

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ
**ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ
(ТУСУР)**

Кафедра автоматизации обработки информации (АОИ)

УТВЕРЖДАЮ
Зав. каф. АОИ, профессор
_____ Ю.П. Ехлаков
" ____ " _____ 2016 г.

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
К ВЫПОЛНЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ И
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
по дисциплине
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

для студентов направления 38.03.05
«Бизнес-информатика»

Разработчик:
ст. преп. каф. АОИ
_____ Л.В. Кудряшова

Томск – 2016

СОДЕРЖАНИЕ

1.Введение	3
2.Содержание лабораторных работ	3
3.Самостоятельная работа	32
Рекомендуемая литература	32

1. ВВЕДЕНИЕ

Лабораторные работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» предполагают следующий порядок проведения занятий:

обсуждение вопросов по теме лабораторной работы;
выполнение лабораторной работы.

По окончании изучения темы предусмотрено тестирование по одной или нескольким темам. Тестирование включает письменные ответы на вопросы, перечисленные в разделах с наименованием «Вопросы для контрольной проверки знаний студентов» и решение задач, аналогичных рассмотренным в процессе изучения темы.

С помощью практических занятий студенты должны уметь:

работать с различными видами финансовой информации, финансовыми документами;

применять методы финансового менеджмента (анализа, оценки, планирования, прогнозирования финансовой деятельности фирмы);

анализировать внешнюю среду, используя знания основных закономерностей развития финансовых и кредитно-денежных отношений.

2. СОДЕРЖАНИЕ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ

2.1 Лабораторная работа № 1

Список рекомендуемой литературы: [1, 2, 5, 6]

Список вопросов для обсуждения:

1. Финансовый менеджмент как научная и учебная дисциплина.

2. Базовые понятия курса: «финансовая модель фирмы», «денежный поток», «стоимость капитала», «эффективность рынка», «капитальные вложения», «финансовые ресурсы фирмы», «финансовые механизмы», «финансовые инструменты», «инвестиционный проект», «объекты и субъекты инвестиционной деятельности», «инвестиционный риск».

3. Цели деятельности фирмы. Подход к анализу цели фирмы.

4. Цели деятельности финансового менеджера.

5. Финансовая модель фирмы как основа финансового менеджмента. Основные отличия финансовой модели анализа фирмы от бухгалтерской модели фирмы.

6. Критерии успешного управления финансами фирмы.

7. Основополагающие теории финансового менеджмента (теория портфеля Г. Марковица, теория структуры капитала Ф. Модильяни и М. Миллера).

8. Модель оценки доходности активов.

9. Теория арбитражного ценообразования.

10. Теория ценообразования опционов.

11. Дивидендная политика (теория иррелевантности дивидендов, теория «синицы в руках», теория налоговой дифференциации).

12. Концепции, на которых базируется финансовый менеджмент.

Задачи

Задача 1

Предприятием приобретен трехмесячный колл-опцион на 100 акций у компании Z с ценой исполнения P, равной 60 долл.; цена акции в момент выписки опциона также составляет 60 долл. Цена контракта – 5 долл. за акцию. Таким образом, предприятие X имеет право через три месяца купить акции по 60 долл., сколько бы они не стоили. Какова стратегия компании X? Подсчитать прибыль (убыток) компании X при различной стоимости акций.

Задача 2

Предприятием X приобретен трехмесячный пут-опцион на 100 акций у компании Z с ценой исполнения P, равной 60 долл. и сроком исполнения 3 месяца. Цена контракта – 6 долл. за акцию, цена акции в момент выписки опциона – 62 долл. Покупая контракт, компания X приобретает право продать акции по цене 60 долл., сколько бы они не стоили через три месяца. Какова стратегия компании X? Подсчитать прибыль (убыток) компании X при различной стоимости акций.

Задача 3

Курс акций компании «А» в количестве 2500 шт. составляет 1 руб. за штуку. Предположим, что через год курс этих акций поднимется до 5 руб. за штуку.

Какова норма прибыли от разницы курсов?

Рассмотреть предлагаемое решение и найти ошибки.

Решение

Через год прибыль от разницы курсов составит:

12500 руб. – 2500 руб.=10000руб.,

а норма прибыли составит:

$(10000/250) \times 100\% = 400\%$

**Вопросы для контрольной проверки знаний студентов
по теме «ВВЕДЕНИЕ»**

1. Дайте определение финансовому менеджменту как научной дисциплине.
2. Дайте определение финансовому менеджменту как учебной дисциплине.
3. Что понимают под «финансовой моделью фирмы»?
4. Дайте определение денежному потоку.
5. Дайте определение понятию «стоимость капитала»,.
6. Дайте определение понятию «эффективность рынка»,.
7. Дайте определение понятию «капитальные вложения».
8. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы фирмы».
9. Дайте определение понятию «финансовый механизм»,.
10. Дайте определение понятию «финансовые инструменты».
11. Дайте определение понятию «инвестиционный проект».
12. Что является объектом инвестиционной деятельности?
13. Что является субъектом инвестиционной деятельности?
14. Что такое «инвестиционный риск»?
15. Какими могут быть цели деятельности фирмы?
16. Какие существуют цели деятельности финансового менеджера?
17. Назовите критерии успешного управления финансами фирмы.
18. Каково основное содержание теории инвестиционного портфеля Г. Марковица?
19. Каково основное содержание теории структуры капитала Ф. Модильяни и М. Миллера?
20. Опишите модель оценки доходности активов.
21. Каково основное содержание теории арбитражного ценообразования?
22. Каково основное содержание теории ценообразования опционов?
23. Каково основное содержание теории иррелевантности дивидендов?

24. Каково основное содержание теории «синицы в руках»?
25. Каково основное содержание теории налоговой дифференциации?
26. Перечислите концепции, на которых базируется финансовый менеджмент.

2.2 Лабораторная работа № 2

Список рекомендуемой литературы: [2, 3]

Список вопросов для обсуждения:

1. Операции наращения и дисконтирования.
2. Простые ставки ссудных процентов.
3. Простые учетные ставки.
4. Сложные ставки ссудных процентов (внутригодовые процентные начисления, начисления процентов за дробное число лет, непрерывное начисление процентов, эффективная годовая процентная ставка).
5. Сложная учетная ставка.
6. Эквивалентность процентных ставок различного типа.
7. Учет инфляции в принятии финансовых решений.

Задачи

Задача 1

Рассчитать ставку платы за факторинг.

Данные для расчета. Процент за кредит – 180% годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчете 20 дней.

Задача 2

Рассчитать инфляционные потери и определить будущие обесцененные доходы, соответствующие по покупательской способности сегодняшним денежным средствам.

Данные для расчета: ежегодный уровень инфляции – 17 процентов; временной период – 3 года; сумма денежных средств – 5 тыс. рублей.

Задача 3

Заемщик взял кредит 50 тыс. рублей на год. Ежегодный уровень инфляции – 40 процентов. Рассчитать дополнительный выигрыш заемщика от «обесцененных» денег.

Задача 4

Рассматривается предложение инвестировать в настоящее время 100 тыс. рублей на срок 5 лет при условии получения ежегодного дохода в сумме 20 тыс. рублей. По истечении 5 лет выплачивается дополнительно 30 тыс. рублей. Целесообразна ли такая инвестиция, если имеется возможность «безопасно» депонировать эти деньги в банке из 60 процентов годовых. Предполагаемый уровень ежегодной инфляции – 47 процентов. Рассчитать инфляционные потери денег и размер будущих обесцененных доходов.

Задача 5

Фактическая величина процентов на авансируемый капитал (т.е. без учета инфляции) составляет 25 процентов. Ожидаемый темп инфляции - 95 процентов в год.

Определить размер процента, под который выгодно инвестировать средства.

Задача 6

Фактическая величина ссудного процента – 65 процентов. Ожидаемый темп инфляции - 140 процентов в год.

1. Определить годовую величину ссудного процента, под который банк выдаст заем.

2. Всегда ли возможно в полном объеме учитывать фактор инфляции при определении нормы доходности и ссудного процента?

Задача 7

Номинал векселя 200 000 руб.

Вексель куплен 20 февраля 2000 г. Срок погашения векселя (по номиналу) 30 июня 2000 г. Вексельный процент 15 % годовых.

Определить сумму покупки векселя.

Рассмотреть предлагаемое решение и найти ошибки.

Решение

Срок оборачиваемости средств по векселю составляет 4 месяца 8 дней.

Проценты за этот период $98 \text{ (дней)} \times 15(\%) / 360 \text{ (дней)} = 4(\%)$.

Дисконт составил $200\,000 \text{ руб.} \times 0,04 = 8\,000 \text{ руб.}$

Сумма покупки векселя $200\,000 - 8\,000 = 192\,000$ (руб.)

Задача 8

Определить сумму учета и цену векселя. Данные для расчета. В банке учитывается коммерческий вексель в 50 тыс. рублей, сроком погашения 30.05.2000 г., операция по учету производится 9.02.2000 г. Учетная ставка – 10 процентов.

Задача 9

Рассчитать учетный процент и сумму учета по вексельному кредиту. Данные для расчета. Номинальная цена векселя – 100 тыс. рублей. Банк покупает его, выплачивая 95 тыс. рублей за 6 месяцев до наступления срока платежа по векселю.

Вопросы для контрольной проверки знаний студентов по теме «ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ МАТЕМАТИКИ»

1. Приведите пример операции наращения.
2. Приведите пример операции дисконтирования.
3. Что такое ссудный процент?
4. Приведите пример простой ставки ссудных процентов.
5. Чем учетная ставка отличается от ссудной?
6. Приведите пример простой учетной ставки.
7. Приведите пример внутригодовых процентных начислений сложных ссудных процентов.
8. Приведите пример начисления процентов за дробное число лет сложных ссудных процентов.
9. Приведите пример эффективной годовой процентной ставки.
10. Приведите пример сложной учетной ставки.
11. Как определяется эквивалентность процентных ставок различного типа?
12. Приведите пример операции наращения по схеме простых ссудных процентов с учетом инфляции.
13. Приведите пример операции наращения по схеме сложных ссудных процентов с учетом инфляции.

2.3 Лабораторная работа № 3

Список рекомендуемой литературы: [1-3, 6]

Список вопросов для обсуждения:

1. Формирование финансовых ресурсов фирмы.
2. Основные отличия финансовой модели от бухгалтерской модели анализа деятельности фирмы.
3. Предмет и объекты изучения финансового анализа деятельности фирмы.
4. Операционный анализ и метод бухгалтерского учета.
5. Бухгалтерский баланс, парадоксы бухгалтерской отчетности.
6. Подходы к анализу издержек, показателей результатов деятельности фирмы.
7. Анализ финансового состояния фирмы (анализ состояния собственных оборотных средств, анализ нормируемых оборотных средств, анализ ненормируемых оборотных средств, анализ оборачиваемости оборотных средств, анализ финансовой устойчивости, анализ финансовых результатов деятельности фирмы).
8. Метод факторного анализа финансовой деятельности фирмы.
9. Комплекс финансовых решений в фирме и функции финансового менеджера.
10. Способы и инструменты заемного финансирования фирмы.
11. Способы и инструменты привлечения собственного капитала владельцев фирмы.
12. Леверидж.
13. Лизинг.
14. Способы анализа затрат на собственный капитал.

Задачи

Задача 1

Предприятию необходимо выбрать лучший вариант из двух финансовых активов на основании имеющихся данных по вариантам, приведенным в таблице 1.

Таблица 1

Показатели	Вариант А	Вариант В
Цена актива, руб.	12	18

Доходность (%), в том числе:		
пессимистическая	14	13
наиболее вероятная	16	17
оптимистическая	18	21
Размах вариации доходности	4	8

Задача 2

Рассчитать необходимые показатели и произвести факторный анализ рентабельности капитала хозяйствующего субъекта (табл. 2). В процессе анализа определить степень влияния на уровень рентабельности капитала следующих факторов: 1) размер прибыли на рубль выручки; 2) коэффициент оборачиваемости оборотных средств; 3) фондоотдача основных фондов; 4) фондоотдача нематериальных активов. Данные для расчета.

Таблица 2

Показатели	Базисный период	Отчетный период	Изменение
Прибыль, тыс. руб.	9 600	11 340	
Выручка, тыс. руб.	60 000	70 000	
Размер прибыли на один рубль выручки			
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	5 000	5 385	
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	37 500	38 890	
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	400	500	
Общая сумма капитала, тыс. руб.			
Уровень рентабельности капитала, %			
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств			
Фондоотдача основных фондов, руб.			
Фондоотдача нематериальных активов, руб.			

Задача 3

Рассчитать необходимые показатели и проанализировать влияние объема выручки на уровень себестоимости хозяйствующего субъекта (табл. 3).

Таблица 3

Показатели	Базисный период		Должно быть с учетом суммы выручки отчетного периода		Отклонение	
	тыс. руб.	% к выручке	тыс. руб.	% к выручке	тыс. руб.	% к выручке
Выручка	2600		2800			
Себестоимость в том числе условно-постоянные затраты		69,9				
Переменные затраты		52,5				

Задача 4

Проанализировать ликвидность баланса хозяйствующего субъекта.

Таблица 4

тыс. руб.

Актив	На начало года (на НГ)	На конец года (на КГ)	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек (недостаток)	
						На НГ	На КГ
Наиболее ликвидные активы	800	700	Наиболее срочные пассивы	380	350		
Быстро реализуемые активы	300	380	Краткосрочные пассивы	20	10		

Медленно реализуемые активы	2500	2530	Долгосрочные пассивы	70	50	
Трудно реализуемые активы	25500	25570	Постоянные пассивы	28630	28770	
Баланс			Баланс			

**Вопросы для контрольной проверки знаний студентов
по теме «ФИНАНСЫ ФИРМЫ»**

1. Из каких источников формируются финансовых ресурсов фирмы?

2. Каковы основные отличия финансовой модели от бухгалтерской модели анализа деятельности фирмы?

3. Что является предметом изучения финансового анализа деятельности фирмы?

4. Что является объектом изучения финансового анализа деятельности фирмы?

5. В чем заключаются парадоксы бухгалтерской отчетности?

6. В чем состоит метод факторного анализа финансовой деятельности фирмы?

7. Какие финансовые ресурсы предприятия могут быть использованы на развитие производства?

- а) амортизационные отчисления;
- б) фонд накопления;
- в) фонд потребления;
- г) фонд социального страхования.

8. Что такое выручка?

- а) доход;
- б) денежные средства, полученные в результате реализации продукции;
- в) себестоимость;
- г) денежные средства, полученные в результате реализации продукции за вычетом налогов;

д) денежные средства, полученные в результате реализации продукции за вычетом себестоимости.

9. Что такое финансовый механизм?

а) это экономические способы целенаправленного воздействия на деятельность предприятия для достижения им некоторых конечных показателей;

б) это финансовые методы, финансовые инструменты, законодательное обеспечение, нормативное обеспечение, информационное обеспечение.

10. Что такое финансовые методы?

а) это экономические способы целенаправленного воздействия на деятельность предприятия для достижения им некоторых конечных показателей;

б) это финансовые инструменты, законодательное обеспечение, нормативное обеспечение, информационное обеспечение;

в) результат детализации методов (например, процентные ставки, нормы образования фондов).

11. Что такое актив баланса предприятия?

а) группировка финансовых ресурсов предприятия по источникам формирования;

б) группировка финансовых ресурсов предприятия по направлениям использования.

12. Что такое пассив баланса предприятия?

а) группировка финансовых ресурсов предприятия по источникам формирования;

б) группировка финансовых ресурсов предприятия по направлениям использования.

13. Что такое собственные ресурсы предприятия?

а) банковский кредит, средства от выпуска облигаций;

б) задолженность по зарплате и платежам в бюджет;

в) кредиторская задолженность;

г) уставный капитал, амортизационные отчисления и прибыль.

14. Что такое заемные средства предприятия?

а) банковский кредит, средства от выпуска облигаций;

б) задолженность по зарплате и платежам в бюджет;

- в) кредиторская задолженность;
- г) уставный капитал, амортизационные отчисления и прибыль.

15. На что направляется уставный капитал?

- а) на зарплату работникам предприятий;
- б) на выплату дивидендов;
- в) на приобретение основных фондов;
- г) на приобретение оборотных средств;
- д) на приобретение лицензий, патентов, ноу-хау.

16. Что относится к себестоимости?

- а) амортизационные отчисления;
- б) сырье, материалы, покупные комплектующие изделия;
- в) выплата дивидендов;
- г) уплата налогов на зарплату.

17. Что такое основные средства?

- а) средства со сроком службы не менее 1 года;
- б) малоценные и быстроизнашивающиеся предметы;
- в) материально-технические ценности, которые используются предприятием для производства, и их стоимость постепенно переносится на стоимость вновь созданной продукции.

18. Что такое нормируемые оборотные средства?

- а) максимальная заработная плата, установленная Правительством Российской Федерации;
- б) по ним устанавливается норматив минимальных запасов.

19. Что такое ненормируемые оборотные средства?

- а) расчеты с покупателями за отгруженную продукцию;
- б) по ним не устанавливается норматив минимальных запасов.

20. Что такое оборотные производственные фонды?

- а) оборотные средства, обслуживающие производство;
- б) оборотные средства, предназначенные для бесперебойного процесса реализации продукции.

22. Что такое фонды обращения?

- а) оборотные средства, обслуживающие производство;
- б) оборотные средства, предназначенные для бесперебойного процесса реализации продукции.

23. Что такое восстановительная оценка имущества?

- а) затраты предприятия на создание основных фондов;
- б) сложившаяся стоимость на момент переоценки;
- в) остаточная стоимость.

24. Финансовую эффективность работы предприятия отражают показатели

- а) обеспеченность собственными оборотными средствами;
- б) состояние и динамика дебиторской и кредиторской задолженности;
- в) количество основных работников на предприятии.

25. Можно ли по состоянию обеспечения предприятием банковских кредитов говорить об эффективности работы предприятия?

- а) можно;
- б) с учетом некоторых других показателей (например, платежеспособности и др.) можно;
- в) нельзя.

26. Какими показателями определяется устойчивость работы предприятия?

- а) производительность труда;
- б) рентабельность производства;
- в) количество основных работников на предприятии;
- г) количество совместителей на предприятии.

27. Какими финансовыми документами руководствуются для анализа финансовой деятельности?

- а) бухгалтерским балансом;
- б) бухгалтерским балансом со всеми приложениями;
- в) Уставом предприятия.

28. Что такое дебиторская задолженность?

- а) задолженность предприятия организациям и отдельным лицам;
- б) задолженность организаций и отдельных лиц предприятию.

29. Что такое коэффициент оборачиваемости оборотных средств?

- а) время, затрачиваемое на движение оборотных средств через все стадии кругооборота (О)

$$O = C * T / P,$$

где C – средний объем оборотных средств за период
 T – длительность периода в днях
 P – оборот по реализации за период T

б) количество оборотов, совершенных оборотными средствами за отчетный период (K)

$$K = P / C.$$

30. Что такое платежеспособность предприятия?

а) предприятие считается платежеспособным, если сумма его текущих активов (запасов, денежных средств, дебиторской задолженности) превосходит сумму внешней задолженности (долгосрочные и краткосрочные займы, дебиторская задолженность);

б) предприятие считается платежеспособным, если сумма его внешней задолженности (долгосрочные и краткосрочные займы, дебиторская задолженность) превосходит сумму его текущих активов (запасов, денежных средств, дебиторской задолженности).

31. Может ли наличие запасов и незавершенного производства характеризовать предприятие как достаточно платежеспособное?

а) да;

б) нет.

32. Что такое ликвидность?

а) это разница между всеми текущими активами и краткосрочными обязательствами предприятия;

б) это способность оборотных средств превращаться в наличность, необходимую для выполнения обязательств предприятия;

33. Что показывает коэффициент абсолютной ликвидности?

а) он показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на определенную дату и исчисляется как отношение денежных средств и быстрореализуемых ценных бумаг (III раздел актива) к краткосрочной задолженности (итог раздела III пассива);

б) он показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию.

34. Что показывает уточненный коэффициент ликвидности?

а) он показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на определенную дату и исчисляется как отношение

денежных средств и быстро реализуемых ценных бумаг (III раздел актива) к краткосрочной задолженности (итог раздела III пассива);

б) он показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию и определяется как отношение денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности (III раздел актива) к краткосрочным обязательствам (итог III раздела пассива баланса – нетто);

в) он позволяет установить, в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства и исчисляется как отношение всех текущих активов (итог II раздела + итог III раздела актива) к краткосрочным обязательствам (итог III раздела пассива баланса – нетто).

35. Что можно сказать о финансовой стабильности предприятия, если отношение текущих активов и краткосрочных обязательств предприятия ниже, чем 1 : 1 ?

а) можно сделать вывод о том, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников, для срочной ликвидации задолженности;

б) принимая во внимание различную степень ликвидности активов, можно с уверенностью предположить, что не все активы будут реализованы в срочном порядке, а, следовательно, в данной ситуации возникает угроза потери финансовой стабильности предприятия;

в) можно говорить о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии оплатить свои счета.

36. Что можно сказать о финансовой стабильности предприятия, если отношение текущих активов и краткосрочных обязательств предприятия значительно выше, чем 1 : 1 ?

а) можно сделать вывод о том, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников, для срочной ликвидации задолженности;

б) принимая во внимание различную степень ликвидности активов, можно с уверенностью предположить, что не все активы будут реализованы в срочном порядке, а, следовательно, в данной ситуации возникает угроза потери финансовой стабильности предприятия;

в) можно говорить о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии оплатить свои счета.

37. Что такое «плечо финансового рычага»?

- а) это отношение собственных оборотных средств к заемным оборотным средствам;
- б) это отношение заемных средств к собственным средствам.

38. Как характеризует работу предприятия коэффициент отношения собственных и заемных средств, равный 1 ?

- а) как нормально работающее предприятие;
- б) как ненормально работающее предприятие.

39. Что такое коэффициент финансовой устойчивости?

- а) это отношение собственных оборотных средств к заемным оборотным средствам;
- б) это отношение заемных средств к собственным средствам;
- в) сумма источников собственных средств и долгосрочных заемных средств, отнесенная к сумме активов.

40. Если рентабельность производства выше, чем ставка ссудного процента?

- а) предприятие работает устойчиво;
- б) предприятие работает неустойчиво.

41. Перечислите показатели, отражающие финансовые результаты.

- а) расходы;
- б) доходы;
- в) себестоимость;
- г) сумма заемных средств.

42. Входят ли в состав затрат издержки на производство и реализацию продукции?

- а) нет;
- б) да.

43. Что такое балансовая прибыль предприятия?

- а) прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия;
- б) разность между доходами и расходами предприятия.

44. После перечисления налогов прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, подлежит распределению по фондам в соответствии с

- а) Налоговым кодексом;
- б) Уставом предприятия;
- в) Бюджетным кодексом.

45. Какие показатели используются для анализа финансовых результатов предприятия?

- а) коэффициент прибыльности;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- в) коэффициент рентабельности.

46. Какая сумма прибыли включается в коэффициент прибыльности?

- а) балансовая прибыль;
- б) чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия.

47. Какая сумма прибыли включается в коэффициент рентабельности?

- а) балансовая прибыль;
- б) чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия.

48. Что такое коэффициент прибыльности основной деятельности?

- а) это отношение прибыли от реализации к объему реализации;
- б) это отношение прибыли от реализации к затратам на производство.

49. Что такое коэффициент прибыльности продукции?

- а) это отношение прибыли от реализации к объему реализации;
- б) это отношение прибыли от реализации к затратам на производство.

50. Что такое коэффициент налогообложения прибыли?

- а) это отношение суммы налога на прибыль к выручке от реализации;
- б) это отношение прибыли от реализации к объему реализации;
- в) это отношение прибыли от реализации к затратам на производство;

г) **Балансовая прибыль**

Объем реализации + доходы от пр. деятельности + внереализационные доходы

д) это отношение прибыли от реализации к средней величине основных средств.

51. Что такое центр расходов предприятия?

а) подразделение предприятия, являющееся малорентабельным или некоммерческим, но играющим важную роль в общем производственном процессе;

б) подразделение предприятия, которое приносит ему максимальную прибыль.

52. В чем состоит сущность расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей предприятия?

а) на основе анализа достигнутой величины финансового показателя, применяемого за базу, и индексов его роста в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя;

б) на основе заранее установленных норм и нормативов рассчитывается потребность предприятия в финансовых ресурсах и их источниках;

в) путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и потребностей в них;

г) разработка нескольких вариантов плановых расчетов с тем, чтобы выбрать из них оптимальный по какому-либо критерию или нескольким критериям.

2.4 Лабораторная работа № 4

Список рекомендуемой литературы: [1, 5]

Список вопросов для обсуждения:

1. Виды инвестиций и их классификация.
2. Основные инвестиционные инструменты и их характеристики.
3. Сущность и содержание инвестиционного проекта.
4. Задачи финансового менеджера в разработке инвестиционной политики фирмы.
5. Жизненный цикл проектов.
6. Финансово-математические основы инвестиционного проектирования.

7. Анализ эффективности проектов фирмы: экономическая оценка инвестиционных проектов (критерии оценки инвестиционных проектов, метод расчета чистого приведенного эффекта, метод определения срока окупаемости инвестиций, определение внутренней нормы доходности инвестиций, расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций).

8. Инвестиционный риск фирмы и его составляющие (виды рисков, анализ альтернативных инвестиционных проектов, анализ эффективности проектов в условиях инфляции, оценка рисков инвестиционного проекта).

9. Совокупный инвестиционный риск и проблема требуемой доходности инвестиций.

10. Привлечение капитала и средневзвешенные затраты на совокупный капитал фирмы.

11. Выбор оптимального бюджета инвестиций. Стратегические возможности фирмы (стратегическая гибкость) и проблема их оценки при разработке инвестиционной политики.

Задачи

Задача 1

В банке выдаются потребительские кредиты под 24 % годовых на условиях ежемесячного погашения основной суммы кредита и ежемесячного погашения процента по кредиту от оставшейся суммы кредита.

Сумма кредита 120 000 руб. на срок 1 год.

Заполните таблицу погашения кредита. Подсчитайте сумму выплаченных за год процентов за пользование кредитом.

Решение

Допустим, что кредит был взят в начале года, соответственно последнюю его часть с процентами необходимо отдать 31.12.

Заполним табл. 5. «Погашение кредита»

Погашение кредита

Таблица 5

Дата выплаты основного долга и процентов	Сумма, за которую ежемесячно начисляются %	Остаток	Сумма ежемесячных выплат по процентам
31.01.	120000	110000	2400

28.02.	110000	100000	2200
31.03.	100000	90000	2000
30.04.	90000	80000	1800
31.05.	80000	70000	1600
30.06.	70000	60000	1400
31.07.	60000	50000	1200
31.08.	50000	40000	1000
30.09.	40000	30000	800
31.10.	30000	20000	600
30.11.	20000	10000	400
31.12.	10000	0	200

Итого, сумма выплаченных за год процентов за пользование кредитом составляет 15600 руб.

Задача 2

В банке выдаются потребительские кредиты под 16 % годовых сроком на 1 год на условиях ежемесячного погашения основной суммы кредита и ежемесячного погашения процента по кредиту от оставшейся суммы кредита. Единовременный взнос за рассмотрение заявки составляет 300 руб.

Подсчитайте эффективную процентную ставку за пользование кредитом.

Задача 3

В таблице 6 отражены различные результаты финансовой стратегии с точки зрения собственника компании. В варианте 1 принято решение не использовать заемный капитал и не выплачивать дивиденды акционерам. При ставке доходности на весь инвестированный капитал в 10% полученная прибыль составила 50 000 условных единиц, которые реинвестированы в производство, что обеспечило прирост собственного капитала на 10%. В варианте 2 принято решение использовать заемный капитал, но не выплачивать дивиденды, в результате прирост собственного капитала составил 16%. Прирост собственного капитала при варианте 3 составил только 8 %.

Какой вариант финансовой стратегии предпочтителен с точки зрения:

- собственника;
- менеджера;
- инвестора?

Оцените деятельность управляющего:
в краткосрочном аспекте;
в долгосрочном аспекте.

Таблица 6

Показатели	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Структура капитала:			
доля заемного капитала (%)	0	50	50
заемный капитал, усл. ед.	0	250	250
собственный капитал, усл. ед.	500	250	250
инвестированный капитал, усл. ед.	500	500	500
Ставка дохода на капитал (после уплаты налогов) (%)	10	10	10
Размер прибыли, усл. ед.	50	50	50
Выплата процентов, усл. ед.	0	10	10
Прибыль после уплаты налогов, усл. Ед.	50	40	40
Распределение прибыли:			
доля выплат в виде дивидендов (%)	0	0	50
выплаченные дивиденды, усл. ед.	0	0	20
реинвестирование, усл. ед.	50	40	20
Финансирование на 2-й год:			
дополнительный заемный капитал (усл. ед)	0	40	20
возможные инвестиции, усл. ед	50	80	40
Результаты на конец года:			
ставка доходности = чистая прибыль/совокупные активы (%)	10	8	8
ставка дохода на собственный капитал (%)	10	16	8

Задача 4

Рассчитать размер страхового взноса и страхового возмещения.

Данные для расчета: хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на 1 год с ответственностью за кражу со взломом на сумму 100 тыс. рублей. Ставка страхового тарифа – 0,3 процента страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза 1.5 тыс. рублей, при которой предоставляется

скидка к тарифу 4 процента. Фактический ущерб страхователя составил 10 тыс. рублей.

Задача 5

Рассчитать сумму страхового возмещения по системе пропорциональной ответственности.

Данные для расчета: стоимостная оценка объекта страхования 25,6 тыс. рублей, страховая сумма 8 тыс. рублей, ущерб страхователя в результате повреждения объекта 16 тыс. рублей.

Задача 6

Рассчитать сумму страхового возмещения по системе первого риска. Автомобиль застрахован по приведенной в табл. 7 системе:

Таблица 7

Показатели	Вариант 1	Вариант 2
1.Стоимость автомобиля	37	24,5
2.Ущерб страхователя	23,6	28,0
3.Автомобиль застрахован на сумму	25,0	22,3

Задача 7

Рассчитать размер страхового взноса и страхового возмещения.

Данные для расчета: хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на 1 год с ответственностью за кражу со взломом на сумму 600 тыс. рублей. Ставка страхового тарифа – 0,3 процента страховой суммы. По договору страхования предусмотрена условная франшиза свободно от 1 процента, при которой предоставляется скидка к тарифу 2 процента. Фактический ущерб страхователя составил 35 тыс. рублей.

Вопросы для контрольной проверки знаний студентов по теме «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС»

1. Какие накопления обращаются на рынке капиталов, в отличие от денежного рынка?

- а) краткосрочные накопления;
- б) долгосрочные накопления.

2.Какими ценными бумагами представлен рынок вновь произведенной продукции?

- а) закладными листами;
- б) акциями;

- в) облигациями;
- г) коносаменентами;
- д) товарными фьючерсами;
- е) опционами.

3. Какими ценными бумагами представлен рынок земли и природных ресурсов?

- а) закладными листами;
- б) акциями;
- в) облигациями;
- г) коносаменентами;
- д) товарными фьючерсами;
- е) опционами.

4. Какие виды рисков существуют при вложении средств в корпоративные фондовые инструменты?

- а) риск потери ликвидности;
- б) риск потери капитала, вложенного в ценные бумаги;
- в) рыночный риск.

5. Чем обыкновенные акции отличаются от привилегированных?

- а) они не дают права голоса на собраниях акционеров;
- б) они дают право голоса на собраниях акционеров.

6. Какова отличительная черта неэмиссионных ценных бумаг?

- а) оформление относительно необеспеченного заимствования денег на сравнительно короткие сроки;
- б) оформление обеспеченного заимствования денег на длительные сроки.

7. Признаются ли ценными бумагами по российскому законодательству страховые полисы?

- а) да;
- б) нет.

8. Что такое коммерческий кредит?

9. Что такое онкольные ссуды?

- а) предоставляются на восполнение временного недостатка оборотных средств у заемщика, обычно на один год;

б) подлежат возврату в фиксированный срок после поступления официального уведомления от кредитора;

в) предоставляются на цели и производственного и коммерческого характера, на сроки от одного года до трех лет.

10. Какие существуют способы погашения ссуд?

11. Какие существуют способы погашения ссудного процента? (Назвать не менее трех).

12. Что такое страховой риск?

а) совершившееся событие, с наступлением которого у страховщика возникает обязанность произвести страховую выплату;

б) предполагаемое событие, обладающее свойствами вероятности и случайности, на случай наступления которого осуществляется страхование.

13. Какие виды инвестиций вы знаете?

14. Назовите основные инвестиционные инструменты и их характеристики.

15. Определите сущность инвестиционного проекта.

16. Перечислите задачи финансового менеджера в разработке инвестиционной политики фирмы.

17. В чем заключается метод расчета чистого приведенного эффекта?

18. В чем заключается метод определения срока окупаемости инвестиций?

19. Как осуществляется определение внутренней нормы доходности инвестиций?

20. Как осуществляется расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций).

2.5 Лабораторная работа №5

Список рекомендуемой литературы: [1 - 6]

Список вопросов для обсуждения:

1. Концепция долгосрочного финансирования.

2. Законные права и привилегии владельцев обыкновенных акций.

3. Типы обыкновенных акций.

4. Рынок обыкновенных акций.

5. Решение о трансформации фирмы в компанию открытого типа.
6. Решение о включении в листинг.
7. Управление структурой и стоимостью капитала (понятие структуры и стоимости капитала, факторы, влияющие на решение о структуре капитала фирмы)
8. Принципы планирования структуры капитала фирмы.
9. Операционный рычаг и метод критического объема продаж.
10. Доходность собственного капитала и финансовый рычаг.
11. Взаимосвязь операционной прибыли и прибыли на акцию.
12. Определение стоимости капитала.
13. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы (дивиденды или доход от прироста капитала, три теории предпочтительности дивидендов, стабильность дивидендов, формирование дивидендной политики на практике, планы реинвестирования дивидендов).
14. Теории структуры капитала.

Задачи к практическому занятию

Задачи для данной темы представлены в [5] на страницах 95-101.

Вопросы для контрольной проверки знаний студентов по теме «ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНОГО ХАРАКТЕРА»

1. Какова концепция долгосрочного финансирования?
2. Каковы законные права и привилегии владельцев обыкновенных акций?
3. Какие типы обыкновенных акций известны вам?
4. Дайте характеристику рынку обыкновенных акций?
5. В каких случаях принимается решение о трансформации фирмы в компанию открытого типа?
6. Дайте понятие структуры капитала.
7. Дайте понятие стоимости капитала
8. Перечислите факторы, влияющие на решение о структуре капитала фирмы.
9. Перечислите принципы планирования структуры капитала фирмы.
10. Что такое операционный рычаг?
11. В чем заключается метод критического объема продаж?
12. Как связаны доходность собственного капитала и финансовый рычаг?

13. В чем выражается взаимосвязь операционной прибыли и прибыли на акцию?
14. Как определить стоимость капитала?
15. Что вы знаете о политике выплат инвесторам-владельцам фирмы?
16. Какие вы знаете теории структуры капитала?

2.6 Лабораторная работа № 6

Список рекомендуемой литературы: [1 - 6]

Список вопросов для обсуждения:

1. Терминология краткосрочного финансового планирования.
2. Потребность во внешних источниках финансирования оборотных средств.
3. Цикл оборотного капитала фирмы.
4. Принципы и методы управления оборотным капиталом фирмы.
5. Политика фирмы в области оборотного капитала.
6. Анализ и управление производственными запасами.
7. Анализ и управление дебиторской и кредиторской задолженностью.
8. Управление денежными средствами и ликвидными ценными бумагами (расчет финансового цикла, анализ движения денежных средств, прогнозирование денежного потока, определение оптимального уровня денежных средств, управление ценными бумагами).
9. Источники краткосрочного финансирования.
10. Бюджет денежных средств и выбор политики краткосрочного финансирования.

Задачи

Задачи для данной темы представлены в [3] на страницах 51-55 и 80-90.

**Вопросы для контрольной проверки знаний студентов
по теме «ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ КРАТКОСРОЧНОГО
ХАРАКТЕРА»**

1. Что такое оборотные средства?
2. Что означает термин «дебиторская задолженность»?
3. Что означает термин «кредиторская задолженность»?
4. Что означает термин «краткосрочная задолженность»?
5. Чем «дебиторская задолженность» отличается от «краткосрочной задолженности»?
6. Что такое запасы?
7. Что такое незавершенное производство?
8. Когда возникает потребность во внешних источниках финансирования оборотных средств?
9. Каков цикл оборотного капитала фирмы?
10. Перечислите принципы и методы управления оборотным капиталом фирмы.
11. Какова политика фирмы в области оборотного капитала?
12. Каковы принципы управления производственными запасами?
13. Каковы принципы управления дебиторской задолженностью?
14. Каковы принципы управления кредиторской задолженностью?
15. Перечислите источники краткосрочного финансирования.

2.7 Лабораторная работа № 7

Список рекомендуемой литературы: [1, 7, 8]

Список вопросов для обсуждения:

1. Понятие реструктуризации фирмы и роль финансового менеджера.
2. Определения слияния, поглощения, выделения и продажи подразделений фирмы.
3. Слияния (причины слияний, типы слияний, уровень интенсивности слияний, враждебные и дружественные слияния, регулирование слияний, анализ слияния).
4. Поглощения.
5. Банкротство (финансовые затруднения и их последствия)
6. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», реорганизация при банкротстве, ликвидация при банкротстве.

Задача

Самостоятельно придумать 2 структуры капиталов 2-х фирм, при которых слияние этих фирм было бы выгодно.

Вопросы для контрольной проверки знаний студентов по теме «РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ФИРМЫ»

1. Что такое реструктуризации фирмы?
2. Как проявляется роль финансового менеджера при реструктуризации фирмы?
3. Дайте определение слиянию фирмы.
4. Дайте определение поглощению фирмы.
5. Дайте определение выделению фирмы.
6. Что такое продажа подразделений фирмы?
7. Какие вы знаете причины слияний фирмы?
8. Дайте определение банкротству.
9. Какие существуют стадии банкротства по законодательству РФ?
10. Что такое мировое соглашение?
11. Дайте определение ликвидации фирмы.
12. Чем «внешнее управление» отличается от «конкурсного управления»?
13. Какова цель этапа «наблюдение»?

2.8 Лабораторная работа № 8

Список рекомендуемой литературы: [1 – 6, 8]

Список вопросов для обсуждения:

1. Стратегические планы.
2. Оперативные планы.
3. Финансовый план.
4. Прогнозирование объема реализации фирмы.
5. Прогнозирование на основе метода пропорциональной зависимости показателей от объема реализации.
6. Факторы, определяющие уровень потребности во внешнем финансировании фирмы.

7. Приемлемый темп роста.

8. Качество роста фирмы: сбалансированный рост, устойчивый рост (оценка финансовой устойчивости фирмы на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала, оценка операционного лeverиджа и запаса финансовой устойчивости фирмы, анализ финансового равновесия между активами и пассивами и оценка финансовой устойчивости фирмы по функциональному признаку).

Задача

Вычислить норматив достаточности собственного капитала кредитной организации (Н1) на основе баланса кредитной организации, представленного преподавателем.

Вопросы для контрольной проверки знаний студентов по теме «ДОЛГОСРОЧНОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В ФИРМЕ»

1. Дайте определение стратегическому плану.
2. Дайте определение оперативному плану.
3. Дайте определение финансовому плану.
4. Как осуществляется прогнозирование объема реализации фирмы?
5. Как осуществляется прогнозирование на основе метода пропорциональной зависимости показателей от объема реализации.
6. Перечислите факторы, определяющие уровень потребности во внешнем финансировании фирмы.
7. Что такое приемлемый темп роста.
8. Что такое сбалансированный рост фирмы?
9. Что такое устойчивый рост?
10. Как осуществляется оценка финансовой устойчивости фирмы на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала?
11. Что такое операционный лeverидж?
12. Как осуществляется оценка операционного лeverиджа и запаса финансовой устойчивости фирмы?
13. Как осуществляется анализ финансового равновесия между активами и пассивами?

3. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

1. Цели самостоятельной работы

Цель самостоятельной работы по дисциплине - получение навыков самостоятельного проведения финансового анализа и оценки финансового состояния деятельности предприятия.

2. Содержание самостоятельной работы

Студенты выполняют самостоятельную работу в объеме 46 часов:

Проработка лекционного материала и оформление отчетов по лабораторным работам занимает 20 часов.

Выполнение индивидуального задания на тему «Финансовое состояние фирмы и деятельность финансового менеджера» занимает 26 часов. Конкретная фирма выбирается студентом самостоятельно и согласовывается с преподавателем.

Результаты работы представляются в виде отчета.

Работа должна содержать анализ и оценку финансового состояния открытого акционерного общества на основе коэффициентов.

К отчету должны быть приложены:

бухгалтерский баланс;

отчет о прибылях и убытках;

перечень используемых источников.

При защите работы необходимо ответить на вопросы, касающиеся данной работы.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: Пер. с англ. – Спб.: Экономическая школа, 2000

2. Красина Ф. А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – Томск: Томский межвузовский центр дистанционного образования, 2009

3. Красина Ф. А. Финансы для менеджеров: Учебное методическое пособие. – Томск: Томский межвузовский центр дистанционного образования, 2010

4. Красина Ф. А. Финансы для менеджеров: Методические указания по практическим занятиям. – Томск: Томский межвузовский центр дистанционного образования, 2012

5.Афонасова М. А. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. – Томск: Томский межвузовский центр дистанционного образования, 2003

6.Стойнова Е. С. Финансовый менеджмент в условиях инфляции: Учебно-практическое издание. – Москва: Перспектива, 1994

7.О несостоятельности (банкротстве): Закон, 26 октября 2002 г., № 127-ФЗ // Гарант.

8.О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций: Федеральный закон, 25 февраля 1999 г., № 40-ФЗ // СПС Гарант