в итоге хозяйственных взаимоотношений с ними.

Денежный поток – это протекающий непрерывно во времени оборот денег.

Е

Естественный темп роста - темп роста объема производства, определяемый из условия полного использования имеющихся производственных ресурсов.

Ж

Задолженность - сумма финансовых обязательств, денежных долгов, подлежащая погашению, возврату в определенный срок. Если к этому сроку задолженность не погашена, то она становится просроченной.

Жизненный цикл товара - период времени, в течение которого товар обладает жизнеспособностью, обращается на рынке, пользуется спросом, приносит доход производителям и продавцам.

З

Заемные средства – это капитал предприятия, образуемый за счет займов: получения кредитов, выпуска и продажи облигаций, получения средств по другим видам денежных обязательств.

Заёмные средства – это денежные средства, которые привлекаются дополнительно в процесс производства за счёт банковских кредитов.

Запасы – это способ резервирования ресурсов для обеспечения бесперебойности производства и обращения, снижения опасности возникновения простоев.

И

Интервал начисления — обусловленный конкретный временной срок (в пределах общего периода начисления), в рамках которого рассчитывается отдельная сумма процента по установленной его ставке.

Инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права и иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности для достижения полезного эффекта.

Индекс рентабельности (Profitability index, PI) – это отношение приведённой стоимости доходов к расходам.

Инвестиционная политика - система мер, направленных на установление структуры и масштабов инвестиций, направлений их использования и источников получения в сферах и отраслях экономики.

Инвестиционная привлекательность - обобщающая характеристика преимуществ и недостатков отдельных объектов инвестирования с позиций конкретного инвестора по формируемым им критериям.

Издержки - это денежное выражение затрат производственных факторов, необходимых для осуществления предприятием своей производственной и реализационной деятельности.

К

Концепция (лат. conceptio) — это система взглядов, отражающая понимание явлений и процессов, т.е. с помощью концепции выражается точка зрения на сущность и направления развития исследуемого явления или процесса.

Казначейское обязательство – вид государственных ценных бумаг, которые выпускаются Министерством финансов РФ и используется в качестве средства оплаты по текущей задолженности федерального бюджета перед предприятия.

Капитал – это стоимость, которая приносит доход.

Кредиторская задолженность – это вид обязательств, характеризующих сумму долгов, причитающихся к уплате в пользу других лиц.

Коэффициент автономии – это показатель доли собственных средств в общей сумме источников (чем больше - тем лучше).

Коэффициент финансовой устойчивости – это показатель, характеризующий стабильность финансового положения предприятия, за счет превышения собственных средств над заемными средствами.

Компаундинг – это процесс перехода от сегодняшней (т.е. текущей) стоимости капитала к его будущей стоимости

Л

Леверидж – процесс управления активами, направленный на возрастание прибыли.

Лизинг – это долгосрочная аренда в сочетании с материально-техническим снабжением и кредитом. Формы лизинга: прямой и возвратный. Виды лизинга: финансовый и оперативный. Прямой лизинг – это взятие в аренду оборудования у лизинговой фирмы. Возвратный лизинг – это продажа оборудования лизинговой фирме, а затем взятие этого оборудования в аренду у этой фирмы. Финансовый лизинг – это взятие оборудования в аренду на весь срок его эксплуатации (пока не закончатся амортизационные отчисления) с целью его дальнейшего выкупа. По окончании срока лизинга, оборудование может быть возвращено или выкуплено по остаточной стоимости. Оперативный лизинг – это взятие оборудования на срок меньший его эксплуатации. По окончании определенного срока оборудование возвращается.

М

Менеджмент (от англ. management - управление) - это система экономического управления производством, которая включает в себя совокупность методов, принципов, форм и приёмов управления.

Метод финансового планирования – это способ расчетов величины финансового показателя.

Метод оптимизации плановых решений – это когда при финансовом планировании составляется много различных вариантов плана.

Метод финансового прогнозирования – это предвидение соответствующих изменений величины финансового показателя.

Н

Несостоятельность (банкротство) организации – это неспособность должника в полной мере удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанности по уплате обязательных платежей, признанное арбитражным судом или объявленное должником.

Настоящая стоимость денег – сумма будущих денежных средств, приведенных с учетом определенной процентной ставки к настоящему периоду времени.

Наращивание стоимости (компаундинг) – процесс приведения настоящей стоимости денег к их будущей стоимости в определенном периоде

путем присоединения к их первоначальной сумме начисленной суммы процентов.

Непрерывный денежный поток — поток платежей на вложенный капитал, период начисления процентов по которому не ограничен, а соответственно не определен и конечный срок возврата основной его суммы.

Нормативный метод – это использование норм и нормативов при расчете финансовых показателей.

Нормы – это установленная мера, т.е. какая-то средняя величина (нормы расхода сырья, нормы амортизационных отчислений, ставки тарифных взносов, ставки налогов и т.п.).

Норматив – это технический, экономический и другой показатель норм, в соответствии с которым выполняется какая-то программа. Норматив означает расчетную величину (норматив отчислений в ремонтный фонд, норматив потребности в оборотных средствах и т.п.).

Налог – это обязательный взнос в бюджет соответствующего уровня или во внебюджетный фонд, осуществляемый плательщиком в порядке и на условиях, определяемых законодательными актами в целях финансового обеспечения деятельности государства.

Налогообложение – это процесс установления и взимания налогов в стране, определение видов, объектов, величин налоговых ставок, носителей налогов, порядка их уплаты, круга юридических и физических лиц в соответствии с выработанной налоговой политикой.

О

Объект управления – это совокупность условий существования денежного оборота, финансовых отношений и движения финансовых ресурсов.

Облигация - эмиссионная ценная бумага, содержащая обязательство эмитента выплатить ее владельцу (кредитору) номинальную стоимость по окончании установленного срока и периодически выплачивать определенный процент от ее стоимости.

Опцион - это соглашение, дающее право, но не обязывающий купить или продать актив по заданной цене в оговоренный срок или раньше.

Операции РЕПО – договор о заимствовании ценных бумаг под определенную гарантию денежных средств с условием обратного выкупа.

Оценка риска инвестиционных проектов – это выявление всех причин возникновения, вероятность наступления и последствия потенциальных потерь, связанных с осуществлением инвестиционных проектов.

Оборотный капитал – это затраты на сырье, материалы, рабочую силу, которые полностью входят в цену продукции и возвращаются в денежной форме после ее реализации.

Оборотный капитал – это денежные средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции.

Оценка бизнеса (business valuation) - акт или процесс подготовки заключения или определения стоимости предприятия или доли акционеров в его капитале.

Оценка финансовых активов – определяется по рыночной стоимости активов организации, фирмы компании на базе восстановительной стоимости с учетом физического и морального износа.

Оценка дебиторской задолженности - это учет финансового состояния дебитора, наличие обеспечения исполнения денежного обязательства.

Оценка ценных бумаг – это обязательный атрибут сделок купли-продажи, вложение в уставный капитал предприятий, оформления залога для получения кредита, а также определения текущей рыночной стоимости компании и ее активов.

Оборот денег – это элемент денежного потока, имеющий начальную и конечную точку отсчета.

Основные средства – это средства труда, которые непрерывно участвуют в хозяйственной деятельности и не меняют при этом своей натурально-вещественной формы (здание, земля, оборудование).

Оборотные активы – это предметы труда, которые принимают одноразовое участие в процессе производства и при этом меняют свою натурально-вещественную форму (сырье).

II

Принципы финансового менеджмента - это общие закономерности и устойчивые требования, при соблюдении которых обеспечивается эффективное решение задач и достижение целей финансового менеджмента.

Предмет финансового менеджмента – это система экономических, организационных, правовых отношений, возникающих в процессе управления финансами организаций.

Процент – сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата за пользование ссудным капиталом во всех его формах (депозитный процент, кредитный процент, процент по облигациям, процент по векселям и т.п.).

Простой процент – сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала в каждом интервале, по окончании которого дальнейшие расчеты платежей не осуществляются.

Процентная ставка (ставка процента) – ставка которая характеризует соотношение суммы процента и суммы предоставленного (заимствованного) капитала (выраженное в десятичной дроби или в процентах).

Период начисления – общий период времени, в течение которого осуществляется процесс наращивания или дисконтирования стоимости денежных средств.

Предварительный метод начисления процента (метод пренумерандо или антисипативный метод) — способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в начале каждого интервала.

Последующий метод начисления процента (метод постнумерандо или декурсивный метод) — способ расчета платежей, при котором начисление процента осуществляется в конце каждого интервала.

Пренумерандо - систематическое наращивание вкладов, происходящее регулярно в начале каждого расчетного периода.

Постнумерандо - систематическое наращивание вкладов, происходящее регулярно в конце каждого расчетного периода.

Пределная стоимость капитала – это затраты на производство очередной единицы продукции.

Привлечённые средства – это денежные средства, которые постоянно находятся в распоряжении хозяйствующего субъекта. Источником служит: кредиторская задолженность.

Пропорциональная зависимость – это прогнозирование отдельных показателей на основе влияния на их величину других показателей.

Производственные фонды – это основные средства и оборотные средства, которые участвуют в процессе производства.

Р

Реструктуризация – работа по оздоровлению проблемных компаний с целью повышения их стоимости в интересах всех заинтересованных сторон.

Рентабельность – это показатель, характеризующий экономическую эффективность затрат.

Рентабельность производства – это отношение балансовой прибыли к суммарной стоимости активов.

Рентабельность продукции – это отношение общей прибыли к себестоимости продукции.

Риск – это неуверенность в возможном результате.

Риск – вероятное событие или совокупность событий, наступление которых неизбежно приведет к получению убытка, ущерба или неблагоприятного исхода.

Риски инвестиционного проекта — это отклонения от намеченных целей инвестиционного проекта.

Риск упущенной выгоды – это риск наступления косвенного неполучения прибыли в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхование, инвестирование и т.п.).

Риск снижения доходности – это риск, возникающий в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам. К нему относятся процентные риски.

Риск прямых финансовых потерь – это опасность потерь и неполучения прибыли в результате совершения, какого либо действия.

Расчетно-аналитический метод – это расчет плановых финансовых показателей на основе анализа достигнутой величины этого показателя и темпов его изменения в будущем периоде.

С

Стратегия – это общее направление и способ использования средств, для достижения поставленной цели.

Субъект управления – это группа людей (менеджер, финансовая дирекция) выполняющая обязанности по руководству финансовой деятельностью организации в качестве финансовой службы.

Своп – договор между двумя субъектами по поводу обмена обязательствами или активами.

Страхование – отношения по защите имущественных интересов организаций при наступлении определенных событий за счет специальных денежных фондов.

Страхование – это система экономических отношений по защите имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов.

Сравнительный анализ – это анализ в виде сравнения двух анализируемых показателей, полученных в одинаковый момент времени несколькими организациями или сравнения отчетных и плановых финансовых показателей.

Санация организации – это совокупность мер по оздоровлению финансового состояния предприятия и предотвращению банкротства.

Сложный процент – сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход.

Средневзвешенная стоимость капитала – этот показатель отражает минимум возврата на вложенный в деятельность предприятия капитал.

Срок окупаемости (Payback period) – это время, которое необходимо, для того чтобы будущие денежные потоки сравнялись с сумой окупаемости первоначальных капиталовложений.

Собственные средства – это денежные средства, обеспечивающие непрерывность процесса производства и реализации произведённой продукции.

Ситуационный анализ – это прогнозирование возможных вариантов, в качестве которых предвидятся с вероятностью получения определенных величин различных показателей и развития финансового состояния объекта управления на основе наблюдавшихся тенденций.

Стратегическое финансовое планирование – это определение важнейших показателей, пропорций и темпов расширенного воспроизводства, направленных на реализацию главных целей компании на период от 3-х до 5-и лет.

Т

Тактика – это конкретные методы и приёмы для достижения поставленной цели в конкретных условиях.

Трендовый анализ – это анализ, который заключается в сравнении показателями полученных за ряд лет (3-5 лет).

Товарно-материальные запасы - товары, которые компания держит для производства и продажи: наличные запасы сырья, готовая продукция и товары на складе, незавершенное производство, товары, закупленные для перепродажи, животные на откорме.

Толлинг – означает операции на давальческом сырье и связаны с передачей компании-партнеру сырья для переработки и получения готовой продукции или полуфабрикатов из этого сырья.

У

Управленческое решение – это выбор, который должен сделать руководитель, чтобы выполнить обязанности, обусловленные занимаемой им должностью.

Устойчивый темп роста – это максимально достижимый темп роста при сложившемся объеме и структуре капитала в рамках концепции устойчивого развития каждого предприятия.

Управление инвестиционной деятельностью – это управление, направленное на обеспечение реализации наиболее эффективных форм вложения капитала.

Ф

Финансовый менеджмент (от англ. financial management) - это специфическая система управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений.

Финансовый инструмент – это контракт, результатом которого является одновременное увеличение финансовых активов одной организации и финансовых обязательств долгового или долевого характера другой организации

Фьючерсный контракт (фьючерс) - это заключаемый на бирже договор о фиксации условий покупки или продажи стандартного количества определенного актива в оговоренный срок в будущем по цене, установленной сегодня.

Форвардный контракт – соглашение о купле-продаже товара или финансового инструмента с обязательством поставки и расчета в будущем.

Финансовый анализ – получение параметров, дающих оценку финансового состояния организации, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, отношений с дебиторами и кредиторами.

Финансовый анализ – это комплексная оценка структуры финансовых ресурсов.

Финансовое планирование – это процесс разработки финансового плана субъекта хозяйствования.

Финансовое планирование – вид управленческой деятельности, связанный с определением возможных объёмов поступления денежных средств и направления их расходования в плановый период.

Финансовый план – это проект (документ), который используется для оценки результатов будущих финансовых операций на определенный период

с указанием ее целей, содержания, объема, методов, последовательности, сроков выполнения.

Финансовое прогнозирование – это разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей.

Финансовое прогнозирование – вид управленческой деятельности, связанный с определением желаемых параметров развития финансовой системы, на основе анализа его состояния в прошлом и настоящем.

Финансовое регулирование – это организуемая субъектом деятельность по использованию финансов в целях корректировки параметров связанных с затратами, доходами и расходами.

Финансовый контроль – это совокупность мероприятий с применением специфических форм и методов, проводимых субъектами контроля по проверке финансовых операций и действий государственных органов, муниципальных образований, предприятий, организаций, учреждений и граждан, направленных на получение финансового результата.

Финансовые ресурсы – это совокупность денежных фондов, находящихся в распоряжении субъекта и для направления их в последующем на какие либо цели или мероприятия.

Финансовый результат - это прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности в форме общей прибыли или убытка. Конечный результат выражает показатели, полученные в отчетном периоде, а плакируемый результат в плановом периоде.

Финансовые активы – представляют собой финансовые ресурсы, заключенные в виде кассовой наличности, депозитов в банках, чеков, страховых полисов, вложений в ценные бумаги, обязательств других предприятий и организаций по выплате средств за поставленную продукцию (коммерческий кредит), портфельных вложений в акции и пакеты акций иных предприятий, дающие право контроля, паев или долевого участия в других предприятиях.

Финансовая стратегия – это определение долгосрочных целей финансовой деятельности компании и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения.

Финансирование – это совокупность форм и методов, принципов и условий финансового обеспечения компании.

Финансирование – это процесс предоставления необходимых финансовых ресурсов для обеспечения расходов, связанных с какой либо целью.

Финансовый прогноз – это вероятное представление событий в финансовой сфере в будущем, основанное на наблюдениях и теоретических положениях.

Финансовое состояние – это совокупность показателей, характеризующих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов.

Фондоотдача – это объем выручки от реализации, который получается с 1 рубля вложенного в основные фонды

Фондоемкость – это объем основных фондов, который затрачивается на 1 рубль выручки (обычно измеряется в копейках)

Фонд накопления – это сосредоточение денежных средств используемые для развития производства

Фонд потребления – это сосредоточение денежных средств используемые на социальные нужды и на содержание объектов социальной сферы

Фонд финансовых резервов – это сосредоточение денежных средств необходимых для резервного запаса

Финансовая дисциплина – это обязательный для всех предприятий, организаций и должностных лиц порядок осуществления финансовой деятельности.

Х

Хеджирование – это мероприятия направленные на уменьшение риска потерь в результате изменения валютного курса в будущем.

Ц

Ценная бумага - это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов.

Ч

Чек – денежный документ, составленный в установленной форме, содержащий безусловный приказ владельца лицевого счёта в кредитном учреждении о выплате предъявителю чека указанной денежной суммы.

Чистый приведенный доход (Net present value) – это разность между приведённой стоимостью будущего притока денежных средств и стоимостью первоначальных капитальных вложений.

Чистый оборотный капитал (Чистый рабочий капитал, Net Working Capital) – это разность между величиной текущих активов и текущих обязательств.

Чистый денежный поток - это разница между совокупными объемами положительного и отрицательного денежного потока.

Ш

Штраф – это денежное взыскание, мера материального воздействия на лиц, виновных в нарушении действующего законодательства, договоров или определенных правил.

Э

Эффект кривой обучаемости – наращивание объемов производства до определенных пределов сопровождается ростом эффективности финансово-

хозяйственной деятельности, это достигается за счет влияния постоянных затрат.

Экономическая эффективность инвестиционного проекта — это категория, отражающая соответствие инвестиционного проекта целям и интересам его участников.

Эффект воздействия производственного рычага – это изменение выручки от реализации приводящее к изменению прибыли.

Эффект воздействия финансового рычага – это уровень дополнительной прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств.

Экономико-математическое моделирование – это составление экономико-математической модели, которая представляет собой точное математическое описание экономического процесса.

Экспортная оценка – это прогнозирование в условиях большой неопределенности среды функционирования исследуемого объекта, представляющее собой привлечение экспертов, в виде специалистов узкого или широкого профиля.

Экстраполяция – прогнозирование показателей на основе переноса достигнутых величин из прошлого периода в будущий (планируемый) период с учетом тенденций изменения.

Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Основная литература

5. Стоянова Е.С., ред. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник Пермспектива, 2009
6. Поляк Г.Б., ред. Финансовый менеджмент: Учебник для академ. бакалавриата Юрайт, 2015
7. Цику Б.Х. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Б.Х. Цику, С.О. Кушу— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2010.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10309.html>.— ЭБС «IPRbooks»
8. Лобанова Е.М., ред. Корпоративный финансовый менеджмент: Учебно-практическое пособие ЭБС "Юрайт" - [www/biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru), 2016. Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE>

Дополнительная литература

1. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д. Финансовый менеджмент организации: теория и практика: Учебное пособие ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2012 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10515.html>
2. Джозеф Синки-мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг ЭБС IPRbooks - www.iprbookshop.ru, 2016 Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41492.html>
3. Лобанова Е.Н. Корпоративный финансовый менеджмент: Учебно-практическое пособие Юрайт, 2017 Режим доступа: <https://www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE>

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks»

Нормативные правовые документы

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации.

Интернет-ресурсы

1. Министерство финансов. URL: [http:// www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
2. Центральный банк РФ. URL: <http:// www.cbr.ru>
3. Министерство по налогам и сборам. URL: <http:// www.nalog.ru>

4. Экономический портал. URL: [http:// www.economiscus.ru](http://www.economiscus.ru)
5. Мониторинг экономических показателей. URL: [http:// www. budgetrf. ru](http://www.budgetrf.ru)
6. Деловая пресса. URL: [http:// www. businesspress.ru](http://www.businesspress.ru)
7. РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера). URL: [http:// www. rbc. ru](http://www.rbc.ru)
- 10 Российская национальная библиотека. URL: <http://www.vss.nlr.ru/databases.php>
- 11.Консультант плюс. URL:<http://www.consultant.ru/> -
- 12.Гарант. URL:<http://www.garant.ru/>