

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

УТВЕРЖДЕНО
решением Ученого совета института
(факультета, учебно-методического, педагогического совета и др.)
от «17» 12 2016 г., протокол № 182/14

(подпись, расшифровка подписи)
2016 г.

Председатель

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина:	Финансовый менеджмент
Наименование кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Финансы и кредит
	(Фик) аббревиатура

Направление (специальность) 38.03.01 – «Экономика» (степень – бакалавр)
Профиль «Финансы и кредит»

Дата введения в учебный процесс УлГУ: «11» января 2016 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 1 от 31.08 2016 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № ___ от ___ 20__ г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № ___ от ___ 20__ г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № ___ от ___ 20__ г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № ___ от ___ 20__ г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Аббревиатура кафедры (ПЦК, отделения и др.)	Ученая степень, звание
Коптева Елена Петровна	Фик	К.э.н., доцент

СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой Фик
(отделением, председатель ПЦК и др.)
/Заббарова О.А./
(Подпись) (ФИО)
«19» декабря 2015 г.

Форма А

1.

Форма А

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Финансовый менеджмент» ориентирована на получение знаний в области системы методов, приемов, частных и обобщающих показателей, обеспечивающих получение объективной оценки состояния объекта финансового менеджмента; способов и процедур формирования финансовой отчетности по международным и российским стандартам, возможности отчетной информации в обосновании инвестиционных и финансовых решений.

Цель дисциплины:

Целью курса «Финансовый менеджмент» является овладение теорией (понятийным аппаратом, принципами, базовыми концепциями и пр.) и организацией (информационно-аналитической базой, этапами, организационным обеспечением, методами, процедурами и методиками) управления инвестиционной, финансовой и инновационной деятельностью хозяйствующего субъекта.

Задачи дисциплины:

- ознакомление с базовыми понятиями, принципами и концепциями финансового менеджмента;
- изучение современных моделей и методов управления финансами на предприятии;
- привитие практических навыков принятия финансовых решений.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП.

Дисциплина является обязательной дисциплиной вариативной части учебного плана подготовки бакалавра по направлению «Экономика».

Студент должен до начала ее изучения освоить содержание учебных дисциплин: «Макроэкономика» (ПК-4, ПК-6, ПК-11), «Статистика» (ОПК-2, ОПК-3, ПК-6), «Финансы» (ПК-2, ПК-3, ПК-19, ПК-21) и иметь представление о том, на каких участках своей будущей профессиональной деятельности он сможет использовать полученные знания в рамках компетенций, обусловленных спецификой его предстоящей работы,

Дисциплина является предшествующей для изучения дисциплин: «Оценка бизнеса», «Инвестиции» и др.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);
- способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-5);

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

- способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);
- способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления (ПК-21);
- способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности хозяйствующих субъектов и финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках (ПКП-2).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- концептуальные основы финансового менеджмента с учетом зарубежного опыта и отечественных теоретических разработок;
- методики финансового анализа и планирования;
- основные модели оценки финансовых активов и критерии оценки инвестиционных проектов;
- способы управления источниками финансирования, оборотным капиталом;

Уметь:

- анализировать финансовую отчетность предприятия, используя современные методы и показатели оценки эффективности использования активов, риска и доходности инвестиций, рыночной стоимости и др.
- владеть методами финансового планирования и прогнозирования;
- использовать современные методики оценки эффективности финансовой деятельности и финансовые инструменты на практике;
- использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, а также оценивать их эффективность.

Владеть навыками:

- эффективного построения функционально ориентированных схем управления финансовой деятельностью предприятия;
- формирования стратегии и тактики управления финансовой деятельностью;
- оценки эффективности финансовой деятельности;
- оценки финансовых рисков;
- управления капиталом предприятия.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) –7

4.2. по видам учебной работы (в часах)

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения – очная)		
	Всего по плану	в т.ч. по семестрам	
		6	7
1	2	3	4
Контактная работа обучающихся с преподавателем	144	36	108
Аудиторные занятия:	108	36	72
лекции	54	18	36
практические и семинарские занятия	54	18	36
Самостоятельная работа	108	72	36
Контроль	36		36
Всего часов по дисциплине	252	108	144
Текущий контроль	тестирование доклад	тестирование доклад	тестирование доклад
Курсовая работа	–	–	
Виды промежуточной аттестации	Зачет, экзамен	зачет	экзамен

4.3. Содержание дисциплины. Распределение часов по темам и видам учебной работы:

Форма обучения: очная

Название и разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий			
		Аудиторные занятия		Занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа
		лекции	практические занятия, семинар		
1	2	3	4	5	6
Раздел 1. Основы финансового менеджмента					
Тема 1. Введение в финансовый менеджмент	6				6
Тема 2. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	18	6	6	4	6
Раздел 2. Анализ и планирование в системе финансового менеджмента					
Тема 3. Методические основы анализа финансовой коммерческой организации	6				6
Тема 4. Финансовое планирование и методы прогнозирования	18	6	6	4	6

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Тема 5. Категории риска и левериджа, их взаимосвязь	18	6	6	4	6
Раздел 3. Инвестиции в реальные активы					
Тема 6. Принятие решений по инвестиционным проектам	18	6	6	4	6
Тема 7. Ценовая модель капитальных активов	6				6
Тема 8. Риски инвестиционных проектов	6				6
Раздел 4. Инвестиции в финансовые активы					
Тема 9. Методы оценки финансовых активов	18	6	6	4	6
Тема 10. Риск и доходность финансовых активов	18	6	6	4	6
Тема 11. Управление портфелем ценных бумаг	6				6
Раздел 5. Управление финансированием					
Тема 12. Управление источниками финансирования	22	6	6		10
Тема 13. Анализ и управление оборотным капиталом	22	6	6		10
Тема 14. Политика выплаты дивидендов	22	6	6		10
Раздел 6. Специальные темы финансового менеджмента					
Тема 15. Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства	6				6
Тема 16. Международные аспекты финансового менеджмента	6				6
Контроль	36				
ИТОГО	252	54	54	24	108

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

5. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Раздел 1. Основы финансового менеджмента

Тема 1. Введение в финансовый менеджмент

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Внутренняя и внешняя среда финансового менеджмента. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Эволюция теоретических основ финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте

Тема 2. Методологические основы принятия финансовых решений

Логика финансовых операций в рыночной экономике. Процентные ставки и методы их начисления. Понятие приведенной стоимости. Виды денежных потоков и методы их оценки. Аннуитеты. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.

Раздел 2. Анализ и планирование в системе финансового менеджмента

Тема 3. Методологические основы анализа финансового состояния коммерческой организации

Основные принципы анализа финансовой деятельности предприятия. Анализ состава и структуры имущества и источников средств предприятия. Анализ платежеспособности предприятия. Оценка потенциального банкротства предприятия. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия в динамике. Анализ показателей ликвидности предприятия, анализ ликвидности баланса. Вертикальный компонентный анализ финансовых результатов предприятия.

Тема 4. 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.

Тема 5. Категории риска и лeverиджа, их взаимосвязь

Классификация затрат предприятия. Оценка производственного лeverиджа (рычага). Принципы операционного анализа. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» предприятия. Концепции эффекта финансового рычага. Оценка финансового лeverиджа. Предпринимательский риск. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

Раздел 3. Инвестиции в реальные активы

Тема 6. Принятие решений по инвестиционным проектам

Понятие, классификация и фазы инвестиционного проекта. Функции управления инвестициями. Разработка вариантов инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Формирование бюджета капиталовложений. Оптимизация бюджета капиталовложений.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Тема 7. Ценовая модель капитальных активов

Статистическое описание характеристик проекта. Метод Монте-Карло. Коэффициент бета. Использование коэффициента бета для определения доходности и риска реальных инвестиционных проектов.

Тема 8. Риски инвестиционных проектов

Понятие риска. Виды рисков, учитываемых при оценке проектов. Методы анализа риска. Анализ безубыточности. Анализ чувствительности. Метод экспертных оценок и дерево решений. Методы управления рисками. Правила риск-менеджмента.

Раздел 4. Инвестиции в финансовые активы

Тема 9. Методы оценки финансовых активов

Понятие и типы финансовых активов. Научные школы оценки финансовых активов. Технический и фундаментальный анализ. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка долговых ценных бумаг. Оценка долевых ценных бумаг. Доходность финансового актива: виды и оценка.

Тема 10. Риск и доходность финансовых активов

Характеристика портфеля ценных бумаг. Принципы формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Рыночный портфель. Риск инвестиционного портфеля. Модель оценки доходности финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

Тема 11. Управление портфелем ценных бумаг

Разработка инвестиционной политики. Финансовый анализ и формирование портфеля. Оценка доходности портфеля. Пересмотр портфеля. Коэффициенты «доходность-изменчивость» и «доходность-разброс».

Раздел 5. Управление капиталом и источниками финансирования

Тема 12. Управление источниками финансирования

Долгосрочные пассивы: состав, структура, основные способы увеличения капитала. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования. Новые инструменты финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования.

- Понятие финансового самообеспечения хозяйствующего субъекта. Понятие самофинансирования и показатель cash flow. Анализ уровня самофинансирования.

- Стоимость капитала: понятие и сущность. Стоимость основных источников капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования. Оптимальная структура капитала.

Тема 13. Анализ и управление оборотным капиталом

Политика предприятия в области оборотного капитала. Анализ и управление производственными запасами. Анализ и управление дебиторской задолженностью. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Тема 14. Политика выплаты дивидендов

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Теоретические подходы к обоснованию оптимальной дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок выплаты дивидендов: российская и зарубежная практика. Виды дивидендных выплат и их источники. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Раздел 6. Специальные темы финансового менеджмента

Тема 15. Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства

Основные финансовые параметры предприятия малого и среднего предпринимательства на различных этапах его жизненного цикла. Особенности финансового менеджмента малого и среднего предпринимательства. Особенности инвестиционного анализа для малого предприятия. Рыночная оценка взносов в уставный капитал малого предприятия.

Тема 16. Международные аспекты финансового менеджмента

Иностранные инвестиции. Частные и государственные иностранные инвестиции. Формы вывоза капитала. Транснациональные корпорации (ТНК): понятие, сущность, значение в современном мире. Финансовые инструменты международной торговли.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Раздел 1. Основы финансового менеджмента

Тема 2. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента

Трудоемкость всего-6, в том числе в интерактивной форме-4

Вопросы для обсуждения:

1. Логика финансовых операций в рыночной экономике.
2. Процентные ставки и методы их начисления:
 - понятие простого и сложного процента;
 - области применения схемы простых процентов;
 - внутригодовые процентные начисления;
 - начисление процентов за дробное число лет;
 - непрерывное начисление процентов;
 - эффективная годовая процентная ставка.
3. Понятие приведенной стоимости.
4. Виды денежных потоков (постнумерандо и пренумерандо) и методы их оценки.
5. Оценка аннуитетов: оценка срочных аннуитетов; метод депозитной книжки; бессрочный аннуитет.
6. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.

Круглый стол на тему: « Применение современных методов финансовых расчетов в условиях нестабильности экономики»

Литература: основная [1], [2], [3], [4], [5], [6]; дополнительная [11], [12], [14], [15], [16], [18], [23].

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Раздел 2. Анализ и планирование в системе финансового менеджмента

Тема 4. Финансовое планирование и методы прогнозирования

Трудоемкость всего – 6 часа, в том числе интерактивность -4

Вопросы для обсуждения:

1. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
2. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
3. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
4. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
5. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.

Деловая игра: «Формирование системы бюджетов предприятия»

Литература: основная [1], [2], [3], [4], [5], [6]; дополнительная [12], [13], [14], [15], [18], [19], [21], [25].

Тема 5. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь

Трудоемкость всего – 6 часа, в том числе в интерактивной форме -4

Вопросы для обсуждения:

1. Классификация затрат предприятия на постоянные, переменные и полупеременные.
2. Метод расчета критического объема продаж.
- Графическое построение модели.
- Аналитическое представление модели.
3. Оценка производственного леввериджа (рычага).
4. Принципы операционного анализа.
5. Концепции эффекта финансового рычага.
6. Оценка финансового леввериджа.
7. Понятие и оценка производственно-финансового леввериджа.
8. Предпринимательский риск.

Деловая игра: «Формирование оптимальной структуры капитала»

Литература: основная [1], [2], [4], [5], [6]; дополнительная [12], [13], [14], [15], [18], [19], [21], [25].

Раздел 3. Инвестиции в реальные активы

Тема 6. Принятие решений по инвестиционным проектам

Трудоемкость всего- 6 часа, в том числе в интерактивной форме - 4

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие, классификация и фазы инвестиционного проекта.
2. Функции управления инвестициями.
3. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
4. Критерии оценки инвестиционных проектов:
 - Метод расчета чистого приведенного эффекта.
 - Метод расчета чистой термальной стоимости.
 - Метод расчета индекса рентабельности инвестиций.
 - Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций.
 - Метод определения срока окупаемости инвестиций.
 - Метод расчета коэффициента эффективности инвестиций.
5. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками.
6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
7. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

8. Специальные области применения критериев оценки инвестиционных проектов: анализ проектов, носящих затратный характер; анализ проектов замещения.

9. Формирование бюджета капиталовложений.

10. Оптимизация бюджета капиталовложений:

- Пространственная оптимизация
- Временная оптимизация
- Оптимизация в условиях реинвестирования доходов.

Деловая игра: «Оценка эффективности инвестиционного проекта»

Литература: основная [1], [2],[4], [5], [6]; дополнительная [8], [9], [11], [13], [17], [19], [24], [25].

Раздел 4. Инвестиции в финансовые активы **Тема 9. Методы оценки финансовых активов**

Трудоемкость всего- б, в том числе в интерактивной форме - 4

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и типы финансовых активов.
2. Абсолютные характеристики финансового актива.
3. Различие между ценой и стоимостью финансового актива.
4. Основные теоретические подходы к оценке стоимости финансового актива: технократический подход; фундаменталистский подход; теория «ходьбы наугад».
5. Базовая модель оценки финансовых активов.
6. Основные стоимостные показатели, характеризующие долговые ценные бумаги: нарицательная стоимость, конверсионная стоимость, выкупная цена, рыночная цена.
7. Методы оценки долговых ценных бумаг.
8. Основные стоимостные показатели, характеризующие долевые ценные бумаги: внутренняя стоимость, конверсионная стоимость, эмиссионная стоимость, балансовая стоимость, ликвидационная стоимость, номинальная стоимость, цена выкупа, рыночная цена.
9. Методы оценки долевых ценных бумаг.
10. Доходность финансового актива: виды и оценка.

Круглый стол: «Эволюция методов оценки финансовых активов»

Литература: основная [1], [2], [4], [5], [6]; дополнительная [7], [10], [11], [14], [17], [21], [24], [25].

Тема 10. Риск и доходность финансовых активов

Трудоемкость всего -б, в том числе в интерактивной форме - 4

Вопросы для обсуждения:

1. Характеристика портфеля ценных бумаг.
2. Теории инвестиционного портфеля Уильяма Шарпа и Гарри Марковица.
3. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
4. Классическая модель оценки доходности финансовых активов.
5. Альтернативные модели оценки доходности финансовых активов: теория арбитражного ценообразования; теория ценообразования опционов; теория предпочтений состояний в условиях неопределенности.
6. Оптимальный портфель.
7. Рыночный портфель.
8. Риск инвестиционного портфеля.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

9. Индикаторы на рынке ценных бумаг.

Деловая игра: «Оценка риска инвестиционного портфеля»

Литература: основная [1], [2],[4], [5], [6]; дополнительная [7], [10], [11], [14], [17], [21], [24], [25].

Тема 11. Управление портфелем ценных бумаг

Вопросы для обсуждения:

1. Разработка инвестиционной политики.
2. Финансовый анализ и формирование портфеля.
3. Оценка доходности портфеля.
4. Пересмотр портфеля.
5. Коэффициенты «доходность-изменчивость» и «доходность-разброс».

Литература: основная [1], [2], [3], [4], [5], [6]; дополнительная [7], [10], [11], [14], [17], [21], [24], [25].

Раздел 5. Управление капиталом и источниками финансирования

Тема 12. Управление оборотным капиталом

Вопросы для обсуждения:

1. Политика предприятия в области оборотного капитала.
2. Анализ и управление производственными запасами.
3. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
4. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.
5. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Литература: основная [1], [2], [4], [5], [6]; дополнительная [9], [10], [11], [17], [18], [20], [23], [25].

Тема 13. Управление источниками финансирования

Вопросы для обсуждения:

1. Долгосрочные пассивы: состав, структура, основные способы увеличения капитала.
2. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
3. Новые инструменты финансирования.
4. Балансовые модели управления источниками финансирования.
5. Понятие финансового самообеспечения хозяйствующего субъекта.
6. Понятие самофинансирования и показатель cash flow.
7. Анализ уровня самофинансирования.
8. Стоимость капитала: понятие и сущность.
9. Стоимость основных источников капитала.
10. Средневзвешенная стоимость капитала.
11. Предельная стоимость капитала.
12. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.
13. Оптимальная структура капитала.

Литература: основная [1], [2], [4], [5], [6]; дополнительная [9], [10], [11], [17], [18], [20], [23], [25].

Тема 14. Политика выплаты дивидендов

Вопросы для обсуждения:

1. Теоретические подходы к обоснованию оптимальной дивидендной политики: теория иррелевантности дивидендов; теория существенности дивидендной политики; теория налоговой дифференциации.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

2. Факторы, определяющие дивидендную политику: российская и зарубежная практика.
 3. Порядок выплаты дивидендов: российская и зарубежная практика.
 4. Виды дивидендных выплат и их источники.
- Методика постоянного процентного распределения прибыли.
 - Методика фиксированных дивидендных выплат.
 - Методика выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов.
 - Методика выплаты дивидендов по остаточному принципу.
 - Методика выплаты дивидендов акциями.
5. Приемы искусственного регулирования курса акций: методика дробления акций; методика консолидации акций; методика выкупа акций.
- Литература:* основная [1], [2], [4], [5], [6]; дополнительная [9], [10], [11], [17], [18], [20], [23], [25].

Раздел 6. Специальные темы финансового менеджмента

Тема 15. Финансовый менеджмент малого и среднего предпринимательства

Вопросы для обсуждения:

1. Основные финансовые параметры предприятия малого бизнеса на различных этапах его жизненного цикла.
2. Особенности финансового менеджмента малого бизнеса.
3. Особенности инвестиционного анализа для малого предприятия.
4. Рыночная оценка взносов в уставный капитал малого предприятия.

Литература: основная [1], [2], [3], [4], [5], [6]; дополнительная [8], [10], [11], [15], [18], [20], [21], [25].

Тема 16. Международные аспекты финансового менеджмента

Вопросы для обсуждения:

1. Иностранные инвестиции: понятие, сущность, и их виды.
2. Транснациональные корпорации: понятие, их особенности и специфика.
3. Финансовые инструменты международной торговли.

Литература: основная [1], [2], [4], [5], [6]; дополнительная [8], [10], [11], [15], [18], [20], [21], [25].

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ (ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ)

по данной дисциплине не предусмотрены.

8. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

1. Анализ финансовой отчетности как основа прогнозирования и контроля доходов и расходов предприятия
2. Аутсорсинг в международной торговле: сущность, значение и перспективы развития в России
3. Валютное регулирование экспортно-импортных операций и его влияние на финансовое состояние компании
4. Валютно-финансовые условия международных торговых контрактов
5. Валютный курс рубля и его влияние на финансовую деятельность фирмы
6. Вексель в финансово-хозяйственном обороте предприятия
7. Взаимосвязь доходов местных бюджетов и укрепления частного бизнеса

<p>Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет</p>	<p>Форма</p>	
<p>Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО</p>		

8. Глобальные финансовые стратегии корпораций
9. Глобальные финансовые стратегии транснациональных корпораций
10. Государственная финансовая поддержка малых инновационных предприятий
11. Деятельность ТНК в России и российских ТНК
12. Дискриминационная торговая политика в международной торговле: жертвы и проблема преодоления
13. Конкурентоспособность российских товаров: международные требования и проблема соответствия
14. Международная экономическая деятельность ТНК в странах мира: проблема согласования интересов развития.
15. Международное движение капитала в мировой экономике и отдельных странах: проблема устойчивости.
16. Методы привлечения компанией долгосрочных ресурсов с международного рынка капитала
17. Методы управления рисками при проектном финансировании
18. Механизмы использования инструментов денежного рынка в финансово-хозяйственной деятельности фирмы
19. Оптимизация структуры капитала предприятия
20. Опционы как инструмент оптимизации инвестиционного портфеля
21. Особенности финансового менеджмента в транснациональных компаниях.
22. Проблема повышения эффективности использования природно-ресурсного потенциала России в процессе интеграции в мировое хозяйство
23. Программы выпуска депозитарных расписок в финансовой деятельности российских компаний
24. Пути формирования и направления эффективного использования финансовых ресурсов предприятия.
25. Роль и функции финансовой информации в бизнесе
26. Роль срочных валютно-финансовых сделок в страховании рисков
27. Россия и иностранные инвестиции: проблема соответствия структуры долгосрочным интересам развития
28. Сбережения населения как потенциальный инвестиционный ресурс для развития бизнеса
29. Свободные экономические зоны в странах мира: многообразие видов и принципы создания
30. Слияние как метод увеличения стоимости компании
31. Современные тенденции государственной финансовой политики РФ и их влияние на экономическое положение фирм-резидентов (нерезидентов)
32. Современные тенденции и закономерности миграции капиталов
33. Современные тенденции реформирования валютного регулирования и валютного контроля в России.
34. Стратегии иностранных компаний в области прямых инвестиций в российскую экономику
35. Стратегия компаний (финансово-кредитных институтов) на финансовых рынках
36. Стратегия финансового оздоровления компании
37. Транснационализация, интернационализация, регионализация, глобализация: общее и особенное
38. Управление доходностью операций финансово-кредитных институтов с инструментами денежного рынка
39. Управление финансовой деятельностью иностранных компаний на российском рынке недвижимости

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

40. Управление финансовыми рисками предприятия
41. Управление эмиссионной деятельностью компании по выпуску ценных бумаг
42. Участие иностранного капитала в развитии финансового рынка России.
43. Учет фактора инфляции в финансовой деятельности фирмы
44. Факторинг: мировая практика и перспективы развития в России
45. Финансовая глобализация и ее влияние на стратегии компаний
46. Финансовая реструктуризация корпорации (на примере компании . . .)
47. Финансовая стратегия компаний (на примере . . .)
48. Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии
49. Финансовые аспекты антикризисного поведения организаций.
50. Финансовые аспекты лизингового бизнеса: мировой опыт и отечественная практика (на примере фирмы . . .)
51. Финансовые методы государственного регулирования рынка инвестиций
52. Финансовые методы предупреждения банкротства предприятий
53. Финансовые методы стимулирования предпринимательства в РФ
54. Финансовые проблемы компаний - стратегических инвесторов в реальный сектор РФ
55. Финансовый анализ инвестиционных проектов
56. Формирование стратегии портфельных инвестиций
57. Формы и методы международного кредитования бизнеса
58. Формы международных расчетов, направления их совершенствования (на примере фирмы . . .)
59. Ценообразование на мировом рынке: принципы, проблемы, перспективы изменений.
60. Эмиссионная стратегия российской компании на рынке ценных бумаг

9. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

К самостоятельной работе студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» относятся их подготовка к практическим занятиям и решение практических заданий:

Задание 1. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от продажи на 10%, не выходя за пределы релевантного диапазона. В настоящее время выручка от продажи составляет 40 000 тыс. руб., общие переменные издержки 31 000 тыс. руб., постоянные издержки 3000 тыс. руб. Определить: 1) сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от продажи традиционным способом и с помощью операционного рычага; 2) запас финансовой прочности предприятия.

Как и почему изменяются сила воздействия операционного рычага и запас финансовой прочности предприятия по мере удаления от порога рентабельности?

Задание 2. ООО «Канцтовары» реализует тетради по 3,5 руб. за штуку. Эти тетради приобретаются у оптовика по 2,1 руб. за штуку, непроданные - возвращаются за полную стоимость. Аренда торгового места составляет 700 руб. в неделю. Определить:

1. Порог рентабельности?
2. Каким станет порог рентабельности, если арендная плата повысится до 1050 руб. в неделю?
3. Каким будет порог рентабельности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 руб., до 3,85 руб. за шт.?
4. Каким будет порог рентабельности, если закупочная цена повысится с 2,1 руб. до 2,38 руб.?
5. Сколько тетрадей должно быть продано для получения прибыли в сумме 490 руб. в неделю?
6. Какую прибыль можно ожидать при различных уровнях продаж?

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

7. Какой запас финансовой прочности имеет ООО «Канцтовары»?

8. Какой будет порог рентабельности ООО «Канцтовары», если будут продавать два вида товара: 400 штук обычных тетрадей и 500 штук общих тетрадей по цене реализации 6,0 руб. за шт., закупочная цена которых 3,92 руб. за шт.?

9. Постройте график порога рентабельности при наличии ассортиментной структуры.

Задание 3. Наибольшая из сумм расходов предприятия пришлась на январь 2006 г. и составила 18 млн. руб., самая низкая — на март (15 млн. руб.); максимальная сумма дохода, соответственно, была равна 25 млн. руб., минимальная — 20 млн. руб. Определить структуру затрат предприятия.

Задание 4. Выручка от продажи предприятия составляет 1500 тыс. руб., переменные издержки – 1050 тыс. руб., прибыль – 150 тыс. руб., собственные средства предприятия – 600 тыс. руб.. предприятие получило долгосрочный банковский кредит на сумму – 150 тыс. руб., и краткосрочный – 60 тыс. руб. средняя расчетная ставка процента по заемным средствам составляет 20% годовых. Определить:

1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от продажи сократится на 25%?

2. Процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности.

3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем значении силы воздействия операционного рычага, предприятие сохранило 75% ожидаемой прибыли.

4. Уровень эффекта финансового рычага

Задание 5. Предприятие производит 100 тыс. шт. изделий типа А. Цена реализации — 2570 руб.; средние переменные издержки — 1800 руб./шт.; постоянные издержки — 38,5 млн. руб.

Провести анализ чувствительности прибыли предприятия к 10-процентным изменениям основных элементов операционного рычага:

1. Цена изменяется на 10%. Как изменяется прибыль? На сколько единиц продукции можно сократить объем реализации без потери прибыли?

2. Оценить влияние 10-процентного изменения переменных расходов на прибыль.

3. Оценить влияние 10-процентного изменения постоянных расходов на прибыль.

4. Оценить влияние 10-процентного увеличения объема реализации.

Задание 6. Сумма кредита по кредитному соглашению составляет 1 000 000 руб., договорная ставка 16%, норматив отнесения процентов на себестоимость — (13% +0,3%). Определить стоимость краткосрочного банковского кредита с учетом налоговой экономии (в рублях и в процентах).

Задание 7. Предприятие производит товар А, реализуя 400 шт. в месяц по цене 250 тыс. руб. (без НДС). Переменные издержки составляют 150 тыс. руб./шт., постоянные издержки предприятия — 35 000 тыс. руб. в месяц.

Выберите и обоснуйте вариант действий руководства предприятия:

1. Увеличить расходы на рекламу на 10 000 тыс. руб. в месяц, что должно дать прирост ежемесячной выручки от продажи на 30 000 тыс. руб.

2. Использовать более дешевые материалы, позволяющие экономить на переменных издержках по 25 тыс. руб. на каждую единицу продукции. Однако это приведет к снижению качества изделия и может вызвать снижение объема реализации до 350 шт. в месяц.

3. Снизить цену реализации на 20 тыс. руб. и одновременно довести расходы на рекламу до 15 000 тыс. в месяц. Отдел маркетинга прогнозирует в этом случае увеличение объема реализации на 50%.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

4. Перевести сотрудников отдела сбыта с окладов (суммарный месячный фонд оплаты 6000 тыс. руб.) на комиссионное вознаграждение 15 тыс. руб. с каждой проданной плиты. Предполагается, что объем продаж вырастет на 15%.

5. Снизить отпускную оптовую цену, чтобы стимулировать сбыт и довести увеличение ежемесячного объема оптовых продаж на 150 плит. Какую следует назначить оптовую цену, чтобы прибыль возросла на 3000 тыс. руб.?

Задание 8. Предприятие изготавливает запасные части к автомобилям и реализует их по 10 тыс. руб. за шт. Переменные издержки на единицу продукции — 3,6 тыс. руб. Квартальный объем продаж — 250 000 шт. Постоянные издержки предприятия составляют 975 000 тыс. руб. Порог рентабельности перейден. Поступает коммерческое предложение продать дополнительно 20 000 деталей по 5,25 тыс. руб. Выполнение этого заказа связано только с возрастанием переменных издержек на 72 000 тыс. руб. Постоянные издержки не изменятся. Стоит ли принять предложение?

Задание 9. Предприятие производит детали А и В. В прогнозируемом периоде может быть отработано 20000 человеко-часов. При этом за один человеко-час можно изготовить либо одну деталь А, либо три детали В. Цена реализации деталей А – 15 тыс. руб., деталей В – 20 тыс. руб.; переменные издержки на единицу деталей А – 6 тыс. руб., деталей В – 16 тыс. руб. Определить какие детали выгоднее производить предприятию?

Задание 10. Предприятие имеет 1000 устаревших деталей, приобретенных ранее за 200 000 руб. Что выгоднее: обработать детали с издержками 40 000 руб. и продать их за 64 000 руб., или продать их за 17 000 руб. без всякой обработки?

Задание 11. Предприятие располагает следующими источниками средств:

1. Привилегированные акции (средняя стоимость источника средств - 20%).
2. Заемные средства, включая кредиторскую задолженность (средняя стоимость источника средств - 20%).
3. Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль (средняя стоимость источника средств - 30%).

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала.

Задание 12. Предприятие располагает следующими источниками средств:

Собственные средства - 1000 тыс. руб.

В том числе:

Привилегированные акции - 100 тыс. руб.

Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль – 900 тыс. руб.

Заемные средства

В том числе:

Долгосрочные кредиты - 100 тыс. руб.

Краткосрочные кредиты – 300 тыс. руб.

Кредиторская задолженность - 100 млн. руб.

Мобилизация средств с помощью привилегированных акций обходится предприятию в 40%, с помощью обыкновенных акций - обходится в 23,3%. Долгосрочный кредит предоставлен под 22% годовых, краткосрочный кредит под договорную ставку в 21% годовых обходится с учетом налоговой экономии в 13,3%. Кредиторская задолженность теряет свой бесплатный характер за счет пени и обходится предприятию в 1%. Кроме того, предприятию удастся получить дополнительно краткосрочных кредитов на 200 тыс. руб. под 23% годовых сроком на 1 год и нарастить кредиторскую задолженность еще на 100 тыс. руб. (без пени).

Предприятие получило государственную поддержку в форме льготного кредита под 6% годовых сроком на 1,5 года. Норматив отнесения процентов по краткосрочному кредиту на себестоимость равен (14% + 0,3%).

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Определить средневзвешенную стоимость капитала предприятия до и после предоставления ему государственной поддержки форме льготного кредита для каждого из трех вариантов:

1. После предоставления льготного кредита продолжается выплата дивидендов как по привилегированным, так и по обыкновенным акциям.
2. Выплата дивидендов осуществляется только по обыкновенным акциям.
3. Дивиденды не выплачиваются вообще. Мобилизация средств с помощью привилегированных акций обходится предприятию в 400% (т.е. уровень дивиденда по ним 400%; мобилизация средств с помощью обыкновенных акций)

Задание 13. Фирма приобрела оборудование стоимостью 50 млн. руб. Постоянные издержки, связанные с приобретением и эксплуатацией нового оборудования — 60 млн. руб. Условия расчетов фирмы со своими поставщиками и покупателями следующие: покупатели продукции фирмы задерживают оплату в среднем на два месяца, в то же время сама фирма оплачивает сырье и материалы в среднем через один месяц.

Определить:

- 1) начиная с какого объема производства, фирма окупит данное оборудование;
- 2) какой объем производства продукции принесет фирме в этих условиях 15 млн. руб. прибыли. Цена продукции – 36 тыс. руб./шт. Стоимость сырья и материалов – 24 тыс. руб. Расходы по оплате труда и прочие переменные расходы – 5 тыс. руб.

Задание 14. Определите курс акции (%) и рыночную стоимость акции при условии, что: дивиденд - 48%; банковский процент - 40%; номинальная стоимость акции - 500 руб.

Задание 15. Определите расчетную курсовую стоимость акции (руб.), если: сумма чистой прибыли общества за последние 12 месяцев 30 000 тыс. руб.; количество оплаченных акций 25000 ед.; средняя ставка Центрального банка России за 12 месяцев по централизованным кредитам -60 %.

Задание 16. Определите величину маржи (руб.) и уровень спреда к максимальной цене спроса (%), исходя из следующих условий: минимальная цена предложения на акцию 12 руб., максимальная цена спроса –11,8 руб.

Задание 17. Определите относительный показатель доходности акции – ренит (%) при условии, что: дивиденд - 150 %; номинальная стоимость акции - 500 руб.; цена продажи акции - 1000 руб.

Задание 18. Определите рыночную цену акции сразу же после получения по ней дивидендов (руб.), если: номинальная стоимость акции –1500 руб.; цена продажи акции - 1600 руб.; рыночная цена акции в году -2500 руб.; общее число лет –2 г.; минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед. – 0,8; дивиденды, которые инвестор рассчитывает получить по акции в году t , - 750 руб. Оцените, насколько реальная цена акции ниже (выше) предполагаемой цены продажи и, следовательно, насколько целесообразно покупать эту акцию?

Задание 19. Определите, по какой цене инвестор может продать акцию при условии, что: номинальная стоимость акции - 1000 руб.; последние выплаченные дивиденды - 250 руб.; ожидаемый темп роста дивидендов, в долях ед. – 0,6; минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед. – 0,8.

Задание 20. Акционерное общество в XXXI г. выпустило 20%-ные конвертируемые облигации со сроком погашения через 10 лет, т. е. в XXI0 г., с номиналом 50 руб. Облигация может обмениваться на 4 обыкновенные акции с номиналом 10 руб. ($50 \cdot 0,2$).

Чему равен коэффициент конверсии? При какой цене на акцию обмен облигации на акцию является выгодным?

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

10.УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ Литература

а) основная литература

1. Арутюнов Ю.А. Финансовый менеджмент [текст]: Учеб. Пособие. Третье издание, переработанное и дополненное / Ю.А. Арутюнов - М.: КНОРУС, 2010. -312 с.
2. Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2-х частях [текст]: Учебник для бакалавриата и магистратуры -М.: Бакалавр-Магистр Юрайт 2017г.-573 с., 331 с.
3. Криничанский К. В. Математика финансового менеджмента [текст]: Учеб. пособие/ К.В. Криничанский. -М.: Дело и Сервис, 2006. - 256 с.
4. Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры [текст]: Учеб. Пособие. Третье издание, стереотипное /И.Б. Ромашова.-М.:КНОРУС, 2012. - 328 с.
5. Финансовый менеджмент: теория и практика [текст]:Учебник для вузов/ Под ред. Е.С. Стояновой.-6-е изд.-М.: Перспектива, 2006.-656 с.
6. Финансовый менеджмент: Учебник - 2 изд./Под ред. А.М. Ковалевой.-М.: Инфра-М,2013.-336 с.

б) дополнительная литература

7. Банк В. Р. Финансовый анализ [Текст] : учеб. пособие / В.Р. Банк, С. В. Банк. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2011, – 344 с
8. Батракова, Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Текст] : учебник для вузов / Л. Г. Батракова. – М.: Логос, 2007. – 368 с.
9. Брихгем Ю., Гапенски Л.Финансовый менеджмент: Полный курс в 2-х т.: Учеб. пособие для студ. вузов/Пер. с англ. под ред. В.В.Ковалева. - СПб.: Экономическая школа.Т.2. -2004.-669 с.
10. Бутакова, М.М. Экономическое прогнозирование: методы и приемы практических расчетов: учеб. пособие / М. М. Бутакова. – М.: КНОРУС. – 2017. – 168 с.
11. Голубева, Т. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие / Т. М. Голубева. – М.: Академия, 2008. – 208 с.
12. Горелик, О. М. Лизинг: Финансовый анализ с использованием ЭВМ [Текст] : учеб. пособие /О. М. Горелик, О. А. Филиппова. – М.: КНОРУС, 2007. – 272 с.
13. Дойл Д. П. Управление затратами [текст]: Стратегическое руководство/Д.П. Дойл.- М.: Волтерс Клувер, 2006.-264 с.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

14. Жарылгасова, Б. Т. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учебник / Б.Т. Жарылгасова, А. Е. Суглобов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2009. – 304 с.

15. Земляков, Д. Н. Франчайзинг. Интегрированные формы организации бизнеса [Текст] : учеб. пособие / Д. Н. Земляков, М. О. Макашев. – М.: ЮНИТИ, 2003. – 142 с.

16. Ионова, А. Ф. Финансовый анализ [Текст] : учебник / А. Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2011. – 624 с.

17. Ромашова, И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры [Текст] : учеб. пособие / И. Б. Ромашова. – М.: КНОРУС, 2011. – 336 с.

18. Селезнева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации [Текст] : учеб. пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2008-593 с.

19. Сиднева, В. П. Международные стандарты финансовой отчетности [Текст] : учеб. пособие / В. П. Сиднева. – М.: КНОРУС, 2009. – 216 с.

20. Теплова, Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями [Текст] : учебник / Т. В. Теплова. – М.: ГУ-ВШЭ, 2000. – 504 с.

21. Шабашев, В. А. Лизинг: основы теории и практики [Текст] : учеб. пособие / В.А. Шабашев, Е. А. Федулова, А. В. Кошкин; под ред. Г.П. Подшиваленко. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: КНОРУС, 2007. – 191 с.

22. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Текст] / А. С. Шапкин. – 9-е изд. – М.: Дашков и К, 2016. – 544 с.

Периодические издания

1. Журнал «Бюджетные организации: бухгалтерский учет и налогообложение»
2. Журнал «Проблемы анализа риска»
3. Журнал «Экономический анализ: теория и практика»
4. Журнал «Финансовый менеджмент»
5. Журнал «Аудит и финансовый анализ»
6. Журнал «Современный предприниматель»
7. Журнал «Инвестиции & управление»
8. Журнал «Прямые инвестиции»
9. Журнал «Инвестиции в России»

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

10. Деловой журнал «Biz-Invest»
11. Журнал «Кредиты и инвестиции»
12. Интернет журнал «Статьи по инвестициям»

в) программное обеспечение дисциплины –

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

<i>Наименование ресурса</i>	<i>Электронный адрес</i>
ПРАВОВЫЕ БАЗЫ ДАННЫХ	
Гарант. справочно-правовая система	http://www.garant.tver.ru/
Кодекс. Информационно-правовая система	http://www.kodeks.net/
КонсультантПлюс. справочно-правовая система	http://www.consultant.ru/
Парк.РУ справочно-правовая система	http://www.park.ru/
ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОДДЕРЖКА БИЗНЕСА И БАЗЫ ДАННЫХ	
RosBusinessConsulting	http://www.rbc.ru/
База данных по предприятиям СНГ	http://www.trifle.net/cis/
Банки и банковские операции	http://www.ctel.msk.ru/btlnf/finans/finans.htm/
Бизнес-карта	http://www.relcom.ru/bismap/
Бухгалтерия.ru Бухучет, налоги, аудит	http://www.buhgalteria.ru/
Бухгалтерский учет и налоги - Портал информационной поддержки бухгалтерского учета в малом бизнесе	http://businessuchet.ru/
Инвестиции (концентрирование существующей информации об инвестициях и маркетинге на одном сайте)	http://www.investorov.net/
Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов	http://www.ipbr.org/
Информационно-аналитическое агентство АК&М	http://www.akm.ru/
Информационное агентство Сbonds	http://www.cbonds.ru/
Информационный сайт для начинающих свой бизнес	http://www.openbusiness.ru/
Информационный центр "Рейтинг"	http://www.rating.ru/
Консалтинговая компания «Альт» (библиотека)	http://www.altrc.ru/
Корпоративный менеджмент	http://www.cfin.ru/
Курсы валют на сервере BusinessWeb	http://www.businessweb.ru/
Межрегиональный фонд информационных технологий (МФД-ИнфоЦентр)	http://mfit.ru/
Московская аналитическая группа	http://www.consulting.ru/
Национальный институт системных исследований проблем предпринимательства (НИСИП)	http://www.nisse.ru/

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

<i>Наименование ресурса</i>	<i>Электронный адрес</i>
Платежные системы Internet	http://www.emoney.ru/
Развитие бизнеса.Ру	http://www.devbusiness.ru/
Рейтинг российских банков	http://www.rtsnet.ru/
Рейтинги S&P	http://www.standardandpoors.ru/
Ресурсный центр малого предпринимательства	http://www.rcsme.ru/
Россия - Экспорт - Импорт	http://www.rusimpex.ru/
Субсчет.ru Налоги. Учет. Право.	http://www.subschet.ru/
Технологии корпоративного управления	http://www.iteam.ru/
Универсальный конвертор валют	http://www.xe.net/currency/
Федеральный фонд развития малых форм предпринимательства в научно-технической сфере (ФФРМФПНТС)	http://www.fasie.ru/
Финам.ru	http://www.finam.ru/
Финансовая информационная служба	http://www.leader.ru/banking/
Финмаркет	http://www.finmarket.ru/
Фонд "Институт прямых инвестиций"	http://www.ivr.ru/
Фонд "Центр стратегических разработок"	http://csr.ru/
Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	http://www.forecast.ru/
Справочно-информационный портал «Законы для всех»	http://zakony.com.ua/
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ИЗДАНИЯ	
АКДИ “Экономика и жизнь”	http://www.akdi.ru/
Ведомости	http://www.vedomosti.ru/
Интернет-издание по теории и практике финансового и управленческого учета	http://gaap.ru/diary/
Коммерсантъ	http://www.kommersant.com/
Компания	http://www.ko.ru/
Налоговый вестник	http://www.nalvest.com/
РБК daily	http://rbcdaily.ru/
Российская Федерация сегодня	http://www.russia-today.ru/
Рынок ценных бумаг	http://www.rcb.ru/
Стандарты и качество	http://www.stq.ru/
Финанс	http://www.finansmag.ru/
Финансовый директор	http://www.fd.ru/
Эксперт	http://www.expert.ru/
ЛИТЕРАТУРА В INTERNET	
Библиотека «Полка букиниста»	http://polbu.ru/
Каталог ресурсов в помощь студенту	http://edu.uapa.ru/elibrary/
Книжная поисковая система eBdb	http://www.ebdb.ru/
Электронная библиотека StudySpace в помощь студентам и аспирантам экономических вузов	http://studyspace.ru/istochniki-materiala-po-predmetam/ekonomika-i-pravo-14.html/
Электронная библиотека экономической и деловой литературы	http://www.aup.ru/library/
Экономический портал	http://institutiones.com/

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

11. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

– Аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий оснащенные проектором, ноутбуком, аудиооборудованием для просмотра видео (актовый зал, 703, 709 и др. аудитории).

– Аудитории, оборудованные интерактивными досками (603, 611)

– Аудитории для проведения тестирования и самостоятельной работы студентов с выходом в интернет, комп.класс №806 (корпус по ул. Пушкинская, 4а), 1 сервер и 16 рабочих мест (MS Office).

– Читальный зал (803 аудитория) с компьютеризированными рабочими местами для работы с электронными библиотечными системами, каталогом и т.д.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

Приложение

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1. Перечень компетенций по дисциплине (модулю) или практике для обучающихся по направлению подготовки с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП

№ семестра	Наименование дисциплины (модуля) или практики	Индекс компетенции					
		ПК1	ПК2	ПК5	ПК11	ПК21	ПКП2
1	Микроэкономика	+	+	+	+		
2	Макроэкономика				+		
3	Теория вероятностей и математическая статистика	+					
3	Деньги, кредит, банки	+					
3	Методы финансовых и коммерческих расчетов	+					
3,4	Бухгалтерский учет и анализ			+			
4	Теория игр				+		
4	Маркетинг				+		
4	История экономических учений				+		
4	Учебная практика	+	+	+	+		
5	Финансы		+			+	
5	Экономика труда		+				
5	Экономика России				+		
5	Менеджмент				+		
6	Оценка стоимости бизнеса	+	+				
6	Финансовые рынки						+
6	Производственная практика	+	+	+	+		
6,7	Банковское дело						+
6,7	Финансовый менеджмент	+	+	+	+	+	+
7	Экономика предприятий		+		+		
7	Теория организаций		+				
7	Казначейское дело					+	
7	Бюджетирование в государственном и корпоративном секторе					+	
8	Финансовое право		+				
8	Инвестиции	+	+				
8	Управление портфелем недвижимости	+	+				
8	Преддипломная практика	+	+	+	+		
8	Госэкзамен	+	+	+	+	+	+
8	ВКР	+	+	+	+	+	+

2. Компетенции, которые формируются в процессе изучения дисциплины ПК-1, ПК-2, ПК-5, ПК-11, ПК-21, ПКП-2

3. Показатели и критерии оценивания, шкала оценивания

Критерий оценивания – умение правильно отвечать на вопросы тестового задания;

Показатель оценивания – процент верных ответов на вопросы тестового задания;

Шкала оценивания – выделено 4 уровня оценивания компетенций:

высокий – не менее 90% правильных ответов;

достаточный – не менее 70% правильных ответов;

пороговый – не менее 40% правильных ответов;

критический – менее 40% правильных ответов.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

4. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.1. Вопросы к зачету

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Внутренняя и внешняя среда финансового менеджмента. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
4. Эволюция теоретических основ финансового менеджмента.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Финансовые инструменты.
7. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте
8. Логика финансовых операций в рыночной экономике.
9. Процентные ставки и методы их начисления.
10. Понятие приведенной стоимости.
11. Виды денежных потоков и методы их оценки.
12. Аннуитеты.
13. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.
14. Основные принципы анализа финансовой деятельности предприятия.
15. Анализ состава и структуры имущества и источников средств предприятия.
16. Анализ платежеспособности предприятия.
17. Оценка потенциального банкротства предприятия.
18. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия в динамике.
19. Анализ показателей ликвидности предприятия, анализ ликвидности баланса.
20. Вертикальный компонентный анализ финансовых результатов предприятия.
21. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
22. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
23. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
24. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
25. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.
26. Классификация затрат предприятия.

<p>Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет</p>	<p>Форма</p>	
<p>Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО</p>		

27. Оценка производственного леввериджа (рычага).
28. Принципы операционного анализа.
29. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» предприятия.
30. Концепции эффекта финансового рычага.
31. Оценка финансового леввериджа.
32. Предпринимательский риск.
33. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
34. Понятие, классификация и фазы инвестиционного проекта.
35. Функции управления инвестициями.
36. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
37. Критерии оценки инвестиционных проектов.
38. Формирование бюджета капиталовложений.
39. Оптимизация бюджета капиталовложений.
40. Статистическое описание характеристик проекта.
41. Метод Монте-Карло.
42. Коэффициент бета.
43. Использование коэффициента бета для определения доходности и риска реальных инвестиционных проектов.
44. Понятие риска.
45. Виды рисков, учитываемых при оценке проектов.
46. Методы анализа риска.
47. Анализ безубыточности.
48. Анализ чувствительности.
49. Метод экспертных оценок и дерево решений.
50. Методы управления рисками.
51. Правила риск-менеджмента.

4.2. Вопросы к экзамену

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Внутренняя и внешняя среда финансового менеджмента. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

<p>Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет</p>	<p>Форма</p>	
<p>Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО</p>		

4. Эволюция теоретических основ финансового менеджмента.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Финансовые инструменты.
7. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте
8. Логика финансовых операций в рыночной экономике.
9. Процентные ставки и методы их начисления.
10. Понятие приведенной стоимости.
11. Виды денежных потоков и методы их оценки.
12. Аннуитеты.
13. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.
14. Основные принципы анализа финансовой деятельности предприятия.
15. Анализ состава и структуры имущества и источников средств предприятия.
16. Анализ платежеспособности предприятия.
17. Оценка потенциального банкротства предприятия.
18. Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия в динамике.
19. Анализ показателей ликвидности предприятия, анализ ликвидности баланса.
20. Вертикальный компонентный анализ финансовых результатов предприятия.
21. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
22. Основные финансовые показатели в системе бизнес-планирования.
23. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
24. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
25. Прогнозирование на основе пропорциональных зависимостей.
26. Классификация затрат предприятия.
27. Оценка производственного леввериджа (рычага).
28. Принципы операционного анализа.
29. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» предприятия.
30. Концепции эффекта финансового рычага.
31. Оценка финансового леввериджа.
32. Предпринимательский риск.
33. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
34. Понятие, классификация и фазы инвестиционного проекта.

<p>Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет</p>	<p>Форма</p>	
<p>Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО</p>		

35. Функции управления инвестициями.
36. Разработка вариантов инвестиционных проектов.
37. Критерии оценки инвестиционных проектов.
38. Формирование бюджета капиталовложений.
39. Оптимизация бюджета капиталовложений.
40. Статистическое описание характеристик проекта.
41. Метод Монте-Карло.
42. Коэффициент бета.
43. Использование коэффициента бета для определения доходности и риска реальных инвестиционных проектов.
44. Понятие риска.
45. Виды рисков, учитываемых при оценке проектов.
46. Методы анализа риска.
47. Анализ безубыточности.
48. Анализ чувствительности.
49. Метод экспертных оценок и дерево решений.
50. Методы управления рисками.
51. Правила риск-менеджмента.
52. Понятие и типы финансовых активов.
53. Научные школы оценки финансовых активов.
54. Технический и фундаментальный анализ.
55. Базовая модель оценки финансовых активов.
56. Оценка долговых ценных бумаг.
57. Оценка долевых ценных бумаг.
58. Доходность финансового актива: виды и оценка.
59. Характеристика портфеля ценных бумаг.
60. Принципы формирования портфеля инвестиций.
61. Оптимальный портфель.
62. Рыночный портфель.
63. Риск инвестиционного портфеля.
64. Модель оценки доходности финансовых активов.
65. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
66. Разработка инвестиционной политики.
67. Финансовый анализ и формирование портфеля.

<p>Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет</p>	<p>Форма</p>	
<p>Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО</p>		

68. Оценка доходности портфеля.
69. Пересмотр портфеля.
70. Коэффициенты «доходность-изменчивость» и «доходность-разброс».
71. Долгосрочные пассивы: состав, структура, основные способы увеличения капитала.
72. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
73. Новые инструменты финансирования.
74. Балансовые модели управления источниками финансирования.
75. Понятие финансового самообеспечения хозяйствующего субъекта.
76. Понятие самофинансирования и показатель cash flow.
77. Анализ уровня самофинансирования.
78. Стоимость капитала: понятие и сущность.
79. Стоимость основных источников капитала.
80. Средневзвешенная стоимость капитала.
81. Предельная стоимость капитала.
82. Оценка стоимости источников краткосрочного финансирования.
83. Оптимальная структура капитала.
84. Политика предприятия в области оборотного капитала.
85. Анализ и управление производственными запасами.
86. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
87. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.
88. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
89. Теоретические подходы к обоснованию оптимальной дивидендной политики.
90. Факторы, определяющие дивидендную политику.
91. Порядок выплаты дивидендов: российская и зарубежная практика.
92. Виды дивидендных выплат и их источники.
93. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
94. Основные финансовые параметры предприятия малого и среднего предпринимательства на различных этапах его жизненного цикла.
95. Особенности финансового менеджмента малого и среднего предпринимательства.
96. Особенности инвестиционного анализа для малого предприятия.
97. Рыночная оценка взносов в уставный капитал малого предприятия.
98. Иностранные инвестиции.
99. Частные и государственные иностранные инвестиции.
100. Формы вывоза капитала.

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

101. Транснациональные корпорации (ТНК): понятие, сущность, значение в современном мире.
102. Финансовые инструменты международной торговли.

4.3. Тесты (тестовые задания)

1. Финансовый менеджмент – это:

- а) управление государственными финансовыми ресурсами;
- б) финансовый анализ, планирование и прогнозирование;
- в) искусство и наука управления финансами организации, направленная на достижение её стратегической цели и решения тактических задач;
- г) искусство управления капиталом организации.

2. Предметом финансового менеджмента является:

- а) капитал, финансовые потоки, финансовые отношения;
- б) финансовая стратегия;
- в) финансовая политика;
- г) финансовый механизм.

3. Под финансовыми отношениями понимают:

- а) отношения между различными субъектами, которые влекут за собой изменение в составе активов и/или обязательств этих субъектов;
- б) отражение движения и преобразования капитала, финансовых ресурсов, финансовых обязательств;
- в) отношения между различными субъектами, которые влекут за собой изменение в составе обязательств этих субъектов;
- г) отношения между различными субъектами, которые преобразуют капитал этих субъектов.

4. Механизм финансового менеджмента - это:

- а) совокупность основных приемов, позволяющих осуществить эффективное управление финансами организации;
- б) система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств;
- в) совокупность способов, обеспечивающих наиболее эффективное движение финансовых ресурсов;
- г) система основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.

5. Основные фонды (основной капитал) - это:

- а) средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно-натуральную форму;
- б) вложения денежных средств предприятия (его затраты) в нематериальные объекты, используемые в течение долгосрочного периода в хозяйственной деятельности и приносящие доход;
- в) оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- г) часть финансовых ресурсов.

6. Дисконтирование – это:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

- а) инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени;
- б) процесс определения сегодняшней (т.е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость;
- в) процесс перехода от сегодняшней (т.е. текущей) стоимости капитала к его будущей стоимости;
- г) прибыльное размещение капитала.

7. Главной целью финансового менеджмента является:

- а) обеспечение бесперебойного кругооборота средств;
- б) увеличение выручки от продаж;
- в) снабжение организации материальными ресурсами;
- г) повышение благосостояния собственников (владельцев) организации в текущем и перспективном периоде.

8. Капитал организации – это:

- а) финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли;
- б) затраты организации;
- в) прибыль организации;
- г) денежные средства, вложенные в организацию.

9. Метод финансового менеджмента как науки представляет собой:

- а) совокупность основных приемов, позволяющих осуществить эффективное управление финансами организации;
- б) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств;
- в) совокупность способов, обеспечивающих наиболее эффективное движение финансовых ресурсов;
- г) систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.

10. Объектом управления в финансовом менеджменте выступают:

- а) лица, принимающие финансовые решения;
- б) финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли;
- в) финансы и финансовая деятельность организации;
- г) денежные отношения, связанные с формированием и использованием денежных фондов в процессе их кругооборота.

11. Инвестиции – это:

- а) портфель финансовых инвестиций;
- б) финансовые ресурсы в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложения);
- в) покупательная способность денег;
- г) процесс определения сегодняшней (т.е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость.

12. Тот, кто вкладывает свой собственный капитал при определенном риске, называется:

- а) инвестором;
- б) спекулянтом;
- в) предпринимателем;
- г) игроком.

13. Валовая маржа рассчитывается по формуле:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

- а) период, в течение которого имущество предприятия подлежит ликвидации;
- б) период, в течение которого имущество предприятия превращается в денежную форму;
- в) период, в течение которого предприятие работает без привлечения банковских кредитов и других заемных средств.

24. Показатель, показывающий, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно, называется коэффициентом:

- а) текущей ликвидности;
- б) быстрой ликвидности;
- в) абсолютной ликвидности.

25. Какой из нижеперечисленных показателей показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть мобилизована?

- а) коэффициент концентрации собственного капитала;
- б) маневренности собственного капитала;
- в) структуры долгосрочных вложений.

26. Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия включает:

- а) определение показателей рентабельности работы, оборачиваемости средств и источников их образования и др., а также сравнение результатов расчетов в динамике и статистике, на основе которых делают выводы и предложения;
- б) расчет прироста по основным экономическим показателям в отчетном периоде по сравнению с предшествующими, а также сравнение результатов полученных расчетов, на основе которых делают выводы и предложения;
- в) исчисление прироста среднегодовых величин средств и источников их образования в отчетном периоде по сравнению с предшествующими, а также сравнение результатов полученных расчетов, на основе которых делают выводы и предложения.

27. В бухгалтерском балансе представлены две главные группы показателей:

- а) собственный капитал и акционерный капитал;
- б) активы и обязательства;
- в) прибыль и общая сумма вложенного капитала.

28. Решая вопрос, правдив и достоверен ли бухгалтерский баланс, следует обратить внимание на то:

- а) подписан ли баланс хотя бы одним из директоров предприятия и заверен ли он независимым аудитором;
- б) имеется ли на нем виза налоговых органов;
- в) приложен ли к нему отчет об источниках и использовании фондов (средств).

29. Активы, которые могут быть легко и быстро обращены а деньги, а также сами деньги называются:

- а) акционерным капиталом;
- б) краткосрочными (текущими) обязательствами;
- в) высоколиквидными активами.

30. «Внешние обязательства» предприятия равны:

- а) общая сумма обязательств предприятия - краткосрочные обязательства;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

- б) краткосрочные обязательства + долгосрочные обязательства;
- в) общая сумма обязательств предприятия - долгосрочные обязательства.

31. Ликвидность баланса отражает:

- а) состояние имущества и обязательств, при котором предприятие подлежит ликвидации;
- б) степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;
- в) период утраты платежеспособности предприятия.

32. Что из перечисленного ниже является наилучшим показателем того, насколько легко компания может выполнять свои краткосрочные обязательства в ближайшее время?

- а) коэффициент платежеспособности;
- б) сумма чистой прибыли;
- в) коэффициент немедленной (абсолютной) ликвидности.

33. Предприятие считается платежеспособным, если оно в состоянии:

- а) покрыть свои внешние обязательства за счет своих совокупных активов;
- б) покрыть свои краткосрочные обязательства за счет своих текущих активов;
- в) в любой момент совершать необходимые расходы.

34. Назовите тип финансовой устойчивости, когда предприятие свои запасы и затраты полностью покрывает собственными оборотными средствами:

- а) абсолютная устойчивость финансового состояния;
- б) нормальная устойчивость финансового состояния;
- в) неустойчивое финансовое состояние;
- г) кризисное (критическое) финансовое состояние.

35. Эффективность использования средств характеризуют показатели:

- а) платежеспособности;
- б) финансовой устойчивости;
- в) рентабельности и деловой активности.

36. Анализ рентабельности заключается:

- а) в оценке способности предприятия осуществлять рентные платежи государству;
- б) в исследовании уровней налогов и отчислений по отношению у прибыли;
- в) в исследовании уровней прибыли по отношению к различным показателям: выручке от продажи, затратам, величине средств и их источников.

37. Структуру баланса оценивают на основе:

- а) коэффициента рентабельности всего капитала, определяемого отношением прибыли к валюте баланса;
- б) коэффициентов оборачиваемости активов баланса;
- в) коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

38. Стоимость недвижимости определяется на основе:

- а) метода затрат;
- б) метода сравнения продаж;
- в) метода капитализации дохода;
- г) сочетания ответов а), б) и в).

39. Недействительные компоненты стоимости недвижимости:

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

- а) компоненты стоимости, не связанные с недвижимостью и выделяются отдельно от объекта недвижимости;
- б) компоненты стоимости, не влияющие на стоимость недвижимости;
- в) компоненты стоимости, не приносящие дополнительный доход.

40. Капитализация дохода – это:

- а) преобразование ожидаемых в будущем доходов в единовременно получаемую в настоящее время стоимость, т.е. превращение доходов в капитал;
- б) преобразование текущих доходов в единовременно получаемую стоимость;
- в) преобразование единовременно получаемую в настоящее время стоимость в будущую стоимость.

41. Из какого источника выплачиваются дивиденды по акциям?

- а) валовая прибыль;
- б) чистая прибыль;
- в) добавочный капитал;
- г) нераспределенная прибыль.

42. Показатель, характеризующий использование организацией заемных средств, которые оказывают влияние на изменение рентабельности собственного капитала:

- а) запас финансовой прочности;
- б) эффект финансового рычага;
- в) точка безубыточности;
- г) сила воздействия операционного рычага.

43. Дифференциал финансового рычага характеризует:

- а) сумму заемных средств, используемых организацией в расчете на единицу собственных средств;
- б) разницу между коэффициентом экономической рентабельности инвестиций и средним размером процентов за кредит;
- в) разницу между суммой собственных и заемных средств организации.

44. Право на участие в управлении деятельностью акционерного общества предоставляют:

- а) привилегированные акции;
- б) облигации;
- в) обыкновенные акции;
- г) все акции.

45. Обыкновенная акция, как ценная бумага, удостоверяет:

- а) владение частью распределяемой акционерным обществом прибыли и участие в управлении акционерным обществом;
- б) возможность приобретения новых акций данного акционерного общества;
- в) обязательство эмитента вернуть долг через определенное время;
- г) право инвестора получать определенный процент от номинальной стоимости ценной бумаги в виде вознаграждения за предоставленные денежные средства.

46. Дивиденд – это способ получения дохода по:

- а) облигациям;
- б) акциям;
- в) чекам;
- г) векселям.

47. Владельцы облигаций акционерного общества получают право на:

- а) гарантированное получение дивидендов;
- б) гарантированное получение процентов;
- в) получение номинала облигации при ликвидации акционерного общества;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

г) участие в управлении акционерным обществом без права голоса.

48. Первичная эмиссия производится:

- а) при учреждении акционерного общества;
- б) при выпуске акций и облигаций для привлечения дополнительных финансовых ресурсов;
- в) при выпуске акций в целях создания и развития организации.

49. Акции повторных эмиссий размещаются среди инвесторов по цене:

- а) номинальной;
- б) рыночной;
- в) балансовой;
- г) ликвидационной.

50. Рыночная цена акции – это:

- а) стоимость, по которой её приобретает первый держатель;
- б) та цена, что указывается на её лицевой стороне;
- в) цена, по которой акция продается и покупается на рынке.

51. Текущая доходность по облигации не учитывает:

- а) стоимость её приобретения;
- б) годовые поступления по облигации;
- в) изменение стоимости облигации за период владения ею;
- г) нет правильного ответа.

52. Уменьшение доходности облигации:

- а) ведет к росту её курса;
- б) ведет к снижению её курса;
- в) не изменяет курс облигации;
- г) ведет к росту на величину бóльшую, чем соответствующее падение курса облигации при увеличении её доходности.

53. Цель формирования портфеля финансовых инвестиций состоит в:

- а) приобретении финансовых инструментов с максимальной доходностью;
- б) приобретении финансовых инструментов с максимальным ростом их курсовой стоимости;
- в) сочетании ответов а) и б);
- г) оптимизации соотношения «риск-доходность» путем диверсификации вложений в различные финансовые инструменты.

54. Какая биржа обслуживает рынок ценных бумаг?

- а) фондовая;
- б) валютная;
- в) товарная.

55. Риск – это:

- а) событие, связанное с финансовыми потерями или другими негативными последствиями;
- б) результат венчурной деятельности;
- в) вероятность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью.

56. Эффект финансового рычага заключается в том, что:

- а) предприятие, использующее заемные средства, может изменить чистую рентабельность собственных средств и свои дивидендные возможности;

Министерство образования и науки РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф- Рабочая программа по дисциплине на основании ФГОС ВО		

- б) предприятие, использующее заемные средства, может изменить величину своих оборотных средств;
- в) предприятие, использующее заемные средства, сопровождается увеличением предпринимательского риска.

57. Экономическая рентабельность активов – это:

- а) отношение активов предприятия к сумме прибыли до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль;
- б) отношение прибыли до выплаты процентов за кредит и налога на прибыль к сумме активов предприятия;
- в) отношение суммы активов предприятия к сумме балансовой прибыли предприятия.

58. Чем больше сила воздействия финансового рычага, тем:

- а) меньше финансовый риск, связанный с предприятием;
- б) больше финансовый риск, связанный с предприятием;
- в) меньше риск падения дивиденда и курса акций для инвестора.

59. Валовая маржа – это:

- а) отношение между выручкой от продажи и переменными затратами;
- б) сумма выручки от продажи и переменных затрат;
- в) разница между выручкой от продажи и переменными затратами.

60. Эффект финансового рычага заключается в том, что:

- а) любое изменение прибыли от продажи всегда порождает более сильное изменение чистой прибыли;
- б) любое изменение выручки от продажи всегда порождает более сильное изменение прибыли;
- в) любое изменение выручки от продажи всегда сопровождается увеличением финансового риска.

61. При наращивании заемных средств предприятия его финансовые издержки по обслуживанию долга среднюю расчетную ставку процентов за кредит (%):

- а) увеличивают;
- б) уменьшают;
- в) не изменяют.

62. Если новые займы приносят предприятию увеличение эффекта финансового рычага, то такое заимствование:

- а) невыгодно;
- б) рискованно;
- в) выгодно.

63. Сила воздействия операционного рычага определяется как:

- а) отношение валовой маржи к прибыли предприятия;
- б) отношение выручки от продажи к валовой марже;
- в) разница между выручкой от продажи и валовой маржей.

64. Приемы, носящие спекулятивный характер – это:

- а) сделки, связанные с расчетами за купленные (проданные) товары (работы, услуги);
- б) краткосрочные сделки по получению прибыли в виде разницы в ценах (курсах) покупки и продажи, разницы в процентах, взятых в займы и отданных в кредит средств;
- в) инвестиционные сделки, связанные с долгосрочным вложением капитала;
- г) сделки, направленные на сохранение способности капитала приносить высокий доход в условиях риска и неопределенности хозяйственной ситуации.

