

**Московский институт экономики, менеджмента и права  
Кафедра финансов и кредита**

**Финансовый менеджмент**

**Учебно-методические материалы**

**Москва 2006**

**Авторы-составители: Акимов О.М., к.э.н.; Продченко И.А., к.э.н.**

**Финансовый менеджмент: Учебно-методические материалы/Сост. Акимов О.М.,  
Продченко И.А.: Издательство МИЕМП, 2006.**

Учебная программа по курсу «Финансовый менеджмент» отражает содержание и основные методические подходы к изучению одноименного курса, изучаемого студентами экономического факультета по специальности 060400 «финансы и кредит» различных форм обучения. Программа включает в себя описание теоретическо-методологических основ курса, его целей и задач, места в подготовке специалиста, а также необходимого учебно-методического обеспечения. Программа разработана на основе государственного образовательного стандарта 060400, рекомендаций Минобразования РФ, а также с учетом новейших достижений современной теории и практики финансового менеджмента.

©

## Содержание

1 Организационно-методический раздел	4
2 Распределение часов по темам	5
3 Содержание курса	6
4 Планы семинарских занятий	8
5 Темы курсовых работ	17
6 Тесты	19
7 Вопросы для самоконтроля	26
8 Ответы на вопросы тестов	28
9 Учебно-методическое обеспечение дисциплины	28

## 1. Организационно-методический раздел

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является основной дисциплиной при подготовке студентов по специализации «Финансовый менеджмент». В ней рассматриваются основополагающие вопросы теории и практики организации финансового менеджмента на предприятиях в условиях современной России.

**Цель изучения дисциплины** – сформировать у студентов научно обоснованные представления о принципах, методах, подходах к организации управления финансами предприятия. Все это должно послужить для последующего более углубленного изучения ими различных сторон деятельности предприятия.

**Задачи изучения дисциплины.** Исходя из указанной выше цели, при изучении данного курса решаются следующие основные задачи:

1. Формирование у студентов четкого понимания механизмов управления финансами предприятий различных организационно-правовых форм.
2. Усвоение студентами основных приемов и методов финансовых расчетов
3. Формирование у студентов аналитических способностей, необходимых для практической работы в реальном секторе экономики.

Среди дисциплин, которые следует освоить до изучения данной дисциплины, можно назвать такие как «Экономика организации», «История экономических учений», «Менеджмент», «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Деньги кредит банки», «Финансы и кредит», «Финансы организации»

Преподается данная дисциплина в течение одного семестра в форме чтения лекций и проведения семинарских и практических занятий. Студенты также должны написать курсовые работы или контрольные работы и по итогам изучения дисциплины сдать экзамен.

После изучения данной дисциплины студент должен:

- знать организационные основы функционирования финансового менеджмента на предприятии;
- разбираться в основах взаимодействия между предприятием и предпринимательской средой;
- знать экономическую природу предприятия как хозяйствующего субъекта;

- понимать механизм управления финансами предприятия;
- разбираться в основных формах отчетности и основных экономических показателях, характеризующих деятельность предприятия;
- уметь анализировать проблемы развития предприятия и искать пути их разрешения;
- уметь оценивать реальное финансовое состояние предприятия;
- уметь интерпретировать финансовую информацию;
- разбираться в управлении денежными потоками предприятия
- проводить финансовые расчеты и вычисления.

Занятия проводятся в виде лекций и семинарских занятий. Изучение дисциплины предполагает самостоятельную работу студентов, которая включает подготовку докладов, курсовых работ, индивидуальное изучение отдельных вопросов. Цель самостоятельной работы – в комплексном и фундаментальном изучении дисциплины, а также обретения навыков самостоятельного решения научных проблем.

В рамках изучения дисциплины студенты защищают курсовую работу, пишут контрольные работы и проходят рубежные тестирования. Итоговый контроль проводится по итоговым тестам или билетам, охватывающим все содержание курса. Образцы тестовых заданий и экзаменационных вопросов приводятся в учебно-методических материалах.

## **2 Распределение часов по темам и видам работ**

Распределение часов по темам и видам учебных занятий (для студентов дневной формы обучения)

Наименование тем	Аудиторные часы		
	Всего	В том числе	
		Лекции	Семинары
Организация финансового менеджмента на предприятии	6	4	2
Управление оборотным капиталом предприятия	6	4	2
Управление основными фондами предприятия	6	4	2
Выбор источников финансирования предприятия	8	6	2
Доходы, расходы, прибыль предприятия	6	4	2
Финансовый анализ на предприятии	6	4	2
Организация финансового планирования на предприятии	6	4	2
Инвестиционная деятельность предприятия	8	6	2
<b>Итого</b>	<b>52</b>	<b>36</b>	<b>16</b>

### 3 Содержание курса

#### **Тема 1. Организация финансового менеджмента на предприятии.**

Основополагающие характеристики предприятия. Организационно-правовые формы и формы собственности.

Цели финансового менеджмента на предприятии. Субъект и объект финансового менеджмента.

Структура финансовых служб.

Финансовый менеджмент в условиях кризисного состояния предприятий. Антикризисное управление. Финансовое оздоровление предприятия.

Управление денежными потоками на предприятии. Финансовый цикл и методы его минимизации.

#### **Тема 2. Управление оборотными фондами предприятия.**

Оборотные фонды предприятия: понятие и структура.

Нормирование оборотных средств, как метод управления оборотными фондами.

Управление ненормируемыми оборотными фондами: денежными средствами и дебиторской задолженностью.

Оценка эффективности управления оборотным капиталом предприятия.

### **Тема 3. Управление основными фондами предприятий.**

Основные фонды предприятия: понятие и структура.

Виды оценок основных фондов предприятия.

Амортизационная политика предприятия. Основные факторы, влияющие на ее выбор.

Переоценка основных фондов предприятия.

### **Тема 4. Выбор источников финансирования предприятия.**

Структура пассива баланса предприятия. Чистый оборотный капитал.

Определение цены капитала из различных источников. Определение средневзвешенной цены капитала.

Финансовый рычаг предприятия. Выбор оптимальной структуры собственных и заемных источников.

Банковский кредит, финансовый лизинг и другие источники финансирования.

### **Тема 5. Доходы, расходы, прибыль предприятия.**

Формирование выручки предприятия. Ценообразование на предприятии: рыночный и затратный подходы.

Затраты на предприятии. Прямые и косвенные затраты. Постоянные и переменные затраты.

Прибыль. Концепция маржинальной прибыли. Операционный рычаг.

### **Тема 6. Финансовый анализ на предприятии**

Цели, субъекты и методы финансового анализа на предприятии.

Методология проведения финансового анализа.

Кредитный, затратный и чистый цикл предприятия.

Анализ вероятности банкротства. Модель Альтмана.

### **Тема 7. Финансовое планирование на предприятии.**

Цели организации финансового планирования на предприятии. Недостатки в системе планирования российских предприятий.

Определение бюджета предприятия. Виды бюджетов.

Пошаговая стратегия бюджетного планирования. Планирование доходной и расходной частей.

## **Тема 8. Инвестиционная деятельность предприятия**

Понятие инвестиционной деятельности предприятия. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Источники финансирования инвестиционной деятельности.

Инвестиционный проект. Определение. Классификации. Критерии и процедуры отбора. Бизнес план инвестиционного проекта. Экономические показатели, характеризующие эффективность инвестиционных проектов.

Формирование инвестиционного портфеля предприятия. Риск и доходность инвестиционного портфеля.

## **4 Планы семинарских занятий**

### **Тема 1. Организация финансового менеджмента на предприятии.**

#### **Вопросы занятия**

1. Специфические характеристики предприятия. Организационно-правовые формы предприятий, их специфические особенности.
2. Структура органов управления предприятием.
3. Организация финансового менеджмента на предприятии. Структура финансовых служб. Их функции. Основные цели финансового менеджмента на предприятии.
4. Исторические аспекты развития финансового менеджмента.

5. Современные проблемы финансового менеджмента.
6. Управление денежными потоками. Прямой и косвенный метод учета движения денежных средств.

### **Вопросы для самоконтроля.**

1. В каких организационно-правовых формах могут создаваться предприятия?
2. Какие проблемы стоят перед российскими предприятиями в данный момент?
3. Какие существуют варианты организации финансовых служб на предприятии?
4. В чем состоят основные цели финансового менеджмента на предприятии?
5. Что составляет внешнюю среду финансового менеджмента?
6. Что является объектом и субъектом финансового менеджмента?
7. Как меняются задачи финансового менеджмента в условиях кризиса?
8. Какие виды денежных потоков существуют?
9. Как определить чистый денежный поток?
10. Что такое финансовый цикл?

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Рассчитайте величину финансового цикла за квартал (90 дней), если средняя величина запасов составляет 200 тыс. руб.; полная себестоимость реализованной продукции 1,2 млн. руб.; средняя величина дебиторской задолженности 100 тыс. руб.; средняя величина кредиторской задолженности 250 тыс. руб.; выручка 1,8 млн. руб.;
2. Решите тесты по теме 1.

**Литература:** 1, 2, 3, 4, 5, 6, 9

### **Тема 2. Управление оборотными фондами предприятия.**

### **Вопросы занятия.**

1. Различные классификации оборотных средств. Виды оборотных средств.
2. Нормирование оборотных средств как метод управления финансами предприятия.
3. Оценка эффективности управления оборотными средствами. Абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств.
4. Проблемы управления дебиторской задолженностью.

### **Вопросы для самоконтроля.**

1. На какие виды подразделяются оборотные средства?
2. чем основное отличие между нормируемыми и ненормируемыми оборотными средствами?
3. За счет каких средств могут финансироваться оборотные средства?
4. В чем различие между допустимой и недопустимой дебиторской задолженностью?
5. Какие показатели нужно рассчитать, чтобы оценить эффективность управления оборотными средствами?
6. Что такое дебиторская задолженность?
7. Что подразумевается под абсолютным высвобождением средств?
8. Какие существуют пути улучшения использования оборотных средств?

### **Вопросы для самостоятельной работы**

1. Объясните причины, по которым предприятие должно минимизировать дебиторскую задолженность и предложите вариант таблицы для контроля дебиторской задолженности.
2. Решите тесты по теме 2.

**Литература.** 5, 6, 9, 10.

### **Тема 3. Управление основными фондами предприятий.**

#### **Вопросы занятия.**

1. Характеристика внеоборотных активов предприятия. Их отличие от оборотных.
2. Различные виды оценок основных фондов предприятия. Отражение основных фондов в балансе.
3. Амортизационная политика предприятия. Факторы влияющие на ее выбор.
4. Переоценка основных фондов. Экономический смысл этой процедуры.

#### **Вопросы для самоконтроля.**

1. Как происходит кругооборот основных фондов промышленности?
2. Как можно классифицировать оборотные средства?
3. В чем специфика оценки основных фондов по первоначальной и восстановительной стоимости?
4. По какой оценке основные фонды отражаются в балансе?
5. Для каких целей применяется механизм амортизации?
6. В чем специфика линейного и суммы чисел лет срока полезного использования
7. В чем специфика методов уменьшаемого остатка и метода списания стоимости пропорционально объему продукции?
8. Какие еще методы амортизации, кроме перечисленных выше, могут использовать предприятия?
9. В чем смысл переоценки основных фондов?

#### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Рассчитайте амортизацию различными методами при условии, что первоначальная стоимость равна 100 млн. руб., срок полезного использования 8 лет.
2. Решите тесты по теме 3.

**Литература.** 5, 6, 7, 8, 9

#### **Тема 4. Выбор источников финансирования предприятия**

##### **Вопросы занятия.**

1. Какие источники финансирования предпочтительнее для предприятий, какими способами это можно определить.
2. Технологии определения цены собственного капитала, их достоинства и недостатки.
3. Расчет финансового рычага.
4. Выбор источников финансирования. Основные критерии, по каким предприятия выбирают способы привлечения средств.
5. Банковский кредит и финансовый лизинг.

##### **Вопросы для самоконтроля.**

1. Из каких основных элементов состоит пассив баланса предприятия?
2. Какие альтернативы существуют у предприятия при выборе источников финансирования?
3. Какими способами можно рассчитать цену собственного капитала?
4. Для чего и каким образом рассчитывается средневзвешенная цена капитала?
5. Что показывает отрицательное значение финансового рычага?
6. Какие виды кредитов выдают банки?
7. Каковы основные принципы и структура банковского кредита?
8. Какие требования выдвигают банки к заемщикам?
9. В каких случаях предприятиям выгодно использовать финансовый лизинг?

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Проанализируйте вопрос, что выгоднее для предприятий использовать финансовый лизинг или кредит?
2. Решите тесты по теме 4.

**Литература.** 6,7,8

## **Тема 5. Доходы, расходы, прибыль предприятия.**

### **Вопросы занятия**

1. Состав выручки предприятия.
2. Проблемы российских предприятий при формировании и распределении прибыли.
3. Классификация затрат предприятия.
4. Определение точки безубыточности. Маржинальный анализ.

### **Вопросы для самоконтроля.**

1. Из чего состоит выручка предприятия?
2. Определите политику ценообразования на предприятии?
3. Какая роль прибыли в рыночной экономике?
4. Какие существуют возможности для увеличения прибыли?
5. Из каких элементов формируется себестоимость продукции?
6. Какой критерий лежит в основе деления затрат на постоянные и переменные затраты?
7. По какому признаку затраты делят на прямые и косвенные?
8. Как определить маржинальную прибыль?
9. Как рассчитать операционный рычаг?

## **Задания для самостоятельной работы.**

1. Ответьте на вопрос, какие возможности существуют у предприятия, чтобы увеличить прибыль, какие из них наиболее предпочтительнее и в каких условиях.
2. Решите тесты по теме 5.

**Литература** 6, 7, 8, 9, 10.

## **Тема 6. Финансовый анализ на предприятии**

### **Вопросы занятия**

1. Для чего нужен финансовый анализ. Кто может воспользоваться его результатами.
2. Этапы финансового анализа.
3. Анализ рентабельности предприятия.
4. Анализ ликвидности предприятия
5. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
6. Определение вероятности банкротства предприятия российский и международный опыт.

### **Вопросы для самоконтроля.**

1. Каковы цели финансового анализа на предприятии?
2. Кто может быть субъектом финансового анализа?
3. Какие существуют методы финансового анализа?
4. Как рассчитать чистый цикл предприятия?
5. Что такое рентабельность предприятия и как ее посчитать?
6. При помощи каких коэффициентов определяется ликвидность предприятия?
7. Как рассчитать коэффициент автономии?

8. Модель Z – Альтмана, для каких целей она применяется, какие коэффициенты в ней используются?
9. Какие значения Модель Z – Альтмана означают, что предприятие находится в кризисной ситуации?

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Проанализируйте и ответьте на вопрос какие существуют проблемы использования международных критериев (коэффициентов) для оценки финансового состояния российских предприятий.
2. Решите тесты по теме 6.

### **Литература. 7, 9, 11**

## **Тема 7. Финансовое планирование на предприятии.**

### **Вопросы занятия**

1. Определение финансового планирования. Текущие недостатки в деятельности российских предприятий.
2. Процедуры финансового планирования. Виды бюджетов.
3. Основные бюджетные документы. Бюджет потоков денежных средств. Отчет о прибылях и убытках. Балансовый отчет.

### **Вопросы для самоконтроля.**

1. С какими проблемами сталкиваются предприятия при организации финансового планирования?
2. Зачем предприятия нужно планировать собственную деятельность?

3. Какие документы входят в состав бюджетных документов?
4. Какие документы входят в состав основных бюджетных документов?
5. С доходной или расходной части правильно начинать процесс бюджетирования?

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Приведите аргументы в пользу тезиса о необходимости начинать планирование с доходной части бюджета. Чем этот подход будет отличаться от традиционного для российских предприятий.
2. Решите тесты по теме 7.

**Литература.** 7, 8, 9, 10.

## **Тема 8. Инвестиционная деятельность предприятия**

### **Вопросы занятия**

1. Инвестиционная деятельность в России. Текущие проблемы, препятствующие развитию инвестиций.
2. Инвестиционное проектирование. Отбор инвестиционных проектов. Оценка жизнеспособности инвестиционных проектов.
3. Формирование инвестиционного портфеля. Модели выбора портфеля при заданных показателях риска и доходности.
4. Проведение деловой игры «Корпорация плюс».

### **Вопросы для самоконтроля.**

1. Кто может быть инвестором согласно российскому законодательству?
2. Что является объектом инвестиций?
3. Какие источники финансирования инвестиций существуют у российских предприятий?

4. Какие виды инвестиционных проектов существуют?
5. Как определяется «жизненный цикл» проекта?
6. По каким критериям определяют жизнеспособность проекта?
7. Какие требования предъявляются к бизнес плану проекта?
8. Какие структурные элементы должен содержать бизнес план, подготовленный российским предприятием?
9. Как формируется инвестиционный портфель?
10. Что такое систематический и диверсифицируемый риск?
11. Из каких ценных бумаг формируется консервативный портфель?

#### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Найдите сильные и слабые стороны в представленном бизнес плане.
2. Решите тесты по теме 8.

**Литература.** 5, 7, 8, 9, 13

### **5. Темы курсовых работ**

1. Управление оборотными средствами на предприятии
2. Управление дебиторской задолженностью предприятия
3. Нормирование оборотных средств как способ управления активами предприятия
4. Управление денежными потоками на предприятии
5. Оптимизация управления запасами предприятия
6. Кредиторская задолженность, как источник финансирования предприятия
7. Основные фонды на предприятии и их оценка
8. Формирование амортизационной политики на предприятии
9. Переоценка основных фондов, ее влияние на налогообложение
10. Финансирование обновления основных фондов предприятия
11. Цена капитала и ее определение
12. Источники финансирования потребностей в оборотном капитале
13. Политика формирования пассивов предприятия (финансовый рычаг)

14. Рентабельность капитала и ее оценка
15. Финансовый лизинг, преимущества для предприятия, схемы расчета лизинговых платежей
16. Затраты на производстве и управление ими
17. Формирование выручки предприятия
18. Планирование и прогнозирование прибыли предприятия
19. Концепция маржинальной прибыли
20. Формирование дивидендной политики
21. Управление безубыточностью на предприятии
22. Методология проведения финансового анализа на предприятии
23. Методы экономической диагностики финансового состояния предприятия
24. Информационная база финансового менеджмента
25. Кредитоспособность и платежеспособность предприятия, их оценка.
26. Управление ликвидностью предприятия
27. Прогнозирование финансовых параметров (показателей) деятельности предприятия
28. Разработка финансового плана предприятия
29. Бюджетирование на предприятии
30. Организация финансового менеджмента на предприятиях (*структура финансовых служб, их основные задачи*)
31. Концепции финансового менеджмента (российский и международный опыт)
32. Финансовое оздоровление предприятия
33. Диагностика вероятности банкротства предприятия
34. Государственное регулирование процесса банкротства предприятий
35. Формирование инвестиционной политики на предприятии
36. Инвестиционное кредитование как способ долгосрочного финансирования
37. Инвестиционные проекты и критерии их оценки
38. Безналичные расчеты предприятий: достоинства и недостатки различных форм
39. Факторинг в практике российских предприятий
40. Экономическая оценка эффективности инвестиционных проектов
41. Риск и доходность финансовых активов

42. Привлечение средств за счет эмиссии ценных бумаг (акций, облигаций и т.п.)
43. Управление инвестиционным портфелем предприятия
44. Анализ финансовых рынков
45. Оптимизация финансового цикла предприятия
46. Моделирование финансового развития предприятия
47. Реальные и номинальные процентные ставки (учет фактора инфляции в финансовых расчетах).
48. Чистые активы предприятия: способ определения и назначение

## **6 Тесты.**

### **6.1 Промежуточные**

#### **К теме 1**

1. Субъектом финансового менеджмента является:
  - а) финансы предприятия
  - б) финансовый менеджер/управляющий
  - в) денежные потоки предприятия
2. Методами оптимизации финансового цикла являются:
  - а) увеличение времени обращения кредиторской задолженности
  - б) уменьшение времени обращения дебиторской задолженности
  - в) уменьшения времени обращения запасов
  - г) верно все

#### **К теме 2**

3. В зависимости от способов управления оборотные фонды предприятия делятся на:
  - а) собственные и заемные;
  - б) производственные фонды и фонды обращения;
  - в) нормируемые и ненормируемые.
4. Абсолютное высвобождение оборотных средств означает:
  - а) ускорение оборачиваемости активов без аналогичного роста производства;

- б) ускорение оборачиваемости с аналогичным ростом производства;
- в) ускорение оборачиваемости с опережающим ростом производства.

### **К теме 3.**

5. Основные средства отражаются в балансе по:
- а) остаточной восстановительной стоимости;
  - б) полной восстановительной стоимости;
  - в) остаточной первоначальной стоимости;
  - г) полной первоначальной стоимости;
  - д) правильного ответа нет.
6. Традиционным для российских предприятий является:
- а) метод ускоренной амортизации;
  - б) метод списания стоимости пропорционально объему продукции;
  - в) линейный метод.

### **К теме 4.**

7. Пассив баланса предприятия укрупненно подразделяется на:
- а) собственные средства и долгосрочные заемные средства;
  - б) собственные средства и краткосрочные заемные средства;
  - в) краткосрочные и долгосрочные заемные средства;
  - г) оборотные и внеоборотные средства.
  - д) правильного ответа нет.
8. С позиций акционера компании более рискованными вложениями являются:
- а) покупка обыкновенных акций;
  - б) покупка привилегированных акций;
  - в) никакой разницы нет.

### **К теме 5.**

9. Механизм регулируемых государством цен в современной России применяется:
- а) во всех отраслях;
  - б) в отраслях, имеющих первостепенное значение для народного хозяйства;

в) не применяется нигде.

3. Производственный рычаг рассчитывается как

- а) отношение маржинальной прибыли к прибыли от основной деятельности;
- б) отношение чистой прибыли к прибыли от основной деятельности
- в) отношение прибыли от основной деятельности к маржинальной прибыли
- г) отношение переменных затрат к чистой прибыли
- д) отношение постоянных затрат к основному капиталу.

### **К теме 6.**

11. Информация, получаемая по результатам финансового анализа предприятия может использоваться:

- а) внутренними пользователями;
- б) внешними пользователями;
- в) внутренними и внешними пользователями;
- г) правильного ответа нет.

12. Рентабельность собственного капитала показывает

- а) способность предприятия получать прибыль на вложенный капитал;
- б) способность предприятия вовремя рассчитываться по своим обязательствам;
- в) способность предприятия окупать затраты;
- г) способность предприятия выплачивать налоги.

### **К теме 7.**

13. Бюджет предприятия это:

- а) маркетинговый план предприятия;
- б) производственный план предприятия;
- в) финансово, количественно определенное выражение маркетинговых и производственных планов.

14) Факторы, влияющие на прогноз объема продаж:

- а) объем продаж предшествующих периодов;
- б) производственные мощности;

- в) информация, полученная после изучение рынка;
- г) ценовая политика;
- д) конкуренция;
- е) все ответы верны.

## **К теме 8.**

15) Под инвестиционным портфелем понимается:

- а) совокупность ценных бумаг принадлежащих одному инвестору и выступающая как целостный объект управления;
- б) совокупность кредитов, принадлежащая кредитной организации и выступающая как целостный объект управления;
- в) совокупность долгосрочных кредитов;

16) Пользователями объектов инвестиционной деятельности могут быть:

- а) Инвесторы;
- б) государство;
- в) физ. лица;
- г) юридические лица;
- д) все ответы верны.

## **6.2 Итоговые тесты**

1. Субъектом финансового менеджмента являются:

- а) Предприятие, как имущественный комплекс;
- б) Финансовые отношения;
- в) Финансовый менеджер/бухгалтер;
- г) Нет правильного ответа.

2. Объект финансового менеджмента являются:

- а) Финансы предприятия;
- б) Персонал предприятия;
- в) Основные фонды предприятия;
- г) Все ответы верны.

3. Позитивный денежный поток это:

- а) Превышение оттоков денежных средств над притоками;
  - б) Превышение притоков денежных средств над оттоками;
  - в) Равенство притоков и оттоков денежных средств.
4. Метод финансового анализа, при котором показатели данного предприятия сравниваются с аналогичными за другие периоды:
- а) Горизонтальный;
  - б) Вертикальный;
  - в) Факторный;
  - г) Сравнительный.
5. Метод финансового анализа, при котором исследуется структура показателей путем постепенного спуска на более низкие уровни детализации:
- а) Горизонтальный;
  - б) Вертикальный;
  - в) Факторный;
  - г) Сравнительный.
6. Источниками информации для финансового анализа являются:
- а) Баланс предприятия;
  - б) Отчет о прибылях и убытках;
  - в) Отчет о движении денежных средств;
  - г) Все указанные формы.
7. Процесс финансового планирования на предприятии правильно начинать:
- а) С планирования производства;
  - б) С планирования продаж;
  - в) С планирования издержек;
  - г) Нет правильного ответа.
8. Метод определения цены акционерного капитала, который аналогичен расчету доходности на рынке ценных бумаг США с  $\beta$  коэффициентом:
- а) Гордона;
  - б) CAPM;
  - в) Сравнение с доходностью по облигациям;
  - г) “Цена/прибыль”.

9. Мотивом для акционеров в отказе от получения дивидендов является:
- а) Увеличение доходов на акционерный капитал в будущем;
  - б) Альтруизм;
  - в) Принуждение;
  - г) Другие мотивы.
10. Финансовый рынок включает в себя
- а) только рынок кредитов;
  - б) рынок кредитов и рынок ценных бумаг;
  - в) рынок кредитов, рынок ценных бумаг, денежный рынок.
11. Прибыль это:
- а) Денежное выражение накоплений создаваемых предприятием любой формы собственности;
  - б) Разница между общей суммой доходов и затратами на производство;
  - в) Все ответы верны.
12. Маржинальная прибыль это:
- а) Разница между выручкой и постоянными затратами;
  - б) Разница между доходами и расходами;
  - в) Разница между постоянными и переменными издержками;
  - г) Нет правильного ответа.
13. Переменные затраты
- а) связаны с объемом производства;
  - б) связаны с ассортиментом продукции;
  - в) связаны с внепроизводственными издержками;
  - г) другой ответ.
14. Требования к качеству бизнес – плана предприятия включают:
- а) Четкую структуру;
  - б) Качество оформления;
  - в) Достоверность приводимой информации;
  - г) Учет специфики страны;
  - д) Все перечисленные требования.
15. Инвестиционный портфель это

- а) совокупность ценных бумаг принадлежащая одному лицу;
  - б) совокупность активов и пассивов;
  - в) совокупность издержек;
  - г) совокупность доходов.
16. Основные параметры портфеля ценных бумаг:
- а) риск;
  - б) доходность;
  - в) риск и доходность;
  - г) нет правильного ответа.
- 17) Оптимальное число ценных бумаг в инвестиционном портфеле:
- а) 1-7;
  - б) 7-15;
  - в) 15 и выше.
- 18) Деление на прямые и косвенные затраты связано:
- а) С качеством продукции;
  - б) С ассортиментом продукции;
  - в) С выручкой от продаж;
  - г) С собственными и заемными средствами.
19. Финансовый рычаг это:
- а) отношение прямых издержек и капитала;
  - б) Отношение активов и пассивов;
  - в) Отношение оборотных активов к суммарным активам;
  - г) Отношение заемного капитала к собственному;
  - д) Правильного ответа нет.
- 20) Производственный рычаг
- а) отношение маржинальной прибыли к прибыли от основной деятельности;
  - б) отношение собственного капитала к заемному;
  - в) проценты за кредит;
  - г) нет правильного ответа.

## 7. Вопросы для контроля

1. Основные цели и принципы организации финансового менеджмента на предприятии
2. Субъект, объект и окружающая среда финансового менеджмента
3. Структура и задачи органов управления финансами
4. Управление дебиторской задолженностью
5. Нормирование оборотных средств в запасах материалов
6. Показатели эффективности управления оборотными средствами предприятия
7. Финансовый цикл предприятия и его оптимизация
8. Управление денежными потоками предприятия
9. Оборотные средства предприятия, их классификация и экономический смысл
10. Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств
11. Стоимость основных фондов предприятия, виды оценок
12. Амортизационная политика предприятия
13. Характеристика различных способов начисления амортизации
14. Использование переоценки основных фондов для оптимизации финансовых показателей
15. Кругооборот основных и оборотных фондов в промышленности
16. Методы расчета цены акционерного капитала (Гордона, CAPM) их достоинства, недостатки, сфера применения
17. Методы расчета цены акционерного капитала («сравнение с доходностью по облигациям», «цена/прибыль»), достоинства, недостатки, сфера применения.
18. Средневзвешенная цена капитала (модель WACC)
19. Рентабельность капитала и ее оценка
20. Анализ изменения рентабельности собственного капитала (формула DuPont)
21. Эффект финансового рычага и его использование
22. Способы финансирования деятельности предприятия
23. Реинвестирование прибыли
24. Банковское кредитование
25. Финансовый лизинг

26. Состав выручки предприятия
27. Структура затрат предприятия
28. Формирование и распределение прибыли на предприятии
29. Маржинальная прибыль
30. Производственный (операционный рычаг) и его экономический смысл
31. Дивидендная политика предприятия
32. Ценообразование продукции на предприятии
33. Субъекты, цели и методы финансового анализа
34. Методология проведения финансового анализа на предприятии внутренними пользователями
35. Анализ структуры баланса
36. Оценка и управление ликвидностью предприятия
37. Анализ финансовой устойчивости
38. Анализ оборачиваемости активов и пассивов
39. Кредитоспособность и платежеспособность предприятия, их оценка
40. Финансовое планирование на предприятии
41. Этапы бюджетного процесса
42. Прогнозирование доходной части бюджета
43. Прогнозирование вероятности банкротства (модель Альтмана)
44. Государственное регулирование процесса банкротства (основные процедуры и понятия Закона о несостоятельности (Банкротстве))
45. Понятие, субъекты, объекты и способы финансирования инвестиционной деятельности
46. Анализ инвестиционных проектов
47. Экономические показатели, характеризующие эффективность инвестиционных проектов
48. Бизнес-план инвестиционного проекта
49. Формирование инвестиционного портфеля
50. Риск и доходность финансовых активов

## 8 Ответы на вопросы тестов

### 6.1.

1) б; 2) г; 3) в; 4) б; 5) а; 6) в; 7) д; 8) а; 9) б; 10) а; 11) в; 12) а; 13) в; 14) е; 15) а; 16) д.

### 6.2.

1) в; 2) а; 3) б; 4) г; 5) б; 6) г; 7) б; 8) б; 9) а; 10) в; 11) в; 12) г; 13) а; 14) д; 15) а; 16) в; 17) б; 18) б; 19) г; 20) а.

## 9 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

- 1) Гражданский кодекс
- 2) ФЗ «Об акционерных обществах»
- 3) ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»
- 4) ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»
- 5) Финансовый менеджмент: Учебник для вузов/Под ред. Н.Ф. Самсонова. -2-е изд., переработанное и доп. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
- 6) Финансовый менеджмент: Учебник под ред. Ковалевой – М.Инфра-М, 2005.
- 7) И.А.Бланк. Финансовый менеджмент. Учебный курс, Издание второе – К: Эльга, Ника-Центр, 2005.
- 8) Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2006.
- 9) Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник под ред. Стояновой – 5-е изд. М – Изд-во Перспектива, 2005.
- 10) Финансовый менеджмент: Учебное пособие под ред. Е.И.Шохина М-ИД ФБК-Пресс, 2005.
- 11) Незамайкин В.М., Юрзинова И.Л. Финансы организации. Менеджмент и анализ. Учебное пособие 2-е издание, переработанное и дополненное. М. Издательство Эксмо, 2005.
- 12) Морошкин В.А., Ломакин А.Л. Практикум по финансовому менеджменту: технологии расчетов с процентами: Учебное пособие. М: Финансы и статистика, 2005.

- 13) Тавасиев А.М., Бычков В.П., Москвин В.А. Коммерческий банк: базовые операции для клиентов: Учеб. Пособие. – М.: Финансы и статистика, 2005.
- 14) О.И. Дранко Финансовый менеджмент: Технологии управления финансами предприятия: Учебное пособие для вузов. – М.:ЮНИТИ-ДАНА,2004.
- 15) Маслеченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка: Учеб. Пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.

Рекомендуется пользоваться и другими учебниками, учебными пособиями, монографиями по проблематике дисциплины. Преподаватель вправе рекомендовать студентам изучить и другие источники. Рекомендуется пользоваться наиболее интересными свежими публикациями в специальной периодике (газетах «Бизнес и банки», «Финансовая газета», «Экономика и жизнь» и др., журналах «Деньги и кредит», «Коммерсант», «Банковское дело» и др.).