

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков
Должность: директор
Дата подписания: 04.04.2024 20:09:17
Уникальный программный идентификатор:
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

**«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ – филиал РАНХиГС

кафедра экономики

УТВЕРЖДЕНА

Решением методической комиссии по направлению подготовки 38.03.01 Экономика Протокол № 4 от «01» июня 2020 г.

в новой редакции Протокол № 4 от «16» июля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01 Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

38.04.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки)

«Финансовые инструменты в экономике»

(магистерская программа)

магистр

(квалификация)

Очная

(формы обучения)

Год набора – 2021

Санкт-Петербург, 2021 г.

Автор-составитель: к.э.н, доцент Куприн Андрей Анатольевич

Директор образовательной программы «Экономика», к.э.н., доцент Голубев Артем Валерьевич

Заведующий кафедрой экономики, д.э.н., профессор Мисько Олег Николаевич

(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
 - 6.1. Основная литература
 - 6.2. Дополнительная литература
 - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
 - 6.4. Нормативные правовые документы
 - 6.5. Интернет-ресурсы
 - 6.6. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина Б1.В.01 Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКр-А2	Способен оценивать эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	ПКр-А2.1	Овладение методами и способами управления капиталом компании для обеспечения эффективного использования ресурсов.

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
08.008.В/02.7. Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля предполагает формирование у студентов знаний в области финансового менеджмента.	ПКр-А2.1	Знания в области: теоретических основ государственных, муниципальных и корпоративных финансов; функций, способов, методов и стратегий управления финансами; современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных; умений: определять приоритеты и текущие цели процесса функционирования и развития финансов на государственном, муниципальном и локальном уровнях; навыков: построения системы управления финансами на предприятии, в государственных и муниципальных органах; владения инновационными инструментами управления финансами

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент (продвинутый курс)» включена в состав обязательных дисциплин образовательной программы.

Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц 108 академ. часа.

Вид работы	Трудоемкость в академических часах заочное
Общая трудоемкость	108
Контактная работа	50
Лекции	24
Практические занятия	24
Самостоятельная работа	58
Контроль самостоятельной работы	
Формы текущего контроля	устный опрос/решение задач/тестирование
Форма промежуточной аттестации	Зачет с оценкой

3. Содержание и структура дисциплины

Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины, час.					С Р	Форма текущего контроля успеваемости** , промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	П З	КС Р		
Тема 1	Цели, задачи и сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики	20	4		6		8	РЗ*
Тема 2	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	22	4		4		14	РЗ*
Тема 3	Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента	22	4		6		12	РЗ* Тестирование**
Тема 4.	Методические основы анализа финансовой деятельности коммерческой организации	22	6		4		12	РЗ*
Тема 5	Финансовое планирование и методы прогнозирования	22	6		4		12	РЗ*
Промежуточная аттестация								Зачет с оценкой
Всего:		108	24		24	2	58	

РЗ* – решение задач, Т** - тестирование

Содержание дисциплины

Тема 1. Цели, задачи и сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики

Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства; особенности управления финансами на предприятиях различных организационно-правовых форм; финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды;

структура и содержание системы управления финансами на предприятии; эволюция финансового менеджмента; финансовые рынки, их классификация и характеристика; финансовые институты на рынке ценных бумаг; принципы государственной политики на рынке ценных бумаг.

Основные понятия: контроллинг, финансовые потоки, теория агентских отношений, аудит, финансовый рынок.

Контрольные вопросы:

1. В чем заключается трансформация термина «финансы» в процессе его эволюции? Назовите причины подобной трансформации? Что такое «неоклассическая теория финансов»?
2. Дайте понятие термина «финансовый менеджмент»? Сделайте описание основных его разделов, поясните логику их обособления и взаимосвязь.
3. Раскройте особенности профессий финансового менеджера и финансового аналитика.
4. В чем заключаются задачи стоящие перед управленческим персоналом компании, обеспечивающим достижение ее основных финансовых целей?
5. Перечислите решения которые приходится принимать финансовым менеджерам для достижения финансовых целей?

Тема 2. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента

Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента; фундаментальные концепции финансового менеджмента; сущность и виды финансовых инструментов; производные финансовые инструменты; основы финансовых вычислений; основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте; основные типы моделей, используемых в финансовом анализе и прогнозировании; элементы теории моделирования и анализа факторных систем; категория риска в финансовом менеджменте.

Основные понятия: концепции, финансовый инструментарий, деривативы, опционы, форвардные контракты, фьючерсные контракты.

Контрольные вопросы:

1. Дайте общую характеристику метода финансового менеджмента и его элементов.
2. Назовите базовые концепции финансового менеджмента. Можно ли каким-либо образом с позиции финансового менеджера ранжировать эти концепции по степени важности? Если да, то предложите свой вариант и обоснуйте его.
3. Назовите отличия ценных бумаг от других документов, имеющих отношение к имущественным правам?
4. Назовите виды ценных бумаг имеют хождение в России? Дайте их характеристику.
5. Охарактеризуйте признаки производности деривативов.
6. Приведите примеры операций хеджирования.
7. Перечислите различия между форвардными и фьючерсными контрактами.
8. Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых в анализе и прогнозировании.

Тема 3. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента

Бухгалтерская отчетность как средство коммуникации; информационное обеспечение деятельности финансового менеджера; принципы регулирования бухгалтерской отчетности в России; состав и содержание бухгалтерской отчетности; экономическая интерпретация основных статей отчетности; эволюция бухгалтерской отчетности в России.

Основные понятия: информация, бухгалтерская отчетность, актив баланса, пассив баланса.

Контрольные вопросы:

1. В чем разница между понятиями «сведения» и «информация»? Приведите пример сообщения (данных), не являющегося при определенных условиях информативным.
2. Приведите примеры информационных взаимосвязей отчетных форм.
3. Перечислите основные разделы годового бухгалтерского отчета. Какие из них представляют наибольший интерес для аналитика и почему?
4. Что такое учетная политика? Является ли она конфиденциальной? Какие положения учетной политики и почему представляют наибольший интерес а) для финансового менеджера, б) для стороннего аналитика?
5. Можно ли считать действующий отчетный баланс балансом-нетто в полном смысле этого слова?
6. Дайте понятие интерпретации актива и пассива баланса вы знаете?
7. Очевидно, что прибыль - это расчетный показатель в системе учета, алгоритм исчисления которого устанавливается соответствующими нормативными документами. Между тем нередко можно слышать о том, что «некоторый актив был приобретен за счет прибыли». Как же понимать подобные утверждения? Можно ли вообще что-то покупать за счет прибыли?
8. В чем достоинства и недостатки следования принципу исторических цен?
9. Можно ли утверждать, что увеличение валюты баланса является безусловно положительной тенденцией и свидетельствует об успешной финансовой деятельности предприятия? Приведите примеры в обоснование вашей позиции.

Тема 4. Методические основы анализа финансовой деятельности коммерческой организации

Основные принципы и логика анализа финансовой деятельности, процедуры анализа финансовой деятельности, эволюция подходов к оценке финансовой деятельности, система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации, методики оценки имущественного положения, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, прибыли и рентабельности, положения на рынке ценных бумаг; способы использования аналитических показателей.

Основные понятия: анализ финансовый, экономический потенциал, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Контрольные вопросы:

1. Как соотносятся между собой понятия «экономический анализ», «анализ хозяйственной деятельности», «анализ финансовой деятельности», «финансовый анализ», «финансовый менеджмент», «анализ финансового состояния»?

2. Охарактеризуйте этапы и особенности эволюции анализа финансовой деятельности предприятия в России.
3. Что такое балансовое уравнение и какова его роль в анализе финансовой деятельности предприятия? Приведите примеры балансовых уравнений.
4. Может ли выбор того или иного аналитического баланса оказывать влияние на характеристику финансового положения предприятия? Приведите примеры различных аналитических балансов и соответствующих им балансовых уравнений.
5. Какими методами можно вуалировать неблагоприятное финансовое положение предприятия?
6. Сформулируйте достоинства и недостатки аналитических коэффициентов.
7. Есть ли различие между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»? Дайте сравнительную характеристику этих категорий.
8. Что такое «чистые активы акционерного общества»? Каковы факторы изменения этого показателя.
9. Дайте сравнительную характеристику терминов «экономический эффект», «экономическая эффективность», «рентабельность».
10. Перечислите различные показатели прибыли. Дайте их характеристику с позиции различных категорий контрагентов предприятия.

Тема 5. Финансовое планирование и методы прогнозирования

Виды планов, содержание и последовательность их разработки; основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования; финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности; методы прогнозирования основных финансовых показателей; прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Основные понятия: стратегический план, финансовый план, генеральный бюджет, бюджетирование, бизнес-план.

Контрольные вопросы:

1. Охарактеризуйте основные причины, определяющие необходимость проведения плановой работы.
2. Есть ли различия между терминами «стратегическое планирование» и «долгосрочное планирование»?
3. Перечислите функции выполняющие бизнес-план? Приведите структуру типового бизнес-плана, охарактеризуйте основные его разделы. Какие из этих разделов имеют непосредственное отношение к работе финансового менеджера?
4. Охарактеризуйте ключевые различия между планом и бюджетом? Какие виды бюджетов вы знаете?
5. Поясните содержание этапов финансового планирования.
6. Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых для построения прогнозных оценок.
7. На примере отчета о прибылях и убытках поясните суть имитационного моделирования.
8. Приведите пример на использование метода построения дерева решений.
9. В чем суть метода процентного изменения продаж?
10. В чем состоит условность формализованных моделей и методов финансового планирования?

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации

- при проведении занятий лекционного типа: опрос на практическом занятии.
- при проведении занятий семинарского типа: учебные дискуссии, ролевые игры, решение задач, тестирование, опрос на практическом занятии.
- при контроле результатов самостоятельной работы студентов: контрольная работа, опрос на практическом занятии.

4.1.2. Зачет с оценкой проводится с применением следующих методов (средств):

Оценочные средства (формы текущего и промежуточного контроля)	Показатели* оценки	Критерии** оценки
Тестирование	процент правильных ответов на вопросы теста	Менее 60% – 5 баллов; 61 - 75% – 10 баллов; 76 - 90% – 15 баллов; 91 - 100% – 20 баллов.
Зачет со оценкой	В соответствии с балльно-рейтинговой системой на промежуточную аттестацию отводится 40 баллов. Экзамен проводится по билетам. Билет содержит 2 вопроса. Максимально по каждому вопросу билета начисляется 20 баллов	1-10 баллов за ответ, подтверждающий знания в рамках лекций и обязательной литературы, 11-15 баллов – в рамках лекций, обязательной и дополнительной литературы, 16-20 баллов – в рамках лекций, обязательной и дополнительной литературы, с элементами самостоятельного анализа.
Самостоятельная работа	-правильность решения; -корректность выводов -обоснованность решений	Максимально 10 баллов в зависимости от числа правильно выполненных заданий

*Показатели каждого оценочного средства автор-составитель РПД вправе изменять в соответствии с требованиями к дисциплине.

** Каждой дисциплине соответствует свой, возможно уникальный набор заданий, типы, количество и оценка в баллах которые должны соответствовать схеме расчета рейтинговых баллов по данной дисциплине.

4. 2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Тестовые задания по темам дисциплины

Тема 1. Цели задачи и сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики

1. Что является предметом финансового менеджмента?
 - a) Управление прибылью организации;
 - b) Управление финансовыми потоками на основе бизнес-планирования и бюджетирования;
 - c) Обеспечение финансовой устойчивости организации посредством управления капиталом и активами организации;
 - d) Управление финансами любого субъекта хозяйственной деятельности, поиск и мобилизация источников средств для обеспечения этой деятельности и финансовые расчеты со всеми контрагентами, имеющими отношение к данному хозяйствующему субъекту.

2. Что такое идеальный рынок капитала?
 - a) Этот рынок предполагает полное отсутствие налогов и затрат на информационное обеспечение и предупреждение банкротства.
 - b) Этот рынок предполагает наличие большого количества покупателей и продавцов, вследствие чего решения одного продавца не влияют на действия другого продавца или покупателя финансового актива.
 - c) Этот рынок обеспечивает равный доступ на финансовый рынок физических и юридических лиц, обладающих одинаковыми ожиданиями (способностями к финансовому риску).
 - d) Это модель рынка, большинство из условий которого, отсутствуют в реальном мире, но она удобна для анализа финансовых решений, поскольку реальность часто близка к допущениям этой модели.

3. Необходимый набор методов, критериев принятия решений с финансами предприятия для достижения конкретных финансовых целей - это понятие:
 - a) финансового менеджмента;
 - b) объекта финансового менеджмента;
 - c) предмета финансового менеджмента;
 - d) задачи финансового менеджмента.

4. Финансовый менеджмент - это:
 - a) одна из функций управления предприятием, основной задачей которой является контроль за финансовыми потоками;
 - b) наука управления финансами предприятия, направленная на достижение его стратегических и фактических целей;
 - c) управление финансами фирмы, обеспечивающее максимизацию курса акций, чистой прибыли на акцию, уровня дивидендов, имущества акционеров, чистых активов в расчете на акцию, прибыли;
 - d) верны ответы б и в;

5. Финансовый менеджмент - это:

- a) совокупность видов, форм и методов организации финансовых отношений, способов их количественного определения ;
 - b) совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами;
 - c) управление всем процессом воспроизводства на предприятии с помощью формирования денежных ресурсов, распределения и использования доходов фирмы;
 - d) система экономического управления производством, которая включает совокупность принципов, методов, форм и приемов управления.
6. Главный финансовый менеджер не занимается:
- a) сбором информации о спросе и предложении;
 - b) определением наиболее выгодной структуры финансовых источников;
 - c) ценными бумагами;
 - d) эффективным размещением финансовых ресурсов.
7. К задачам предмета «Финансовый менеджмент» относятся все пункты, кроме пункта:
- a) нахождение оптимального соотношения между краткосрочными и долгосрочными целями развития фирмы;
 - b) финансовый менеджмент должен сочетать западноевропейский прагматизм в конкретных финансовых вычислениях с американским подходом к снижению всех видов рисков;
 - c) определение приоритетности и поиск компромиссов для оптимального сочетания интересов различных хозяйствующих подразделений в принятии инвестиционных проектов и выбор источников их финансирования;
 - d) принятие решений по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов.
8. Это не принцип, а задача финансового менеджмента
- a) базируется на идеи оптимального сочетания краткосрочных и долгосрочных целей развития фирмы;
 - b) принимает решения по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов;
 - c) осваивает недостаточно исследованные за рубежом области финансового менеджмента;
 - d) выявляет особенности финансового менеджмента для различных субъектов бизнеса.
9. Теория "заинтересованных лиц" предполагает, что;
- a) цели деятельности любой фирмы заключаются в гармонизации конфликтующих целей различных субъектов;
 - b) цель деятельности состоит в наращивании объема производства любой ценой;
 - c) цель деятельности заключается в утверждении статуса фирмы;
 - d) цель деятельности состоит в улучшении условий производства.

10. Каково значение работ Модильяни и Миллера для финансового менеджмента в целом?

- a) работы американских ученых показывают, что способы формирования капитала фирмы (структура капитала) не окажут влияния на стоимость фирмы;
- b) в работах Миллера и Модильяни показано, что способы формирования капитала фирмы не окажут влияния на стоимость фирмы только при наличии условий идеальных рынков;
- c) в работах Миллера и Модильяни были впервые раскрыты понятия структуры капитала и политики выплаты дивидендов, сыгравшие определяющую роль в развитии предмета финансового менеджмента;
- d) в работах Миллера и Модильяни были определены условия получения фирмой оптимальных доходов на вложенный капитал в зависимости от его структуры.

Тема 2. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента

1. Какое значение имеет эффективность в теории эффективных рынков?

- a) Подразумевает информационную эффективность;
- b) Имеет значение рентабельности инвестиций в ценные бумаги;
- c) Характеризует степень, в которой финансовый рынок соответствует условиям идеального рынка;
- d) Означает предельную эффективность капитальных вложений.

2. Какие условия содержит концепция слабой формы эффективности?

- a) Вся информация, содержащаяся в прошлых изменениях цен, полностью отражена в текущих рыночных ценах;
- b) Вся прибыль прошлых лет представлена в стоимости ценных бумаг, обращающихся на рынке.
- c) Курсы ценных бумаг не подчиняются никаким закономерностям.
- d) Поведение инвесторов слабо реагирует на изменение курсов ценных бумаг.

3. Какие условия отражает концепция умеренной формы эффективности?

- a) - Текущие рыночные цены отражают не только изменение цен в прошлом, но также общедоступную информацию, которая полностью отражена в ценах акций и не требует изучения статистических отчетов фирм-эмитентов;
- b) - Текущие изменения цен реагируют на изменение информации о финансовом состоянии фирм-эмитентов ценных бумаг после её публикации в статистических справочниках. Связь между доходностью и риском не наблюдается в явной форме;
- c) - Текущие рыночные цены связаны с информацией о разрабатываемых планах капитальных вложений фирм в высокодоходные проекты. Они реагируют на будущую доходность инвестиционных проектов;
- d) - Условия умеренной формы эффективности характеризуются связью между информацией о прошлом финансовом состоянии фирм-эмитентов и риском ценных бумаг.

4. Какие условия отражает концепция слабой формы эффективности?
- a) - В текущих ценах отражена вся информация как общедоступная, так и доступная только отдельным лицам;
 - b) - В текущих ценах отражена информация о прибыли, ниже обычной, что
 - c) ведет к недооценке высоко прибыльных ценных бумаг;
 - d) - В текущих ценах отражены позиции, характерные для приближения
 - e) финансового кризиса;
 - f) - Рыночные курсы ценных бумаг находятся под воздействием
 - g) спекулятивных сделок.
5. Как понимается основная цель финансового менеджмента в теории агентских отношений?
- a) -Получение максимальной прибыли от продаж;
 - b) -Максимизация стоимости собственности (благополучия) акционеров;
 - c) -Экономический рост фирмы за счет вложений прибыли в новые инвестиционные проекты;
 - d) - Поддержание высокой кредитоспособности фирмы.
6. Что понимается под агентским конфликтом в теории агентских отношений?
- a) -Потенциальный конфликт интересов между акционерами и менеджерами;
 - b) -Потенциальный конфликт между фирмой и её контрагентами;
 - c) -Конфликт между властью и собственностью внутри крупных корпораций;
 - d) - Профессиональный конфликт между менеджерами как представителями различных уровней управления финансами корпорации.
7. Что понимается под агентскими затратами в теории агентских отношений.
- a) - Затраты на финансирование контрагентов.
 - b) - Рекламные расходы.
 - c) - Затраты на компенсацию морального риска менеджеров фирмы.
 - d) -Расходы на осуществление контроля над деятельностью менеджеров и стимулированию их деятельности в интересах роста благополучия акционеров.
8. Что понимается под асимметричностью информации в финансовом менеджменте?
- a) - Влияние рекламы на поведение инвесторов;
 - b) - Менеджеры обладают большим объемом информации о состоянии своей фирмы, чем аналитики, изучающие отчетность;
 - c) - Неравномерное распределение информации о финансовом состоянии фирмы между владельцами простых и привилегированных акций;
 - d) - Периодичность поступления информации о финансовых результатах деятельности фирмы.
9. Какие действия в Финансовом менеджменте именуется сигналами?
- a) - Доведение менеджерами до акционеров конфиденциальной информации о реальном финансовом состоянии фирмы.

- b) - Публикация отчета о прибылях и убытках.
- c) - Информация, доказывающая возможность улучшения финансового положения фирмы.
- d) - Информирование инвесторов о неизвестных им позитивных процессах в целях максимизации стоимости ценных бумаг фирмы.

10. Не относится к видам привилегированных акций:

- a) - кумулятивные;
- b) - регулируемые государством;
- c) - с плавающей ставкой дивиденда;
- d) - подлежащие выкупу в надлежащее время.

Тема 3. Бухгалтерская отчетность в системе финансового менеджмента.

1. Какое утверждение относится к основополагающим принципам учета:

- a) - Доходы должны превосходить расходы в среднем.
- b) - Доходы должны сопоставляться с расходами, эти доходы обусловившими.
- c) - Расходы оправданны, если они включены в смету.
- d) - Расходы должны учитываться поэлементно.

2. В наиболее общем смысле информация - это сведения:

- a) - Уменьшающие неопределенность в той области, к которой они относятся.
- b) - Отраженные в отчетности, подтвержденной аудитором.
- c) - Имеющие документальное подтверждение.
- d) - Полученные из достоверных источников.

3. Инициатором процесса стандартизации различных систем бухгалтерского учета является:

- a) - Евросоюз.
- b) - Комитет по международным стандартам финансовой отчетности.
- c) - Совет по стандартам финансового учета США.
- d) - Международная федерация бухгалтеров.

4. В качестве дебитора не могут выступать (или не относятся к таковым):

- a) - Поставщики и подрядчики.
- b) - Покупатели.
- c) - Налоговые органы.
- d) - Работники фирмы.

5. Системообразующими элементами баланса являются:

- a) - Активы, прибыль, пассивы.
- b) - Внеоборотные активы, оборотные активы, пассивы.
- c) - Материальные ресурсы, расчеты, капитал.
- d) - Активы, обязательства, капитал.

6. Что относится к подразделу баланса «Запасы»:
- a) - Незавершенное строительство.
 - b) - Затраты в незавершенном производстве.
 - c) - НДС по приобретенным ценностям.
 - d) - Денежные средства.
7. В годовую отчетность входят:
- a) - 2 отчетные формы.
 - b) - 4 отчетные формы.
 - c) - 6 отчетных форм.
 - d) - 8 отчетных форм.
8. Бухгалтерская отчетность:
- a) - является конфиденциальной.
 - b) - Не является конфиденциальной.
 - c) - Уровень конфиденциальности оговаривается в уставных документах.
 - d) - Уровень конфиденциальности определяется собственниками фирмы.
9. Форматы и структура форм бухгалтерской отчетности:
- a) - Предопределены законом «О бухгалтерском учете».
 - b) - Предопределены Налоговым кодексом РФ.
 - c) - Являются рекомендательными и приведены в положениях по бухгалтерскому учету.
 - d) - Являются рекомендательными и приведены в приказе Минфина РФ.
10. Пояснительная записка - это:
- a) - Годовой (квартальный) отчет администрации.
 - b) - Аналитический комментарий к финансовому плану.
 - c) - Составной элемент годовой отчетности.
 - d) - Часть отчета Совета директоров.

Тема 4. Методические основы анализа финансовой деятельности коммерческой организации

1. Кто инициировал уничтожение балансоведения и ввел счетного анализа (АХД):
- a) - Н. Блатов.
 - b) - Н. Вейцман.
 - c) - Н. Кипарисов.
 - d) - А. Рудановский.
2. Кто родоначальник счетного анализа (анализа хозяйственной деятельности) в России:
- a) - Н. Вейцман.
 - b) - З. Евзлин.
 - c) - Н. Блатов.
 - d) - А. Рудановский.

3. Кто родоначальник балансоведения и финансового анализа в России:
- a) - Н. Вейцман.
 - b) - З. Евзлин.
 - c) - А. Рощаховский.
 - d) - А. Рудановский.
4. В каком году в России вышла первая книга по балансоведению и анализу финансовой отчетности:
- a) - 1783.
 - b) - 1901.
 - c) - 1910.
 - d) - 1924.
5. Балансовое уравнение - это формализованное выражение взаимосвязи между:
- a) Системообразующими элементами баланса.
 - b) Статьями актива баланса.
 - c) Статьями пассива баланса.
 - d) Статьями баланса и отчета о прибылях и убытках.
6. Средний темп роста основных средств находится по формуле:
- a) Средней арифметической простой.
 - b) Средней арифметической взвешенной.
 - c) Средней хронологической.
 - d) Средней геометрической.
7. Связь называется функциональной или жестко детерминированной, если:
- a) Каждому значению факторного признака соответствует множество значений результативного признака, т.е. определенное статистическое распределение.
 - b) Каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное неслучайное значение результативного признака.
 - c) Она выражается линейным уравнением регрессии.
 - d) Выражающая ее функция относится к классу детерминированных.
8. Связь называется стохастической (вероятностной), если:
- a) Элементы выборки подчинены нормальному распределению.
 - b) Каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное неслучайное значение результативного признака.
 - c) Каждому значению факторного признака соответствует множество значений результативного признака, т.е. определенное статистическое распределение.
 - d) Выражающая ее функция не относится к классу детерминированных.
9. Основная трактовка термина «иммобилизация» - это:
- a) Вложение денежных средств во внеоборотные активы.
 - b) Вложение денежных средств в мобильные активы.

- c) Отвлечение средств предприятия из оборота ввиду омертвления их в неликвидах или непредусмотренных активах.
- d) Вовлечение средств в оборот в ходе распродажи активов, надобность в которых отпала.

10. Вертикальный и горизонтальный (трендовый) анализы в одной аналитической таблице:

- a) Не могут быть совмещены.
- b) Могут быть совмещены.
- c) Могут быть совмещены только в том случае, если анализу подвергается отчет о прибылях и убытках.
- d) Могут быть совмещены только в том случае, если анализу подвергается баланс.

Тема 5. Финансовое планирование и методы прогнозирования.

1. К принципам планирования в экономической организации не относятся:

- a) принцип единства;
- b) принцип гибкости;
- c) принцип партисипативности;
- d) принцип детерминированности.

1. Какие плановые разделы включены в бизнес-план?

- a) - инвестиционный план;
- b) эмиссионный план;
- c) производственный план;
- d) стратегический план.

2. Система финансовых бюджетов не включает в себя следующие элементы:

- a) бюджет продаж;
- b) бюджет доходов и расходов;
- c) бюджет формирования и распределения финансовых ресурсов;
- d) бюджет денежных средств.

3. Объектом финансового планирования в организации являются:

- a) финансовые ресурсы;
- b) денежные потоки;
- c) инвестиционная деятельность;
- d) чистая прибыль.

4. Финансовый план представляет собой:

- a) бюджет доходов и расходов организации и используемого денежного капитала;
- b) бюджет денежных средств;
- c) прогнозируемый баланс предприятия;
- d) бюджет капитальных вложений.

5. Требования, предъявляемые к финансовому плану организации:
- срочность, материальная обеспеченность, возвратность, платность;
 - реальность, оперативность составления, прозрачность для руководства, финансовая реализуемость, комплексность;
 - гибкость, инициативность, адресность, достаточная экономичность;
 - срочность, адресность, комплексность, инициативность.
6. При составлении финансового плана:
- доходы должны равняться расходам;
 - доходы должны превышать расходы;
 - расходы должны превышать доходы;
 - доходы могут превышать расходы и наоборот.
7. Оперативное финансовое планирование заключается в составлении:
- прогноза о прибылях и убытках;
 - плана (бюджета) движения денежных средств;
 - бизнес-плана;
 - баланса предприятия.
8. Различают следующие виды финансового планирования:
- «стандарт-кост», «директ-кост», нормативное;
 - стратегическое, текущее, оперативное;
 - попроцессное, попередельное, позаказное;
 - нет правильного ответа.
9. Структурно финансовый план состоит из:
- из баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств;
 - из активов (внеоборотных и оборотных) и пассивов (собственных, долгосрочных и краткосрочных);
 - из доходов от текущей, финансовой и инвестиционной деятельности и расходов от текущей, финансовой и инвестиционной деятельности;
 - нет правильного ответа.

Практическое занятие заключается в самостоятельном решении нижеприведенных задач студентами:

Задача 1.

Инвестор приобрел за 30 долл. колл-опцион на акции компании N с ценой исполнения 900 долл. Опцион может быть исполнен в течение года. Если текущая рыночная цена акции равна 850 долл., при какой цене инвестор предпочтет исполнить опцион? Покажите графически потенциальную прибыль инвестора. Решите эту же задачу при условии, что приобретен пут-опцион, а текущая рыночная цена акции составляет 950 долл.

Задача 2.

Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы N, приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 65 долл.; б) 80 долл.; в) 85 долл.? Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Задача 3.

Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы N, приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его истечения рыночная цена базисного актива равна: а) 63 долл.; б) 74 долл.; в) 86 долл.? Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Задача 4.

Компания A приобрела двухмесячный колл-опцион у компании B на 200 акций с ценой исполнения 100 долл. Цена акции в момент выписки опциона равнялась 90 долл. Цена контракта 6 долл. за акцию. Нарисуйте график выплат для данного колл - опциона. При какой текущей цене базисного актива компания A будет исполнять опцион и какой убыток понесет она в этом случае? Какая минимальная текущая цена базисного актива в момент его исполнения принесет прибыль компании A? Какую прибыль получит компания A, если текущая цена базисного актива в момент его исполнения составит 120 долл.?

Задача 5.

Инвестор приобрел пут-опцион на 300 акций компании A с ценой исполнения 40 долл. и истечением через четыре месяца. Цена контракта составляет 5 долл. за акцию, текущая цена базисного актива в момент выписки опциона - 47 долл. Нарисуйте график выплат для данного пут-опциона. Какую тенденцию изменения цены базисного актива ожидает инвестор, приобретая данный опцион? При какой текущей цене базисного актива инвестор не будет исполнять опцион и какой убыток понесет он в этом случае? Найдите «мертвую точку», т.е. текущую цену базисного актива в момент исполнения опциона, которая позволит инвестору избежать убытка от этой финансовой операции. Какую прибыль получит инвестор, если текущая цена базисного актива в момент его исполнения составит 32 долл.?

Задача 6

Составьте числовой пример, подтверждающий целесообразность операций с опционами в противовес операциям непосредственно с акциями.

Задача 7

Покупатель приобрел фьючерсный контракт на покупку сахара по цене открытия 16 декабря 2000 г., равной 171,0 долл. за т. В последующие дни динамика цены закрытия имела вид (долл.): 16.12.00 -172,5; 17.12.00- 174,3; 18.12.00- 175,2; 19.12.00- 176,0; 23.12.00 -177,0; 24.12.00 - 175,4; 25.12.00. - 170,2. Брокер известил покупателя 23.12,00 о том, что поставка сахара состоится на следующий день. Ответьте на следующие вопросы:

1. По какой цене будет поставлен сахар?
2. Какая цена будет уплачена покупателем фактически?
3. Рассчитайте денежный поток за эти дни.

4. Ответьте на предыдущие вопросы, если поставка сахара будет 26 декабря по цене закрытия предыдущего дня.

Практическое занятие №2

Практическое занятие заключается в самостоятельном решении нижеприведенных задач студентами:

Задача 1.

Приведены следующие данные из баланса компании N на конец года (тыс. долл.):

Внеоборотные активы (нетто)	1950
Дебиторская задолженность	265
Производственные запасы	?
Денежные средства	5
Краткосрочная кредиторская задолженность	305
Резерв по сомнительным долгам	15
Собственные оборотные средства	100
Уставный капитал	?
Нераспределенная прибыль	500

Составив баланс, рассчитайте значение коэффициента текущей ликвидности.

Задача 2.

Приведены следующие данные из баланса компании N на конец года (тыс. долл.):

Внеоборотные активы (нетто)	1900
Дебиторская задолженность	365
Производственные запасы	?
Денежные средства	5
Краткосрочная кредиторская задолженность	405
Резерв по сомнительным долгам	15
Собственные оборотные средства	100
Уставный капитал	1500
Нераспределенная прибыль	?

Составив баланс, рассчитайте значения коэффициентов ликвидности.

Задача 3.

Приведены следующие данные о состоянии активов и обязательств предприятия на конец года (тыс. руб.):

Собственный капитал (капитал и резервы)	250
Денежные средства	20
Резерв по сомнительным долгам	20

Долгосрочные заемные средства	?
Производственные запасы	200
Основные средства	
первоначальная стоимость	100
износ	30
Краткосрочная кредиторская задолженность	120
Коэффициент быстрой ликвидности	1,5
Требуется:	
а) построить баланс;	
б) рассчитать валюту баланса и величину долгосрочных заемных средств;	
в) определить, какую долю составляет резерв по сомнительным долгам от общей суммы дебиторской задолженности?	

Задача 4.

Имеется следующая информация о компании А

Выручка от реализации	2 млн. долл.
Соотношение выручки и величины собственных оборотных средств	2 : 1
Соотношение внеоборотных и оборотных средств	4 : 1
Коэффициент текущей ликвидности	3 : 1

Рассчитайте:

- величину краткосрочной кредиторской задолженности;
- величину внеоборотных активов.

Задача 5.

Приведены следующие данные из баланса компании N на 31.12.200Xг. (тыс. долл.):

Внеоборотные активы		1900
Оборотные средства:		
дебиторская задолженность	350	
производственные запасы	150	
денежные средства	<u>5</u>	
Всего оборотных средств	505	
Краткосрочные пассивы		
кредиторская задолженность	315	
начисления	130	
заемные средства	<u>280</u>	
Всего краткосрочных пассивов	725	
Чистый оборотный капитал		<u>- 220</u>
Всего		1680

Рассчитайте:

- а) коэффициент текущей ликвидности;
- б) коэффициент быстрой ликвидности.

Задача 6.

Проанализируйте динамику уровня издержек обращения, если цены на товары снизились в среднем на 7%, а доля издержек, зависящих от изменения цен, составила 20%

	Прошлый год	Отчетный год
Товарооборот, млн руб.	150	160
Издержки обращения, млн руб.	12	14

Задача 7.

Рассчитайте абсолютную и относительную экономию (перерасход) издержек обращения:

	План	Отчет
Товарооборот, млн руб.	400	420
Уровень переменных издержек, %	4,0	4,1
Условно-постоянные издержки, млн руб.	7,5	10

Практическое занятие №3

Практическое занятие заключается в самостоятельном решении нижеприведенных задач студентами:

Задача 1.

Банк предлагает 15% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через 3 года иметь на счете 50 тыс. руб.

Задача 2.

Клиент предложил оплатить выполненную работу одним из двух способов:

- а) единовременно получить 5000 долл. или
- б) два года спустя получать бесконечно долго по 500 долл. ежегодно в начале каждого года. Какой вариант более предпочтителен, если приемлемая норма прибыли 8%?

Задача 3.

Через 5 лет ваш сын будет поступать в университет на коммерческой основе. В том случае, если оплата университетской программы осуществляется в момент поступления авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, а сумма требуемого платежа составит 7500 долл. Вы планируете также через 3 года сменить свой автомобиль, потратив на это 15 тыс. долл. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 12%?

Задача 4.

Вам необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Задача 5.

Приведены данные о денежных потоках за пятилетний период:

Поток	Год				
	1	2	3	4	5
A	600	-	-	-	-
B	-	-	-	-	1200

Требуется рассчитать для каждого потока значения будущей (FV) и приведенной (PV) стоимости при $r = 8\%$ для двух случаев:

- элементы потоков имеют место в начале года (схема пренумерандо);
- элементы потоков имеют место в конце года (схема постнумерандо).

Задача 6.

Рассчитайте текущую стоимость бессрочного аннуитета с ежегодным поступлением 100 долл. при годовой процентной ставке 10%.

Задача 7.

Какие условия предоставления кредита и почему более выгодны банку:

- 28% годовых, начисление ежеквартальное;
- 30% годовых, начисление полугодовое?

Задача 8.

Какие условия предоставления кредита и почему более выгодны клиенту банка:

- 24% годовых, начисление ежеквартальное;
- 26 % годовых, начисление полугодовое?

Задача 9.

Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета постнумерандо, т.е. поступление денежных средств осуществляется в конце соответствующего временного интервала:

План 1: вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8% годовых с полугодовым начислением процентов:

План 2: делать ежегодный вклад в размере 1000 долл. на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов.

Ответьте на следующие вопросы.

- Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен?
- Изменится ли ваш выбор, если процентная ставка в плане 2 будет снижена до 8,5%?

Задача 10.

Вы сдали в аренду на 10 лет участок земли. Арендатор предлагает вам выбрать один из двух вариантов оплаты.

Вариант 1: вы получаете немедленно 15 тыс. долл. плюс ежегодные поступления в размере 3000 долл. в течение 10 лет (схема постнумерандо).

В а р и а н т 2: вы получаете по 4,5 тыс. долл. ежегодно в течение 10 лет (схема пренумерандо).

Какой вариант предпочтительнее, если приемлемая норма прибыли составляет 8%. Каким должен быть платеж в варианте 2, чтобы оба варианта оказались равноправными?

Задача 11.

Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета пренумерандо, т.е. поступление денежных средств осуществляется в начале соответствующего временного интервала:

План 1: вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8% годовых с полугодовым начислением процентов:

План 2: делать ежегодный вклад в размере 1000 долл. на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов.

Ответьте на следующие вопросы.

1. Какая сумма будет на счете через 12 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен?
2. Изменится ли ваш выбор, если процентная ставка в плане 2 будет снижена до 8,5%? ~

Задача 12.

Вы имеете возможность делать ежеквартально взнос в банк в размере 100 долл. Банк начисляет проценты ежеквартально по 16% годовых. Какая сумма будет на счете к концу года?

Задача 13.

Вы заняли на 4 года 10 000 долл. под 14%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите величину годового платежа.

Задача 14.

Вы заняли на 5 лет 12 000 долл. под 12%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые два года.

Задача 15.

Вы заняли на 6 лет 15 000 долл. под 10%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите: а) какой процент будет уплачен в третьем году?

б) какая часть кредита останется непогашенной по истечении первых трех лет?

Задача 16.

Вы заняли на 5 лет 10 000 долл. под 8%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите общую сумму процентов к выплате.

Задача 17.

Вы имеете возможность ежегодно делать взнос в банк в размере 1000 долл. на условиях 12% годовых, начисляемых раз в год. Какая сумма будет на счете через 10 лет, если взнос делается одной суммой в начале каждого года.

.

Задача 18.

В начале каждого квартала вы делаете взнос в банк в сумме 1000 руб. Банк начисляет проценты ежегодно по ставке 16% годовых. Какая сумма будет на счете к концу года?

Задача 19.

Первого апреля вы сделали взнос в банк в сумме 1000 руб. Какая сумма будет на счете к концу года, если банк начисляет 16% годовых один раз в год?

Задача 20

Делается ежеквартальный взнос в банк в размере 100 тыс.руб. по схеме пренумерандо. Банк начисляет 12% годовых: а) раз в год; б) раз в полгода. Какая сумма будет на счете через 3 года?

Задача 21.

Вы имеете возможность в течение 5 лет вносить в банк каждые полгода по 1000 долл. по схеме пренумерандо. Банк начисляет 12% годовых:

а) раз в год;

б) ежеквартально.

Какая сумма будет на счете в конце срока?

Задача 22.

Инвестор в течение 6 лет намерен ежегодно вкладывать по 4000 долл. в облигации с купонной доходностью 7% (схема пренумерандо). Чему равна сумма к получению в конце периода?

Задача 23.

Предприниматель инвестировал 700 000 долл. в пенсионный контракт. На основе анализа таблиц смертности страховая компания предложила условия, согласно которым определенная сумма будет выплачиваться ежегодно в течение 20 лет исходя из ставки 15% годовых. Какую сумму ежегодно будет получать предприниматель?

Задача 24

Банк предоставил ссуду в размере 5000 долл. на 39 месяцев под 20% годовых на условиях полугодового начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов: а) схема сложных процентов; б) смешанная схема.

Задача 25.

Вы хотите купить в кредит дом, за который нужно уплатить 40 тыс. долл. Доступны два варианта оплаты.

Вариант 1: 15% стоимости дома оплачивается немедленно; остальная сумма погашается ежеквартальными платежами (схема постнумерандо) в течение 10 лет; предусматривается номинальная годовая процентная ставка в размере 12%, начисление ежеквартальное.

Вариант 2: 15% стоимости дома оплачивается немедленно; остальная сумма погашается ежеквартальными платежами (схема постнумерандо) в течение 10 лет; предусматривается эффективная годовая процентная ставка в размере 12%, начисление ежеквартальное.

Ответьте на следующие вопросы.

1. Не делая вычислений обоснуйте, какой вариант оплаты более предпочтителен для вас.
2. Рассчитайте величину ежеквартального взноса в каждом случае.
3. Изменится ли ваше решение, если в варианте два ставка будет равна 13%?

Задача 26.

Предприятие приобрело здание за 20 000 долл. на следующих условиях

а) 25% стоимости оплачиваются немедленно;

б) оставшаяся часть погашается равными годовыми платежами в течение 10 лет с начислением 12% годовых на непогашенную часть кредита по схеме сложных процентов.

Определите величину годового платежа.

Задача 27.

Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 1000 долл., сроком 75 дней и процентной ставкой 15% (проценты не входят в номинальную стоимость). Через 60 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть его в банке; предложенная ставка 18%. Рассчитайте суммы, получаемые банком и предприятием.

Задача 28.

Преуспевающий предприниматель в знак уважения к своей школе намерен заключить договор со страховой компанией, согласно которому компания ежегодно будет выплачивать школе сумму в 5000 долл. от имени предпринимателя до тех пор, пока он жив. На основании таблиц смертности страховая компания определила, что этот процесс может продолжаться в течение 40 лет. Какой единовременный взнос должен сделать предприниматель, если приемлемая норма прибыли равна 5%?

Задача 29.

Вы имеете на счете 40 000 долл. и прогнозируете свой доход в течение следующих 2 лет в сумме 60 000 долл. и 70 000 долл. соответственно. Ожидаемая процентная ставка в эти годы будет 8 и 14%. Ваши минимальные расходы составят: в текущем году - 20 000 долл.;

в следующие годы ожидается их прирост с темпом 10% в год. Рассчитайте потенциально доступную к потреблению сумму в каждом из следующих 2 лет.

Задача 30.

Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 5 млн руб. со сроком погашения 28.09.2000 г. Вексель предъявлен 13.09.2000 г. Банк согласился учесть вексель с дисконтом в 75% годовых. Какую сумму получит векселедержатель?

Задача 31.

Фирме предложено инвестировать 100 млн руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 млн руб.); по истечении 5 лет будет выплачено дополнительное вознаграждение в размере 35 млн руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 8% годовых, начисляемых ежеквартально?

Задача 32.

Компания выпустила нулевокупонные облигации со сроком погашения через 7 лет. Номинал облигации - 5000 руб.; в момент эмиссии облигации продавались по цене 2211,5 руб. Найдите эффективную и номинальную процентные ставки, если на рынке доступны облигации аналогичного рейтинга с полугодовым начислением процентов и номинальной годовой ставкой, равной 10%. Стоит ли покупать облигации?

Задача 33.

Солидная страховая компания предлагает желающим заключить договор, согласно которому можно накопить значительную сумму своему ребенку. Суть договора в следующем. В первые 3 года после рождения ребенка вы платите компании по 1000 долл. ежегодно, в следующие 2 - по 1500 долл. (схема постнумерандо). В дальнейшем деньги лежат на специальном счете до совершеннолетия вашего ребенка (18 лет), когда вы сможете получить 18000 долл. Стоит ли участвовать в этом необычном инвестиционном проекте, если приемлемая норма прибыли равна 8%? Решите эту же задачу, если по истечении 5 лет с момента заключения договора процентная ставка будет понижена до 6%.

Задача 34.

Предпринимателю осталось 20 лет до выхода на пенсию, после чего он рассчитывает прожить еще 25 лет. Для нормального существования в пенсионный период он хотел бы иметь ежегодный доход в 2400 долл. К моменту выхода на пенсию предприниматель предполагает купить загородный дом за 10 тыс. долл. Для того чтобы накопить требуемую сумму, предприниматель планирует ежегодно делать взнос в банк. Он полагает, что в первые пять лет сможет вносить в банк по 1000 долл. ежегодно, в следующие пять – по 1500 долл. (схема постнумерандо). Каков должен быть ежегодный вклад в банк в оставшихся до пенсии 10 лет, если приемлемая норма прибыли равна 6%.

Практическое занятие №4

Практическое занятие заключается в самостоятельном решении нижеприведенных задач студентами:

Задача 1.

Проект, требующий инвестиции в размере 10000 долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9%?

Задача 2.

В условиях предыдущей задачи инвестор не вполне уверен в том, что сможет получать означенный доход в течение последних двух лет. Поэтому он вводит для этих лет понижающий коэффициент, равный 0,8. Стоит ли в этих условиях принимать данный проект?

Задача 3.

Проект, требующий инвестиций в размере 160 000 долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 долл. на протяжении 15 лет. Оценить целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.

Задача 4.

Проект, требующий инвестиций в размере 150 000 долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 долл. на протяжении 15 лет. По истечении этого срока в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта, в результате чего в 16-м году будет отток средств в сумме 10 000 долл. Используя критерий *NPV*, оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования - 8%.

Задача 5.

Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150000 долл. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 50000 долл. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

Задача 6.

Рассчитайте IRR проекта, пользуясь методом линейной аппроксимации

A: -200 20 40 60 60 80

Задача 7.

Рассматриваются два альтернативных проекта (тыс. руб.):

	IC	P1	P2
A:	- 1000	700	800
B:	- 400	350	300

1. Рассчитайте PI и NPV проектов, если стоимость источника 15%>

2> Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основе:

а) только критерия PI

б) только критерия NPV.

3. В каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

Задача 8.

Рассматриваются два альтернативных проекта (руб.):

	IC	P1	P2	P3	P4	P5
A	-50 000	15 625	15 625	15 625	15 625	15 625
B	-80 000	-	-	-	-	140 000

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 5\%$ и при $r = 10\%$.

Задача 9.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%:

	IC	P1	P2	P3	P4
A	-100	120	-	-	-
B	-100	-	-	-	174

Указание: учесть, что проекты имеют разную продолжительность.

Задача 10.

Анализируются четыре проекта, причем *A* и *C*, а также *B* и *D* - взаимоисключающиеся проекты. Составьте возможные комбинации проектов и выберите оптимальную:

	IC	NPV	IRR
A	-600	65	25%
B	-800	29	14%
C	-400	68	20%
D	-280	30	9%

Задача 11.

Сравните по критериям *NPV*, *IRR* и *PP* два проекта, если стоимость капитала 13%:

	IC	P1	P2	P3	P4
A	-20 000	7 000	7 000	7 000	7 000
B	-25 000	2 500	5 000	10 000	20 000

Задача 12.

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18 000 долл.; предполагаемые доходы: в первый год - 1500 долл., в последующие 8 лет - по 3600 долл. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала 10%.

Задача 13.

Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 долл. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

	<i>IC</i>	<i>NPV</i>	<i>IRR</i>
<i>A</i>	-30000	2822	13,6%
<i>B</i>	-20000	2562	19,4%
<i>C</i>	-50000	3214	12,5%
<i>D</i>	-10 000	2679	21,9%
<i>E</i>	-20 000	909	15,0%
<i>F</i>	-40000	4509	15,6%

Предполагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: (а) *NPV*; (б) *IRR*; (в) *PI*

Задача 14.

Какой из приведенных проектов предпочтительней, если стоимость капитала 8%?

	<i>IC</i>	<i>P1</i>	<i>P2</i>	<i>P3</i>	<i>P4</i>
<i>A</i>	-250	60	140	120	-
<i>B</i>	-300	100	100	100	100

Задача 15.

Величина инвестиции - 1 млн руб.; прогнозная оценка генерируемого по годам дохода (тыс. руб.): 344; 395; 393; 322. Рассчитайте внутреннюю норму прибыли (*IRR*).

Задача 16.

Компания намерена инвестировать до 65 млн руб. в следующем году. Подразделения компании предоставили свои предложения по возможному инвестированию (млн руб.):

Проект	<i>IC</i>	<i>IRR</i>	<i>NPV</i>
<i>A</i>	50	15	12
<i>B</i>	35	19	15
<i>C</i>	30	28	42
<i>D</i>	25	26	1
<i>E</i>	15	20	10
<i>F</i>	10	37	11
<i>G</i>	10	25	13
<i>H</i>	1	18	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется:

- внутренняя норма прибыли (*IRR*);
- чистая приведенная стоимость (*NPV*);
- индекс рентабельности (*PI*).

Задача 17.

Рассматриваются два альтернативных проекта:

	<i>IC</i>	<i>P1</i>	<i>P2</i>	<i>P3</i>
<i>A</i>	-100	90	45	9
<i>B</i>	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при $r = 8\%$ и при $r = 15\%$.

Задача 18.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если стоимость капитала 10%.

	IC	P1	P2	P3
A	-100	50	70	-
B	-100	30	40	60

Задача 19.

Рассчитайте точные значения *IRR* проекта:

	IC	P1	P2	P3
A	-100	145	100	- 145

Задача 20.

Предприятие имеет возможность инвестировать: а) до 55 млн руб.; б) до 90 млн руб., при этом стоимость капитала составляет 10%. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель из следующих проектов (млн руб.), если проекты: а) независимые; б) альтернативные.

	IC	P1	P2	P3	P4
A	-30	6	11	13	12
B	-20	4	8	12	5
C	-40	12	15	15	15
D	-15	4	5	6	6

Задача 21.

Имеются данные о четырех проектах {тыс. долл.):

Год	<i>IP1</i>	<i>IP2</i>	<i>IP3</i>	<i>IP4</i>
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Полагая, что стоимость капитала составляет 12%, ответьте на следующие вопросы:

1. Какой проект имеет наибольший *NPV*?

1. Какой проект имеет наименьший *NPV*?

2. Чему равно значение *IRR* проекта *IP1* ?

4. Чему равно значение *IRR* проекта *IP1* если денежные потоки .его года считаются слишком непредсказуемыми и потому должны быть исключены из расчета.

Практическое занятие №5

Практическое занятие заключается в самостоятельном решении нижеприведенных задач студентами:

Задача 1.

В магазине в июне выручка бакалейного отдела составила 52 млн руб., а гастрономического - 41 млн руб., оборачиваемость запасов в днях - соответственно 35 и 32 дня. Определите: а) оборачиваемость запасов в оборотах и в днях по магазину в целом; б) как изменилась оборачиваемость в оборотах по магазину, если товароборот за месяц вырос на 10%, а средние запасы снизились на 5%?

Задача 2.

Рассчитайте оптимальный размер заказа EOQ и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 долл., годовая потребность в сырье - 2000 единиц, затраты по хранению - 10% цены приобретения.

Задача 3.

Имеются следующие данные о компании: $EOQ = 3000$; средняя, минимальная и максимальная еженедельная потребность в сырье составляет соответственно 60, 35 и 120 единиц; продолжительность выполнения заказа - 14-20 дней. Считая, что в неделе пять рабочих дней, рассчитайте:

- а) уровень запасов, при котором необходимо делать заказ;
- б) максимальный уровень запасов; в) минимальный уровень запасов.

Задача 4.

Компания А покупает сталь для производственных нужд. Производственный отдел предоставил следующую информацию:

Годовая потребность, тыс. т:	
максимальная	1000
минимальная	500
средняя	800
Продолжительность выполнения заказа, дней:	
максимальная	15
минимальная	5
средняя	10
Стоимость выполнения заказа, долл. ,	5000
Затраты по хранению 1 т, долл.	2
Число рабочих дней в году	310

Рассчитайте:

- а) оптимальный уровень заказа;
- б) максимальный размер запаса;
- в) минимальный размер запаса;
- г) уровень запасов» при котором необходимо делать заказ.

Задача 5

Годовая потребность компании в сырье 2000 ед. Затраты по хранению единицы сырья - 5 долл., затраты по размещению и исполнению заказа - 60 долл.

Рассчитайте:

- а) оптимальный размер заказа;
- б) если поставщик отказывается завозить сырье чаще, чем четыре раза в год, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение?

Задача 6.

Компания *AB* делает заказ сырья по цене 4 долл. за единицу партиями в объеме 200 единиц каждая. Потребность в сырье постоянна и равна 10 единиц в день в течение 250 рабочих дней. Стоимость исполнения одного заказа 25 долл., а затраты по хранению составляют 12,5% стоимости сырья.

1. Рассчитайте оптимальный размер заказа *EOQ* и эффект от перехода от текущей политики заказа сырья к политике, основанной на *EOQ*.
2. Поставщик соглашается снизить цену сырья, если заказ будут делать большими партиями. Условия таковы: при объеме заказа до 599 ед., скидка не предоставляется; при объеме заказа от 600 до 999 ед., скидка составит 10%; при объеме заказа более 1000 ед., скидка - 15%. Рассчитайте *EOQ* в этих условиях.

Задача 7.

Компания *A* вышла на рынок с новым продуктом. Себестоимость его 4 долл., цена реализации 5 долл. Компания оплачивает получаемое сырье в день поставки, а деньги за продукцию от клиентов поступают с лагом в один день. Продукция компании пользуется большим спросом и может быть реализована без ограничений. Компания намерена удваивать дневной объем производства. Спрогнозируйте денежный поток на ближайшую неделю.

Задача 8.

Выручка от реализации компании *A* в январе составила 50 000 долл.; в последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом 1% в месяц. Затраты сырья составляют 30% объема реализации. Сырье закупается за месяц до момента его потребления и оплачивается через два месяца после получения. Рассчитайте отток денежных средств в июне, связанный с приобретением сырья.

Задача 9.

Выручка от реализации в компании *AA* в январе составила 50 000 долл.; в последующие месяцы ожидается ее прирост с темпом 1% в месяц. Оплата за поставленную клиентам продукцию осуществляется на следующих условиях: 20% месячного объема реализации составляет выручка за наличный расчет; 40% продается в кредит с оплатой в течение месяца и предоставляемой клиентам скидкой в размере 3%; оставшаяся часть продукции оплачивается в течение двух месяцев, при этом 5% этой суммы составляют безнадежные долги. Рассчитайте величину денежных поступлений в июне.

Задача 10.

Предприятие планирует ежегодно производить и продавать 1000 единиц продукции. Планируемая цена - 2500 руб., переменные расходы на единицу продукции - 1600 руб., постоянные расходы в год -180 тыс. руб. Предприятие платит налог на прибыль по ставке 28%. Проанализируйте, как варьирует доход предприятия, если ошибка в прогнозных значениях показателей, характеризующих производство и продажу продукции, составляет $\pm 10\%$.

(Указание. Делайте расчеты для трех ситуаций: базовая, наименее предпочтительная, наиболее предпочтительная. Первой ситуации соответствуют плановые значения показателей, второй - их наиболее неудовлетворительные значения, третьей - наиболее желаемые значения.)

4.3.1.Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКр-А2	Способен оценивать эффективность использования капитала компании с учетом фактора неопределенности	ПКр-А2.1	Овладение методами и способами управления капиталом компании для обеспечения эффективного использования ресурсов.

4.3.2 Типовые оценочные средства

Контрольные вопросы к зачету

1. Назовите сущность, цели и задачи финансового менеджмента
2. В чем заключаются функции и механизм финансового менеджмента.
3. Дайте понятие матрицы оценки результатов интегрального анализа коэффициента рентабельности активов предприятия.
4. В чем заключаются структура финансового менеджмента на предприятии.
5. Перечислите базовые показатели классического финансового менеджмента.
6. Регулирование экономической рентабельности активов.
7. Назовите факторы, влияющие на коммерческую маржу и коэффициент трансформации.
8. Дайте понятие эффекта финансового рычага(западноевропейская модель).
9. Назовите показатель рентабельности собственных средств предприятия и структура пассива
10. В чем заключаются составляющие эффекта финансового рычага.
11. В чем заключаются рациональная заемная политика предприятия.
12. Дайте понятие эффекта финансового рычага (англо-американская модель).
13. В чем заключаются внешнее и внутреннее финансирование.
14. В чем заключаются правила рациональной структуры источников средств предприятия.
15. В чем заключаются порядок привлечения заемного капитала.

16. В чем заключаются состав и структура собственного капитала. Управление собственным капиталом предприятия.
17. Назовите и дайте понятие пороговое (критическое) значение нетто-результата эксплуатации инвестиций.
18. В чем заключаются норма распределения прибыли. Внутренние темпы роста собственных средств.
19. В чем заключаются дивидендная и эмиссионная политика предприятия.
20. Назовите и дайте понятие ключевые элементы операционного анализа. Действие операционного рычага.
21. Назовите и дайте понятие силы воздействия операционного рычага.
22. Назовите и дайте понятие порога рентабельности и запас финансовой прочности
23. перечислите порядок формирования ассортиментная политика.
24. Назовите основные источники риска на предприятии.
25. Назовите уровень совокупного риска.
26. Дайте понятие «валовая маржа» и назовите коэффициент валовой маржи.
27. Денежный поток и способы его определения
28. Назовите основные подходы к максимизации и темпов наращивания прибыли.
29. Назовите пороговое количество товара.
30. Назовите текущие финансовые потребности предприятия
31. Перечислите задачи оперативного управления текущими активами и пассивами.
32. В чем заключаются основные способы ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия.
33. Назовите и дайте понятие «спонтанное финансирование».
34. Проанализируйте, прогнозирование и планирование денежного потока на предприятии
35. Перечислите реальные и финансовые инвестиции. Порядок образования и управления.

Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

На оценку «Отлично» (86-100 баллов) студент должен продемонстрировать умение:

- проводить расчеты всех финансовых показателей, необходимых для составления планов и их обосновывать;
- представлять полученные результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами.

А также излагает выводы и предложения, правильно отвечает на все дополнительные вопросы, ответ должен быть логичным и последовательным.

На оценку «Хорошо» (66-85 баллов) студент должен продемонстрировать умение:

- проводить расчеты основных финансовых показателей, необходимых для составления планов;
- представлять полученные результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами.

А также излагает выводы и предложения. Вместе с тем, не вполне правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ не отличается логичностью и последовательностью.

На оценку «Удовлетворительно» (51-65 баллов) студент должен продемонстрировать умение:

- проводить расчеты отдельных финансовых показателей, необходимых для составления планов и их обосновывать;
- представлять полученные результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами.

В тоже время не может изложить выводы и предложить рекомендации. Не вполне правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ является не логичностью и последовательностью.

На оценку «Неудовлетворительно» (0-50 баллов) студент не продемонстрировал умение:

- не смог рассчитать основные финансовые показатели, необходимые для составления планов и их обосновывать;
- не смог представить полученные результаты в соответствии с принятыми в организации стандартами.

Не может изложить выводы и предложить рекомендации. Не правильно отвечает на все дополнительные вопросы. Ответ является не логичностью и последовательностью.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами занятий магистрантов являются: лекционный курс и семинарские (практические) занятия на которых магистры вместе с преподавателем обсуждают выполненные задания.

Теоретические занятия (интерактивные лекции) организуются по потокам. Семинарские (практические) занятия организуются по группам с использованием активных и интерактивных форм проведения занятий (семинаров в диалоговом режиме, дискуссий, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций «кейс-стади», групповых дискуссий) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития компетенций обучающихся. Также в качестве варианта проведения семинарского занятия используется форма обсуждения подготовленных магистрантами вопросов по заданным темам.

Изучение данной дисциплины предусматривает также самостоятельную работу магистранта. Выполнение самостоятельной работы предполагает: качественную подготовку ко всем видам учебных занятий; реферирование и аннотирование указанных преподавателем источников и литературы; систематический просмотр периодических изданий целью выявления публикаций в области изучаемой проблематики; изучение учебной литературы; использование интернет-ресурсов; подготовку докладов-презентаций по отдельным темам дисциплины.

В процессе самостоятельной подготовки при освоении дисциплины необходимо изучить основную литературу, затем – дополнительную. Именно знакомство с дополнительной литературой, значительная часть которой существует как в печатном, так и электронном виде, способствует более глубокому освоению изученного материала. Литературу можно найти в указанных выше источниках, сети Интернет.

Выступления на практических занятиях могут быть представлены в виде реферата, доклада или сообщения. Любое из них должно содержать план или постановку задачи,

изложение материала и выводы. В каждом выступлении необходимо выделять главную мысль («стержневой вопрос»). Выступления должны носить научный, логичный, аргументированный, конкретный и профессиональный характер, быть убедительными.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Основная литература

1. Гукова, Альбина Валерьевна. Управление предприятием: финансовые и инвестиционные решения [Электронный ресурс] : курс лекций для бакалавров : учеб. пособие ... по специальностям "Финансы и кредит" и "Мировая экономика" / А. В. Гукова, И. Д. Аникина, Р. С. Беков. - Электрон. дан. - М. : Финансы и статистика [и др.], 2014. - 184 с. <https://e.lanbook.com/book/69138>
2. Кандрашина, Елена Александровна. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е. А. Кандрашина. - Электрон. дан. - М. : Дашков и К, 2017. - 219 с. <http://www.iprbookshop.ru/57129.html>.
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 377 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://idp.nwipa.ru:2254/bcode/420908>.
4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 304 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://idp.nwipa.ru:2254/bcode/421476>.

6.2. Дополнительная литература

1. Управление затратами на предприятии [Электронный ресурс] : учебник / В. Г. Лебедев [и др.] ; под ред. Г. А. Краюхина. - 5-е изд. - Электрон. дан. - СПб.[и др.] : Питер, 2015. - 592 с. <http://ibooks.ru/reading.php?productid=344145>
2. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Т.В. Кириченко. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2014. — 484 с. — 978-5-394-01996-8. — Режим доступа: <http://idp.nwipa.ru:2945/11000.html>

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Распределение часов внеаудиторной самостоятельной работы студента при изучении дисциплины

Изучение данной дисциплины предусматривает самостоятельную работу студентов. Самостоятельная работа предполагает: качественную подготовку ко всем видам учебных

занятий; реферирование и аннотирование указанных преподавателем источников и литературы; систематический просмотр периодических изданий целью выявления публикаций в области изучаемой проблематики; изучение учебной литературы; использование Интернет-ресурсов; подготовку докладов-презентаций по отдельным темам дисциплины.

При подготовке к очередному лекционному занятию необходимо:

1. Максимально подробно разобрать материал, излагавшийся на предыдущем лекционном занятии, при этом выделить наиболее важную часть изложенного материала (основные определения и формулы).
2. Постараться запомнить основные формулы и определения.
3. Постараться максимально четко сформулировать (подготовить) вопросы, возникшие при разборе материала предыдущей лекции.
4. Сравнить лекционный материал с аналогичным материалом, изложенным в литературе, попытаться самостоятельно найти ответ на возникшие при подготовке вопросы.

Желательно:

1. Используя литературу, ознакомиться с материалом, изложение которого планируется на предстоящей лекции.
2. Определить наиболее трудную для вашего понимания часть материала и попытаться сформулировать основные вопросы по этой части.

Рекомендации по подготовке к семинарам.

При подготовке к семинарским занятиям *необходимо:*

1. Выучить основные формулы и определения, содержащиеся в лекционном материале.
2. Уточнить область применимости основных формул и определений.
3. Приложить максимум усилий для самостоятельного выполнения домашнего задания.
4. Максимально четко сформулировать проблемы (вопросы), возникшие при выполнении домашнего задания

Желательно:

1. Придумать интересные на ваш взгляд примеры и задачи (ситуации) для рассмотрения их на предстоящем семинарском занятии.
2. Попытаться выполнить домашнее задание, используя методы, отличные от тех, которые были изложены преподавателем на лекциях (семинарах). Сравнить полученные результаты.

Требования, предъявляемые к выполнению контрольных заданий. При выполнении контрольных заданий следует:

1. Получить четкий ответ на все вопросы, содержащиеся в контрольном задании.
2. Максимально четко изложить способ выполнения контрольного задания.
3. Оформить задание в соответствии с предъявленными требованиями.
4. По возможности, осуществить проверку полученных результатов.

№ п/п	Наименование темы или раздела дисциплины	Трудое	Список рекомендуемой литературы	Вопросы для самопроверки
-------	--	--------	---------------------------------	--------------------------

		мкость, час.	Основная	Дополнительная	
1	Цели, задачи и сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики	8	1-14	1-6	<p>1. Какая трансформация произошла с термином «финансы» в процессе его эволюции? В чем вы видите причины подобной трансформации? Что такое «неоклассическая теория финансов»?</p> <p>2. Что такое финансовый менеджмент? Дайте описание основных его разделов, поясните логику их обособления и взаимосвязь.</p> <p>3. Раскройте особенности профессий финансового менеджера и финансового аналитика.</p> <p>4. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом компании, обеспечивающим достижение ее основных финансовых целей?</p> <p>5. Какие решения приходится принимать финансовым менеджерам для достижения финансовых целей?</p>
2	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	9	1-14	1-6	<p>1. Какие виды ценных бумаг имеют хождение в России? Дайте их характеристику</p> <p>2. Приведите примеры операций хеджирования</p> <p>3. Охарактеризуйте различия между форвардными и фьючерсными контрактами</p>
3	Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.)	9	№№ 1, 2, 4, 5, 6, 7	№№ 3, 4, 5.	<p>1. В чем разница между понятиями «сведения» и «информация»? Приведите пример сообщения (данных), не являющегося при определенных условиях информативным.</p> <p>2. Приведите примеры информационных взаимосвязей отчетных форм.</p> <p>3. Перечислите основные разделы годового бухгалтерского отчета. Какие из них представляют наибольший интерес для аналитика и почему?</p> <p>4. Что такое учетная политика? Является ли она конфиденциальной? Какие положения учетной политики и почему представляют наибольший</p>

				<p>интерес а) для финансового менеджера, б) для стороннего аналитика?</p> <p>5. Можно ли считать действующий отчетный баланс балансом-нетто в полном смысле этого слова?</p> <p>6. Какие интерпретации актива и пассива баланса вы знаете?</p> <p>7. Очевидно, что прибыль - это расчетный показатель в системе учета, алгоритм исчисления которого устанавливается соответствующими нормативными документами. Между тем нередко можно слышать о том, что «некоторый актив был приобретен за счет прибыли». Как же понимать подобные утверждения? Можно ли вообще что-то покупать за счет прибыли?</p> <p>8. В чем достоинства и недостатки следования принципу исторических цен?</p> <p>9. Можно ли утверждать, что увеличение валюты баланса является безусловно положительной тенденцией и свидетельствует об успешной финансовой деятельности предприятия? Приведите примеры в обоснование вашей позиции</p>	
4	Методические основы анализа финансовой деятельности коммерческой организации	9	№№ 1, 2, 4, 6, 8	№№ 1, 6	<p>1. Как соотносятся между собой понятия «экономический анализ», «анализ хозяйственной деятельности», «анализ финансовой деятельности», «финансовый анализ», «финансовый менеджмент», «анализ финансового состояния»?</p> <p>2. Охарактеризуйте этапы и особенности эволюции анализа финансовой деятельности предприятия в России.</p> <p>3. Что такое балансовое уравнение и какова его роль в анализе финансовой деятельности предприятия? Приведите примеры балансовых уравнений.</p> <p>4. Может ли выбор того или иного аналитического баланса оказывать влияние на характеристику финансового положения предприятия? Приведите примеры различных аналитических балансов и</p>

					<p>соответствующих им балансовых уравнений.</p> <p>5.Какими методами можно вуалировать неблагоприятное финансовое положение предприятия?</p> <p>6.Сформулируйте достоинства и недостатки аналитических коэффициентов.</p> <p>7.Есть ли различие между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»? Дайте сравнительную характеристику этих категорий.</p> <p>8.Что такое «чистые активы акционерного общества»? Каковы факторы изменения этого показателя.</p> <p>9.Дайте сравнительную характеристику терминов «экономический эффект», «экономическая эффективность», «рентабельность».</p> <p>10.Перечислите различные показатели прибыли. Дайте их характеристику с позиции различных категорий контрагентов предприятия.</p>
5	Финансовое планирование и методы прогнозирования	9	№ 1, 5	№№ 1,	<p>1.Охарактеризуйте основные причины, определяющие необходимость проведения плановой работы.</p> <p>2.Есть ли различия между терминами «стратегическое планирование» и «долгосрочное планирование»?</p> <p>3.Какие функции выполняет бизнес-план? Приведите структуру типового бизнес-плана, охарактеризуйте основные его разделы. Какие из этих разделов имеют непосредственное отношение к работе финансового менеджера?</p> <p>4.Охарактеризуйте ключевые различия между планом и бюджетом? Какие виды бюджетов вы знаете?</p> <p>5.Поясните содержание этапов финансового планирования.</p> <p>6.Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых для построения прогнозных оценок.</p> <p>7.На примере отчета о прибылях и убытках поясните суть имитационного моделирования.</p> <p>8.Приведите пример на использование метода построения дерева решений.</p> <p>9.В чем суть метода процентного изменения продаж?</p> <p>10.В чем состоит условность</p>

					формализованных моделей и методов финансового планирования?
--	--	--	--	--	---

6.4. Нормативные правовые документы.

1. Конституция Российской Федерации" (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ) // Собр. законодательства Рос.Федерации.- 2014.- № 9, ст. 851.
2. Трудовой кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон Рос. Федерации от 30 декабря 2001 г. № 197-ФЗ : по состоянию на 28 июня 2014 г. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

6.5. Интернет-ресурсы.

1. <http://vestnik.uapa.ru/en/issue/2012/01/38/> - Вопросы управления
2. www.nnir.ru / - Российская национальная библиотека
3. www.nns.ru / - Национальная электронная библиотека
4. www.rsi.ru / - Российская государственная библиотека
5. <http://www.uecs.ru/> - Управление экономическими системами
6. www.biznes-karta.ru / - Агентство деловой информации «Бизнес-карта»
7. www.rbs.ru / - Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг»
8. www.aport.ru / - Поисквая система
9. www.businesslearning.ru / - Система дистанционного бизнес образования
10. <http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики
11. <http://www.consultant.ru/>-Консультант плюс
12. <http://www.garant.ru/> - Гарант

Электронно-образовательные ресурсы на сайте научной библиотеки СЗИУ РАНХиГС

1. Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс» http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76
2. Научно-практические статьи по экономике и финансам Электронной библиотеки ИД «Гребенников» http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76
3. Статьи из журналов и статистических изданий Ист Вью http://www.nwapa.spb.ru/index.php?page_id=76
4. Энциклопедии и справочники компании Рубрикон
5. Polpred.com Обзор СМИ.
6. EBSCO Publishing - доступ к журналам таких издательств как Blackwell publishers, Springer, Elsevier, Harvard business school, Taylor and Francis, Academy of Management, Transaction publishers, American institute of physics, University of california press и многие другие.
7. Мировое издательство Emerald eJournals Premier - электронное собрание рецензируемых журналов по всем основным дисциплинам менеджмента

8. Архив научных журналов 2011 Cambridge Journals Digital Archive Complete Collection издательства Cambridge University Press: <http://journals.cambridge.org/action/displaySpecialPage?pageId=3092&archive=3092>
9. Международное издательство SAGE Publications (штаб-квартиры в США, Великобритании (Лондон), Индии)
10. Американское издательство Annual Reviews
11. Oxford Journals Archive - архив политематических научных журналов издательства Oxford University Press.
12. T&F 2011 Journal Archives Collection - архив научных журналов издательства Taylor and Francis.
13. The American Association for the Advancement of Science (AAAS) - цифровой архив статей журнала Science.
14. Nature journal Digital archive - цифровой архив журнала Nature издательства Nature Publishing Group.

6.6 Иные источники

Не используются

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Характеристики аудиторий (помещений, мест) для проведения занятий

Для проведения занятий необходимы стандартно оборудованные учебные кабинеты и компьютерные классы соответствующие санитарным и строительным нормам и правилам.

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций:
2.	Специализированная мебель и оргсредства: аудитории
3.	Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.

На семинарских занятиях используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель « Windows — Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft — Power Point»);
- пакеты прикладных программ SPSS/PC+, STATISTIKA,
- программные комплексы Word, ТЕСТУНИВЕРСАЛ,
- системы дистанционного обучения «Прометей» и WebSoft,
- компьютерная система «e-Learning-IDOX», СУБД MS Access,
- правовые базы данных «Консультант+», «Гарант», «Кодекс», «Эталон»