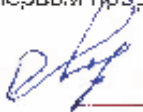


МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

Утверждаю  
Первый проректор – проректор  
по учебной работе  
  
С.С. Чуванчина  
14.08.2017г.

Дополнительная образовательная программа  
повышения квалификации  
тип программы

«Финансовый менеджмент»  
название программы

Категория обучающихся: научно-педагогические работники образовательных учреждений высшего образования по направлениям подготовки «Экономика», «Менеджмент»

Срок обучения 72 (час.)

Форма обучения очная

## **I. Общая характеристика программы**

### **1.1. Цели реализации программы**

повышение уровня знаний и профессиональных компетенций научно-педагогических кадров в области финансового менеджмента и методики преподавания профильных дисциплин; формирование практических навыков и умений преподавателей в применении современных информационных и педагогических технологий в учебном процессе при реализации требований ФГОС системы высшего профессионального образования

### **1.2. Планируемые результаты обучения**

В результате освоения обучающимся данной программы слушатель должен:

– освоить современные методики преподавания финансовых дисциплин, базирующихся на преемственности ключевых концепций микроэкономики: альтернативных издержек компании, экономической прибыли, соответствия доходности риску, выбора альтернатив размещения капитала в условиях определенности, риска и неопределенности

– сформировать концепцию преподавания финансового менеджмента, основанную на построении важнейших моделей, объясняющих принципы и алгоритм анализа полного цикла финансовых решений компании: от привлечения капитала и формирования его структуры, размещения капитала, осуществления реструктуризации бизнеса и капитала, приобретения контроля над компанией путем проведения операций ее покупки до оценки результатов деятельности управленческой команд

– уметь применять методику преподавания финансового менеджмента с позиции выделения ключевых переменных, определяющих цикл финансовых решений компании в рамках совершенного рынка капитала, несовершенного рынка капитала и применительно к специфике развивающегося (растущего) рынка капитал

### **1.3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения программы:**

– способность самостоятельно приобретать (в том числе с помощью информационных технологий) и использовать в практической деятельности новые знания и умения, включая новые области знаний, непосредственно не связанных со сферой деятельности;

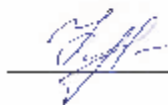
– способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов;

– способность руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти.

## II. Учебный план

	Наименование тем	Всего, час.	В том числе			Форма контроля
			лекции	практические и лабораторные занятия	самостоятельная работа	
1.	Формирование стратегии развития организации	6	2	4	-	Тестирование
2.	Актуальные вопросы финансового менеджмента	8	2	6	-	Тестирование
3.	Современная финансовая политика хозяйствующих субъектов	6	2	4	-	Тестирование
4.	Инвестиционный менеджмент	6	2	4	-	Тестирование
5.	Международные стандарты финансовой отчетности	4	-	4	-	Тестирование
6.	Теория антикризисного управления организациями	4	4	-	-	Тестирование
7.	Управление налоговыми платежами	2	1	1	-	Тестирование
8.	Сбалансированная система показателей	2	1	1	-	
9.	Финансовое право	2	1	1	-	
10.	Страхование в системе управления риском	2	1	1	-	
11.	Ценовая стратегия предприятия	3	2	1	-	
12.	Финансовые рынки	3	2	1	-	
13.	Управленческий учет	4	2	2	-	Тестирование
14.	Анализ финансовой отчетности	4	2	2	-	Тестирование
	<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>23</b>	<b>49</b>	-	Итоговое тестирование
	<b>Всего аудиторных занятий</b>	<b>72</b>	<b>23</b>	<b>49</b>	-	

Руководитель дополнительной образовательной программы



Кудряшова А.В.

### **III. Рабочая программа учебной дисциплины (модуля)**

#### **Тема 1. «Формирование стратегии развития организации»(6 часов)**

##### **Стратегический анализ конкуренции в отрасли**

Современные проблемы в оценке эффективности стратегии развития организации. Суть пятифакторной модели конкуренции (модель пяти сил конкуренции М. Портера). Матрица БКГ стратегического окружения компании. Суть и карта стратегических групп. Определение ключевых факторов успеха. Методика разработки SWOT-матрицы выбора стратегических альтернатив. Движущие силы конкуренции в отрасли.

##### **Стратегический анализ ресурсов компании**

Критические походы к оценке роли ресурсов компании. Оценка способностей и намерений при прогнозе действий конкурентов. Оценка возможных решений конкурентов при прогнозе действий конкурентов. Способности и ресурсы компании. Пространство создания стоимости. Взаимосвязь ресурсов, способностей и конкурентных преимуществ компании. Цепочка создания ценности (модель М. Портера). Модель Гранта анализа ресурсов и способностей. Механизмы стратегического анализа ресурсов. Классификация способностей компании. Идентификация ценных ресурсов. Требования к специализированным ресурсам и способностям. Источники корпоративного успеха (модель Кея).

##### **Определение стратегических инициатив компании**

Проблемы многовариантности стратегических альтернатив организации. Суть модели М. Портера базовых стратегий конкуренции. Преимущества модели Портера базовых стратегий. Критика базовых стратегий. Проверка стратегических инициатив. Определение стратегических инициатив с помощью SWOT – анализа. Недостатки портфельного планирования. Риски и неопределенности при принятии решений.

#### **Тема 2. «Актуальные вопросы финансового менеджмента» (10 часов)**

##### **Актуальные проблемы финансового менеджмента**

Эволюция финансового менеджмента как науки и системы управления финансами. Сущность, цели и функции финансового менеджмента, его взаимосвязь с другими дисциплинами. Базовые концепции финансового менеджмента. Система управления финансовой деятельностью на предприятии, особенности ее организации в РФ.

##### **Методы и показатели оценки эффективности деятельности фирмы**

Финансовая отчетность и денежные потоки фирмы. Ключевые показатели оценки результатов деятельности фирмы. Основные факторы в цепочке создания стоимости фирмы, их диагностика и выявление. Сущность и виды методов оценки стоимости бизнеса.

##### **Современные тенденции развития финансового планирования и прогнозирования**

Обзор современных подходов и технологий финансового планирования. Стратегическое и текущее планирование. Финансовая стратегия/политика компании и ее роль в финансовом планировании/прогнозировании. Прогнозирование ключевых финансовых показателей. Особенности организации бюджетного планирования в РФ. Финансовая политика и стратегия устойчивого роста. Современные информационные технологии в финансовом планировании.

##### **Анализ и управление финансовыми рисками**

Риск-менеджмент как сфера финансового менеджмента, современные подходы в изучении влияния финансовых рисков на деятельность фирмы. Подходы к классификации экономических рисков. Методы оценки и управления рисками. Место рис-

ка банкротства в системе финансовых рисков. Зарубежные и отечественные модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности (банкротства) компании. Эффективная система риск-менеджмента в организации.

#### **Методические приемы преподавания дисциплины**

Место и роль финансового менеджмента в государственном образовательном стандарте по направлениям «Менеджмент» и «Экономика». Особенности преподавания дисциплины в современных условиях перехода на уровневую систему подготовки кадров. Проблемы дублирования специальных дисциплин и терминологии. Внедрение новых форм аудиторной и внеаудиторной работы со студентами.

Особенности построения проблемных лекций. Новые формы проведения семинарских занятий и контроля знаний студентов. Технологии игровых форм и кейс-обучения в бакалавриате и магистратуре. Использование современных информационных технологий и технических средств в образовательном процессе. Повышение роли самостоятельной работы студентов в учебном процессе в бакалавриате и магистратуре. Современные методические приемы проведения зачетов и экзаменов. Критерии оценки знаний студентов.

### **Тема 3. «Современная финансовая политика хозяйствующих субъектов» (6 часов)**

#### **Современные формы, методы и инструменты финансирования бизнеса**

Проблемы финансового обеспечения и финансирования предпринимательской деятельности. Основные подходы к финансированию активов. Система финансирования хозяйственной деятельности. Бюджетные источники финансирования, особенности их привлечения в РФ. Собственный капитал, порядок его формирования и привлечения. Источники и инструменты заемного финансирования. Гибридные источники финансирования. Особые источники финансирования бизнеса. Проблемы финансирования бизнеса в РФ.

#### **Структура и стоимость капитала**

Понятие структуры и стоимости капитала. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Проблема оценки стоимости различных источников капитала. Современные теории структуры капитала. Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы. Оценка заемного потенциала фирмы. Проблема выбора оптимальной структуры финансирования.

#### **Дивидендная политика фирмы**

Типы дивидендов, формы и порядок их выплаты в РФ. Дивидендная политика и стоимость фирмы. Современные подходы к формированию и реализации дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Практические аспекты дивидендной политики. Особенности дивидендной политики российских предприятий.

### **Тема 4. «Инвестиционный менеджмент»(8 часов)**

#### **Современные подходы к разработке инвестиционной стратегии и организации инвестиционного менеджмента в компании**

Место и роль инвестиционной стратегии в развитии компании и росте ее стоимости, взаимосвязь с другими функциональными стратегиями.

Принципы и основные этапы разработки инвестиционной стратегии компании.

Выбор и обоснование целей инвестиционной деятельности компании. Определение целевых стратегических нормативов и ключевых показателей эффективности (KPI).

Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Определение соотношения различных форм инвестирования, отраслевой и ре-

гиональной направленности инвестиционной деятельности. Факторы, влияющие на выбор направлений и форм инвестиционной деятельности.

Выбор методов финансирования и критериев оптимизации структуры источников финансирования инвестиционной деятельности компании, в том числе в разрезе ее направлений и форм.

Взаимосвязь инвестиционной стратегии и инвестиционного менеджмента.

Основные цели, задачи, принципы, объекты и субъекты инвестиционного менеджмента, его организация в компании.

Методические приемы преподавания дисциплин инвестиционного блока, организации самостоятельной работы студентов, проведения зачетов и экзаменов. Определение критериев оценки знаний студентов.

### **Финансовое планирование в инвестиционном проектировании и оценке рисков**

Базовые формы финансового плана в составе бизнес-плана инвестиционного проекта, форматы документов.

Понятие и необходимость оценки финансовой состоятельности проекта. Методические подходы к оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта на основании базовых форм финансового плана.

Разработка стратегии финансирования проекта при разработке бизнес-плана.

Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта. Основные принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов. Виды экономической эффективности. Эффективность проекта в целом. Эффективность участия в проекте.

Современные методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Показатели оценки, их экономическое содержание, порядок расчета, сфера применения. Дискуссионные вопросы при выборе показателей оценки и их составляющих.

Анализ рисков проекта. Методы исследования оценки рисков и их выбор. Количественные методы анализа рисков, обоснование их выбора. Определение уровня безубыточности. Метод сценариев, метод анализа чувствительности, имитационное моделирование методом Монте-Карло, метод «дерево решений» и др. методы. Учет фактора риска при определении доходности проекта.

## **Тема 5. «Международные стандарты финансовой отчетности» (6 часов)**

### **Международная стандартизация финансовой отчетности. Формирование и развитие системы МСФО**

История создания и тенденции развития МСФО. Роль МСФО в обеспечении пользователей достоверной информацией о финансовом положении и результатах деятельности субъектов экономики. Международные стандарты финансовой отчетности – основа реформирования бухгалтерского учета в России.

Состав МСФО. Стандарты и интерпретации. Факторы, влияющие на формирование правил стандартов. Процедура разработки и принятия стандартов и интерпретаций. Структура стандарта.

### **Концептуальные основы МСФО**

Пользователи финансовой отчетности и их информационные потребности. Цель финансовой отчетности. Основополагающие допущения финансовой отчетности. Качественные характеристики информации финансовой отчетности. Элементы финансовой отчетности: активы, обязательства, капитал, доходы, расходы. Признание и оценка элементов финансовой отчетности. Понятие «справедливая стоимость» и ее интерпретация в МСФО. Тенденции и перспективы применения различных методов оценки элементов финансовой отчетности. Концепции поддержания капитала.

## **Состав и порядок представления отчетности, формируемой в формате МСФО**

Состав финансовой отчетности. Отчетный период. Взаимозачеты активов и обязательств, доходов и расходов.

Отчеты: о финансовом положении предприятия, о совокупном доходе, об изменениях в капитале, о движении денежных средств. Методы составления отчетов, требования к минимальному представлению статей, примечания к формам отчетности.

Понятие промежуточной отчетности и требования к ее минимальному составу и содержанию. Периоды, за которые необходимо представлять информацию о промежуточной финансовой отчетности.

Понятие учетной политики. Значение последовательности применения учетной политики. Порядок выбора учетной политики. Понятие расчетных оценок и отражение изменений в них. Ошибки и методы их исправления в финансовой отчетности. Отражение событий после отчетной даты в финансовой отчетности.

Операции со связанными сторонами. Значение информации о связанных сторонах. Порядок раскрытия информации о связанных сторонах в отчетности.

Представление информации об операционных сегментах. Понятие операционного сегмента. Требование к раскрытию информации по отчетным операционным сегментам.

Общие требования к первоначальному применению МСФО. Представление и раскрытие информации в отчетности.

## **Тема 6. «Теория антикризисного управления организациями» (4 часа)**

### **Кризисы и антикризисное управление в экономических системах**

Методологическая проблема места науки об антикризисном управлении в системе экономических наук. Заблуждения и мифы об антикризисном управлении. Кризисы в экономических системах и антикризисное управление – стереотипы и противоречия. Модель объектов антикризисного управления как открытых социально-экономических систем функционирующих и развивающихся в обществе. Системные свойства и причины дестабилизации.

Управление как неотъемлемый элемент социально-экономической системы. Специфические особенности и принципы антикризисного управления.

### **Государство в системе антикризисного регулирования экономики**

Роль государства в обеспечении и организации антикризисного регулирования экономики. Виды государственного антикризисного регулирования, их сущность. Государственное регулирование отношений несостоятельности. Задачи и основы деятельности института банкротства – правовые, финансовые, организационные.

Саморегулирование в экономике и институте банкротства. Арбитражные управляющие. Государственное регулирование и саморегулирование деятельности арбитражных управляющих.

### **Проблемы и перспективы развития антикризисного управления**

Предупреждение банкротства и проблема защиты работоспособного бизнеса от разрушения. Ресурсы и возможности превентивного финансового оздоровления. Режимы финансового оздоровления и восстановления платежеспособности. Исковое истребование задолженности и исполнительное производство как альтернатива института банкротства.

Вопросы и проблемы организации государственной поддержки финансового оздоровления субъектов экономической деятельности. Виды и формы господдержки.

Ответственность собственников в задачах несостоятельности и восстановления платежеспособности организаций. Методологические проблемы реализации реабилитационного потенциала законодательства о банкротстве.

## **Тема 7 «Управление налоговыми платежами» (4 часа)**

### **Управление налоговыми платежами в организации: методологические основы**

Управление налоговыми платежами как подсистема финансового менеджмента: цели, задачи и принципы. Направления и функции управления налоговыми платежами в организации. Дискуссионные вопросы о правовых основах и пределах управления налоговыми платежами организации. Налоговый потенциал организации: понятие, использование в процессе налогового анализа и планирования, принятия решений по налоговым платежам.

Проблемы обоснования критериев эффективности управления налоговыми платежами. Отечественный и зарубежный опыт управления налоговыми платежами компании.

### **Методическое обеспечение практики управления налоговыми платежами организации**

Выбор методов и инструментов налогового анализа и планирования в организациях. Приемы оптимизации налоговых платежей, их взаимосвязь с налоговыми рисками. Методика разработки сводного плана (прогноза) налоговых платежей организации.

Налоговое бюджетирование, его содержание и способы реализации. Контроль и исполнение бюджета налогов.

Система показателей результативности налогового планирования. Налоговая нагрузка на организацию как обобщающий показатель управления налоговыми платежами, методы расчета и экономическая интерпретация.

Особенности методики преподавания учебных дисциплин цикла «Управление налоговыми платежами» и основные направления ее совершенствования.

## **Тема 8.«Сбалансированная система показателей» (2 часа)**

### **Методологические подходы к комплексной диагностике эффективности деятельности организации**

Систематизация подходов к комплексной оценке компании. Бортовое табло (Tableau de bord). Пирамида эффективности (Performance Pyramid). Система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard). Комплексный экономический анализ.

Баланс в ССП: баланс между четырьмя перспективами бизнеса: финансовой, клиентской, внутренних процессов и обучения; баланс между финансовыми и нефинансовыми показателями; баланс между краткосрочными и долгосрочными целями организации.

### **Принципы разработки ССП**

Предварительный стратегический анализ (внутренний и внешний). Определение стратегических приоритетов. Выбор показателей измерения параметров основной цели деятельности организации. Критические факторы успеха (Critical success factors, CSF).

Разработка полной карты ССП с заданным уровнем декомпозиции: разработка финансовой и клиентской перспективы; перспективы внутренних процессов и перспективы обучения и развития. Анализ причинно-следственных связей и разработка мероприятий по внедрению ССП.

### **Анализ и оценка деятельности организации по системе ключевых показателей деятельности (KPI)**

Принципы формирования системы ключевых показателей деятельности (КПД). Анализ использования KPI для развития мотивации персонала и роста производительности труда.



Отстающие (запаздывающие) и опережающие КПД. Финансовая перспектива: показатели для стадии роста; показатели для стадии зрелости; показатели для стадии «сбора урожая». Клиентская перспектива: стратегические показатели результатов. Перспектива внутренних процессов: стандартная модель цепочки создания ценности для клиента.

Декомпозиционный (факторный) анализ эффективности деятельности организации на основе методологии ССП и КПД.

## **Тема 9. «Финансовое право» (2 часа)**

### **Актуальные проблемы бюджетного и налогового права**

Анализ современного состояния бюджетного законодательства. Основные направления бюджетной политики России и отражение их в бюджетном законодательстве.

Правовые механизмы межбюджетных отношений. Цели и содержание реформ, направленных на повышение эффективности межбюджетных отношений. Правовые основы реформирования государственных внебюджетных фондов. Правовые основы и реформирование налогового администрирования. Стимулирующий потенциал налогообложения и его реализация в современных условиях.

Правовые аспекты менеджмента в бюджетной и налоговой сферах. Механизмы принуждения в бюджетной и налоговой сферах. Вопросы гармонизации бюджетного и налогового законодательства государств-членов ЕврАзЭС.

### **Актуальные проблемы и тенденции правового регулирования банковской и платежной систем, валютного и фондового рынков**

Правовые основы банковской системы России. Проблемы развития банковского сектора. Соотношение публично-правовых и частно-правовых начал в правовом регулировании банковской деятельности: значение для правоприменения, экономического и юридического образования.

Правовые основы платежной системы России. Платежная система в широком и узком смыслах. Проблемы правового регулирования отечественной платежной системы, ее интеграции в мировую платежную систему. Современный этап гармонизации банковского законодательства и интеграции платежных систем государств-членов ЕврАзЭС.

Правовые основы валютной политики современной России. Современное состояние валютного законодательства. Актуальные проблемы валютного регулирования и валютного контроля. Валютный контроль экспортно-импортных операций в свете гармонизации валютного законодательства государств-членов Таможенного союза ЕврАзЭС.

Правовые аспекты менеджмента в банковской и валютной сферах, на рынке ценных бумаг. Современное состояние, проблемы и перспективы правового регулирования рынка ценных бумаг в России.

## **Тема 10. «Страхование в системе управления риском» (2 часа)**

### **Рисковая среда. Задачи и возможности страхования в управлении риском**

Актуальность темы. Классификация рисков. Требования к риску, поддающемуся страхованию. Рисковая среда. Рискообразующие факторы. Рисковая ситуация. Современная рискованная ситуация в России. Тренды рискованной ситуации.

Принципы и методы управления риском: отказ, минимизация, перенос, поглощение риска. Финансирование управления риском. Место страхования в управлении риском. Объективные границы использования страхового механизма.

Страховая защита – понятие и сферы традиционного применения. Новые воз-

возможности страхования в современных условиях. Инновационные страховые услуги.

### **Страховая компания как субъект и объект управления риском**

Страховая компания как субъект управления риском. Виды страховых компаний. Риски, принятые от страхователей. Андеррайтинг. Предпринимательская деятельность. Ценовой фактор в управлении риском страхователя.

Страховая компания как объект управления риском. Интегрированный и технический риски страховщика. Риски основных бизнес-процессов. Значение сбалансированного портфеля рисков и перестрахования в управлении риском страховой компании.

Финансовые гарантии выполнения обязательств перед страхователями в условиях риска. Страховые резервы. Собственные средства страховщика. Оценка платежеспособности страховой компании. Управление риском страховой компании в ситуации банкротства. Передача портфеля страховщика.

### **Страховая услуга как форма реализации страховой защиты**

Особенности, состав и виды страховой услуги. Страховая услуга и страховой продукт. Страховой инжиниринг. Типы страховых продуктов. Юридическое оформление страхового продукта. Договор страхования, его содержание и основные принципы. Права и обязанности сторон. Прекращение договора страхования. Признание договора недействительным.

Страховая премия: состав и структура. Страховой тариф, брутто и нетто-ставка. Основные принципы расчета тарифа. Факторы, определяющие потребность общества в страховой защите. Спрос на страховую услугу и ее предложение.

### **Актуальные проблемы совершенствования страховой защиты в России**

Субъекты рынка, нуждающиеся в страховой защите. Юридические и физические лица как участники страховых отношений. Особенности поведения на рынке различных групп страхователей и специфика их страховых интересов.

Роль страхового бизнеса в развитии национальной экономики. Особенности динамики страхового рынка. Роль страховых компаний как институциональных инвесторов.

Финансовая характеристика и территориальное размещение страховщиков в России. Особенности инвестиционной деятельности страховщиков. Конкуренция страховых компаний на национальном и международном рынках. Ценовая конкуренция в страховом бизнесе и ее последствия.

Проблемы формирования нормативно-правовой базы страхового дела. Регулирование страховой деятельности – финансовое и административное.

## **Тема 11. «Ценовая стратегия предприятия» (3 часа)**

### **Место ценовой стратегии в управлении предприятием**

Система цен в экономике. Принципы дифференциации цен. Сущность, цели, научные принципы и этапы разработки ценовой стратегии предприятия. Информационное обеспечение процесса разработки стратегии ценообразования.

### **Классификация видов ценовых стратегий предприятия**

Виды ценовых стратегий предприятия. Выбор ценовой стратегии для конкретных рыночных условий. Ценообразование и жизненный цикл товара. Сущность различных видов ценовых стратегий («премиального ценообразования», «ценового прорыва», «нейтрального ценообразования» и др.). Особенности ценообразования при различной конкурентной структуре рынка. Эластичность спроса и ее влияние на ценовую стратегию предприятия.

### **Практические аспекты реализации ценовых стратегий в рыночных условиях**

Взаимосвязь ценовой стратегии с общей стратегией маркетинговой деятельности предприятия. Тактические инструменты управления ценами. Нормативно-

правовая база государственного регулирования цен. Виды продукции, подлежащие государственному регулированию в области цен. Органы исполнительной власти, регулирующие цены, и их функции. Формы и методы воздействия государства на цены.

## **Тема 12. «Финансовые рынки» (3 часа)**

### **Современные тенденции развития и усложнения финансовых инструментов**

Актуальность темы. Современное понятие и виды инструментов финансового рынка. Виды ценных бумаг в российской практике, их характеристика.

Новые виды ценных бумаг (российская депозитарная расписка, биржевые облигации, ипотечные ценные бумаги). Рынки евробумаг. Деривативы (производные финансовые инструменты) и их характеристика. Тенденции в изменении регулирования производных финансовых инструментов.

Современное состояние и тенденции развития рынков конкретных финансовых инструментов.

### **Актуальные проблемы организации и структуры финансового рынка**

Основные функции финансового рынка в современной рыночной экономике. Структура финансового рынка. Субъекты рынка ценных бумаг и их взаимодействие. Регулятивная, правовая и информационная инфраструктуры рынка. Торговая, расчетно-клиринговая инфраструктуры финансового рынка.

Ключевые тенденции в развитии современных финансовых рынков. Секьюритизация финансовых рынков. Глобализация и интернационализация рынков капитала. Компьютеризация и информатизация рынков ценных бумаг.

Основные причины кризисных явлений на современных финансовых рынках. Последствия глобального финансового кризиса для мировой экономики. Влияние кризисных явлений на мировых финансовых рынках на состояние экономики и фондового рынка России.

Современное состояние финансового рынка в России, основные проблемы развития рынка. Проблемы создания международного финансового центра в Москве.

## **Тема 13. «Управленческий учет» (4 часа)**

### **Управленческий учет – информационная база финансового менеджмента**

Управленческий учет в системе финансового менеджмента организации. Управленческий учет и его роль в формировании информационной и учетной системы организации.

Предмет и метод управленческого учета. Основные объекты и составные части управленческого учета. Взаимосвязь и отличительные особенности управленческого и бухгалтерского (финансового и производственного) учета. Общие принципы и задачи организации управленческого учета.

### **Организационные системы управленческого учета.**

Организация управленческого учета по системе: «Стандарт-кост», «Директ-костинг», «JIT», «ABC», «Таргет - костинг».

Методика функционально-стоимостного анализа (ФСА). Варианты организации управленческого учета: автономная и интегрированные системы.

## **Тема 14. «Анализ финансовой отчетности» (6 часов)**

## **Методологические основы и современные методики анализа финансовой отчетности**

Актуальность и дискуссионный характер темы: «Бухгалтерская (финансовая) отчетность как источник информации об имущественном положении и финансовых результатах деятельности хозяйствующего субъекта».

Особая роль и место финансовой отчетности в системе отчетности предприятия.

Новые функции бухгалтерской (финансовой) отчетности в рыночной экономике. Переход России на международные стандарты учета – сближение состава и содержания форм бухгалтерской (финансовой) отчетности. Обоснование последствий влияния процесса гармонизации отчетности на ее качественные характеристики и результаты анализа.

### **Основные инструменты анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Информационное, организационное и методическое обеспечение анализа финансовой отчетности. Новые подходы к формированию аналитической информации и ее отражению в отчетности. Методы оценки надежности информации отчетности.

Предпосылки успешного анализа финансовой отчетности. Целевая направленность анализа финансовой отчетности на прогнозную оценку финансового состояния. Соотношение традиционных и новых методов и приемы анализа финансовой отчетности. Методические подходы к проведению анализа. Формы обобщения результатов анализа.

### **Методика анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта**

Проблемы анализа актива баланса и оценки имущественного положения организации. Анализ рациональности структуры пассивов.

Анализ чистых активов и их роль в оценке финансовой устойчивости работы организации. Оценка способности к сохранению наращенного капитала. Анализ и оценка ликвидности бухгалтерского баланса организации. Обобщение итогов анализа. Разработка предложений и рекомендаций по оптимизации соотношения заемного и собственного капитала, а также их структуры, сокращению неликвидных активов, ускорению их оборачиваемости активов и укреплению финансовой устойчивости организации.

Взаимосвязь бухгалтерского баланса с отчетом о прибылях и убытках и отчетом о движении денежных средств. Использование результатов анализа баланса при оценке текущего и прогнозного финансового состояния предприятия. Современный инструментальный прогнозный анализ.

Целевая направленность отчета о прибылях и убытках в рыночной экономике. Актуальные проблемы признания доходов, расходов и финансовых результатов и их отражение в отчете о прибылях и убытках. Аналитическое использование отчета о прибылях и убытках в оценке доходности деятельности предприятия.

Проблемы классификации денежных потоков и выделения потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Оценка структуры денежных средств по видам деятельности. Трудности, возникающие при интерпретации результатов анализа.

## 7. Литература

### Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (в ред. от 7.02.2011).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (в ред. от 29.11.2010).
3. Федеральный закон от 14.06.1995 № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» (в ред. от 27.12.2009).
4. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (в ред. от 28.12.2010).
5. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (в ред. от 28.12.2010) «Об обществах с ограниченной ответственностью».
6. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в ред. от 7.02.2011).
7. Федеральный закон от 14.11.2002 № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» (в ред. от 02.07.2010).
8. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».
9. Постановление Правительства Российской Федерации от 21.12.2005 № 792 «Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности».
10. Постановление Совета Федерации Федерального Собрания от 26.11.2008 № 443-СФ «О бюджетной стратегии на период до 2023 года».
11. Приказ Минэкономики РФ от 01.10.1997 № 118 «Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия».
12. Основные направления налоговой политики Российской Федерации на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов (одобрено Правительством РФ) и др.

### Рекомендуемая литература (основная)

1. Ансофф И. Стратегический менеджмент. Классическое издание.–СПб.: Питер, 2009.
2. Архипов А.П. Управление страховым бизнесом: Уч. пособие. – М.: Магистр, 2009.
3. Барулин С.В., Ермакова Е.А., Степаненко В.В. Налоговый менеджмент. – М.: Омега-Л, 2008.
4. Ван Хорн Д., Вахович-мл. Д.М. Основы финансового менеджмента. Изд. 11-е./ Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильям», 2010.
5. Гаррисон Рей, Норин Эрик, Брюер Питер. Управленческий учёт / Пер. с англ. О.В. Чумаченко. 11-е изд. – Киев: Максимум, 2009.
6. Дафт Р. Менеджмент. – Спб.: Питер, 2009.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ – современный инструмент обоснования экономических решений. – М.: Омега-Л, 2010.
8. [Здоровенин В. В.](#) Хедж-фонды. Инвестиционная деятельность и оценка ее эффективности. – М.: Издательство: [ГУ ВШЭ](#), 2009.
9. Каплан Р., Нортон. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию. – М.: Олимп-Бизнес, 2010.
10. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Корпоративные финансы: понятия, алгоритмы, показатели. – М.: Проспект, КНОРУС, 2010.
11. Кован С.Е., Мокрова Л.П., Ряховская А.Н. Теория антикризисного управления предприятием / Под ред. Федотовой М.А., Ряховской А.Н. – М.: КноРус, 2009.

12. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: Учебное пособие. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2010.
13. Лукасевич И.Я. Инвестиции. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2013.
14. Международные стандарты финансовой отчетности: Учебник / под ред. В.Г. Гетьмана. – М.: Финансы и статистика, 2009.
15. Планирование деятельности на предприятии: Учебник / Под ред. С.Н. Кукушкина. – М.: Изд. Дом Юрайт, 2012.
16. Самылин А.И. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2013.
17. Семенова Е.В. Операции с ценными бумагами: Учебник / Академия народного хозяйства при Правительстве РФ. – М.: Дело, 2009.
18. Теория менеджмента: Учебник для вузов./Под ред. А.М.Лялина.–Спб.: Питер, 2009.
19. Управление ценами: Учебное пособие / Н.А. Лысова, Л.Ф. Чернева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2009.
20. Управленческий учет: учебное пособие под ред. А.Д. Шеремета. М.: ИД ФБК ПРЕСС, 2009.
21. Финансовое право: Учебник / отв. ред. Н.И. Химичева – М: НОРМА, 2011.
22. Финансовый менеджмент: Учебник. /Под ред. Е.И. Шохина. – М.: КНОРУС, 2012.
23. Финансы организаций: Учебник. /Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2010.
24. Фридаг Х.Р., Шмидт В. Сбалансированная система показателей. – М.: Омега-Л, 2011.

#### **Рекомендуемая литература (дополнительная)**

1. Анализ финансовой отчетности / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В.Мельник. – М.: Омега-Л, 2009.
2. Антикризисное управление. Правовые и экономические основы: Учебное пособие. 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2008.
3. Архипцева Л.М. Рабочая тетрадь по дисциплине «Прогнозирование и планирование в налогообложении»: Методика расчетов плановых налоговых платежей организации. Для студентов всех форм обучения. (программа подготовки магистров - 08010068) / под ред. Л.И. Гончаренко. – М.: ФА, 2008.
4. Банковское право: учебное пособие / Под ред. Д.Г. Алексеева, С.В. Пыхтина, Е.Г. Хоменко. – М.: Норма, 2011.
5. Бондаренко В.В., Резник С.Д. Персональный менеджмент. Учебник 3-е изд. – М.: Инфра-М, 2008.
6. Бочаров В.В. Корпоративные финансы: Учебное пособие. – СПб: Питер, 2008.
7. Брег С. Настольная книга финансового директора / Пер. с англ. – 4-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006.
8. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов.- М.:Олимп-Бизнес,2009.
9. Брусов Б.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Долгосрочная экономика. Уч. пособие. – М.: КНОРУС, 2012.
10. Белолипецкий В.Г. Финансовый менеджмент. – М.: КНОРУС, 2006.
11. Бригхэм Ю., Хьюстон Дж. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс. 4-е изд./ Пер. с англ. – СПб: Питер, 2007.
12. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. – М.: «Дело», 2008.
13. Гончаренко Л.И. Налоги и налоговая система Российской Федерации: Учебное пособие для бакалавров. – М.: ИНФРА-М, 2010.
14. Горемыкин В.А. Энциклопедия бизнес-планов: Методика разработки 75 реальных образцов бизнес-планов. – М.: Ось-89, 2009.

15. Грачёва Е.Ю. Финансовое право. Схемы с комментариями. – М.: Проспект, 2010.
16. Запольский С.В. Дискуссионные вопросы финансового права. Монография. – М.: Эксмо, 2008.
17. Инвестиции: Учебник /Под ред. Г.П. Подшиваленко. – М.: КНОРУС, 2010.
18. Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки: Учебное пособие / Под ред. Н.И. Лахметкиной. – М.: КНОРУС, 2009.
19. Караванова Б.П. Разработка стратегии управления финансами организации: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2008.
20. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: ТК Велби, Проспект, 2008.
21. Кован С.Е. Предупреждение банкротства организаций: Монография. – М.: ИНФРА-М.: 2009.
22. Козенкова Т.А. Налоговое планирование на предприятии. – М: АиН, 2008.
23. Корпоративная стратегия. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2008.
24. Коупленд Т., Колер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – 3-е изд., перераб. и доп. / Пер. с англ. – М.: Олимп-Бизнес, 2008.
25. Липсиц И.В. Ценообразование: учебник. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, 2008.
26. Литвак Б.Г. Практические занятия по менеджменту: Мастер – класс: Учеб. пособие. – М.: Дело, 2005.
27. Лихачева О.Н., Щуров С.А. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Уч. пособие /Под ред. И.Я. Лукасевича.–М.: Вузовский учебник, 2009
28. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Эксмо, 2009.
29. Международное исследование стратегической компетенции предприятия: Учебное пособие /Под ред. И.Ю.Беляева, В.Пфау; Финакадемия. Технический ун-т Клаусталь. – М.: ФА, 2009.
30. Налоговые льготы: применение в условиях кризиса: практ. пособие /М.В. Новиков, И.А. Рожков. – М.: Омега-Л, 2009.
31. Национальный доклад: Риски финансового кризиса в России: факторы, сценарии и политика противодействия /Я.М.Миркин, М.А.Эскиндаров.– М.: ФА, 2008.
32. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансы организаций: менеджмент и анализ: Учебное пособие. -3-е изд., перераб. и доп. – М.:Изд-во Эксмо, 2007.
33. Никитушкина И.В., Макаров С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы. – М.: Эксмо, 2009.
34. Панферов Г.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. – М.: ФА, 2010.
35. Пармендер Д. Ключевые показатели эффективности. – М.: Олимп-Бизнес, 2009.
36. Попов В.М., Ляпунова С.И., Млодик С.Г. Бизнес-планирование. – М.: Финансы и статистика, 2009.
37. Романова М.В. Управление проектами. М.: ИД «Форум»-ИНФРА-М, 2009.
38. Седаш Т.Н., Тютюкина Е.Б. Источники финансирования предпринимательской деятельности организации. Кейс для самостоятельной работы. – М.: ФА, 2009.
39. Сенге П. Танец перемен. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2004.
40. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2010.
41. Страхование. Учебник /Под ред. Л.А.Орланюк-Малицкой, С.Ю. Яновой. - М.: Юрайт, 2010.
42. Струченкова Т.В. Валютные риски. Учебное пособие. – М.: ФА, 2009.
43. Ступаков В.С., Токаренко Г.С. Риск-менеджмент.–М.: Финансы и статистика,

- 2009.
44. Тютюкина Е. Б. Определение оптимальной структуры капитала оптовых генерирующих компаний (ОГК) в электроэнергетике. Кейс для самостоятельной работы студентов. – М.: ФА, 2008.
  45. Устюжанина Е.В., Петров А.Г., Садовнича А.В., Евсюков С.Г. Корпоративные финансы. – М.: Издательство «Дело» АНХ, 2008.
  46. Финансовое право: Учебник / под ред. Е.М. Ашмариной и С.О. Шохина. – М.: Элит, 2009.
  47. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. /Под ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2004.
  25. Финансовый менеджмент: Учебно-методический комплекс. /Под ред. Е.И. Шохина. – М.: ФА, 2008.
  26. Форд Б. Руководство по составлению бизнес-плана. – М.: Альпина, 2010.
  48. Фунтов В.Н. Управление проектами. – СПб.: Питер, 2009.
  49. Хорин А.Н., Керимов В.Э. Стратегический анализ: учеб. пособие.–М.: Эксмо, 2009.
  50. Хотинская Г.И. Бренд-активы: теория, имперические данные, финансовые технологии. – Germany: KGCompany, 2012.
  51. Шуляк П.Н. Финансы предприятий: Учебник. – М.: Дашков и К, 2009.

### **Интернет-ресурсы и информационно-справочные системы**

<i>Адрес</i>	<i>Название ресурсов</i>
<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>	Сайт Министерства финансов РФ
<a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a>	Центральный Банк Российской Федерации
<a href="http://www.skrin.ru">http://www.skrin.ru</a>	Система комплексного раскрытия информации «СКРИН»
<a href="http://www.economy-invest.ru">http://www.economy-invest.ru</a>	Экономические инвестиции
<a href="http://www.iteam.ru/publications/strategy">http://www.iteam.ru/publications/strategy</a>	ITeam-Технологии корпоративного управления
<a href="http://www.expert-systems.com/financial/pe">http://www.expert-systems.com/financial/pe</a>	Эксперт Системс
<a href="http://investor2.ru">http://investor2.ru</a>	Управление инвестициями
<a href="http://www.rbk.ru">http://www.rbk.ru</a>	Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг
<a href="http://www.economy.gov.ru/">http://www.economy.gov.ru/</a>	Официальный сайт МЭРТ
<a href="http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/">http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/</a>	Информационный портал Федеральной службы государственной статистики
<a href="http://kad.arbitr.ru/">http://kad.arbitr.ru/</a>	Картотека арбитражных дел Высшего арбитражного суда.
<a href="http://www.bankrotstvo.ru/main.htm">http://www.bankrotstvo.ru/main.htm</a>	Интернет портал Банкротство-RU
<a href="http://www.e-c-m.ru/">http://www.e-c-m.ru/</a>	Эффективное антикризисное управление



<a href="http://www.bankr.ru/">http://www.bankr.ru/</a>	Банкротство в России - BANKR.RU
<a href="http://www.bankrots.ru/links2.php">http://www.bankrots.ru/links2.php</a>	Российские Интернет-страницы по банкротству
<a href="http://www.fssn.ru">www.fssn.ru</a>	Официальный сайт Федеральной службы страхового надзора РФ
<a href="http://www.fas.gov.ru">www.fas.gov.ru</a>	Официальный сайт Федеральной анти-монопольной службы РФ
<a href="http://www.ins-union.ru">www.ins-union.ru</a>	Всероссийский Союз страховщиков
<a href="http://www.fcsn.ru">http://www.fcsn.ru</a>	Федеральная служба по финансовым рынкам
<a href="http://www.rcb.ru">http://www.rcb.ru</a>	Журнал «Рынок ценных бумаг»
<a href="http://www.expert.ru">http://www.expert.ru</a>	Журнал «Эксперт»
<a href="http://www.iosco.org">http://www.iosco.org</a>	International Organization of Securities Commissions
<a href="http://www.europefesco.or">http://www.europefesco.or</a>	Forum of the European Securities Commissions

### **Информационно-справочные системы и обучающие программы**

1. справочная правовая система «Гарант».
2. справочная правовая система «КонсультантПлюс».
3. 1С Бухгалтерия 8 и др.

## V. Кадровое обеспечение дополнительной образовательной программы

№ п/п	Дисциплины	Характеристика педагогических работников						основное место работы, должность	условия привлечения к педагогической деятельности
		ФИО, должность по штатному расписанию	Какое образовательное учреждение окончил, специальность (направление подготовки)	Ученая степень, ученое (почетное звание, квалификационная категория)	стаж педагогический (научно-педагогической работы)		в т.ч. педагогической работы		
					Всего	в т.ч. по указанной дисциплине			
1	Бухгалтерский учет	<b>Сапожникова Наталья Глебовна</b> , профессор	Воронежский госуниверситет, 1974 г., специальность «Планирование промышленности»	Доктор экономических наук, профессор	43	43	43	ФГБОУ ВО «ВГУ», заведующая кафедрой бухгалтерского учета	штатный работник
2	Бухгалтерский учет	<b>Бахтурина Юлия Игоревна</b> , доцент	Воронежский госуниверситет, 1988 г., специальность «Бухгалтерский учет и АХД»	Кандидат экономических наук, доцент	29	22	22	ФГБОУ ВО «ВГУ», доцент кафедры бухгалтерского учета	штатный работник
3	Финансовый менеджмент, Инвестиционный менеджмент	<b>Коробейникова Лариса Сергеевна</b> , доцент	Воронежский госуниверситет, 1994 г., специальность «Менеджмент (управление предприятием и предпринимательской деятельностью)»	Кандидат экономических наук, доцент	23	19	8	ФГБОУ ВО «ВГУ», проректор по экономике и контрактной службе зав. кафедрой экономического анализа и аудита	штатный работник
4	Анализ финансовой отчетности	<b>Пожидаева Татьяна Алексеевна</b> , доцент	Воронежский госуниверситет, 1992 г., специальность «Бухгалтерский учет и АХД»	Кандидат экономических наук, доцент	26	26	13	ФГБОУ ВО «ВГУ», доцент кафедры Экономического анализа и аудита	штатный работник
5	Налоги и налогообложение	<b>Рахматулина Римма Равеловна</b> , доцент	Воронежский госуниверситет, 1988 г., специальность «Бухгалтерский учет и АХД»	Кандидат экономических наук, доцент	26	12	12	Центрально-Черноземный региональный филиал ЗАО «Сбербанк Лизинг», главный бухгалтер	по совместительству

## **VII. Оценка качества освоения программы (формы аттестации, оценочные и методический материалы)**

### **Тесты для текущего контроля знаний**

#### **1. Маржинальная прибыль определяется как:**

- 1) разность между суммой выручки от продаж и суммой прямых материальных расходов;
- 2) разность между суммой выручки от продаж и суммой переменных расходов;
- 3) разность между суммой выручки от продаж и суммой постоянных расходов.

#### **2. Вторичными финансовыми инструментами являются**

- 1) акции;
- 2) облигации;
- 3) фьючерсы.

#### **3. Одной из основных теорий оценки внутренней стоимости финансового актива является:**

- 1) фундаменталистская теория;
- 2) теория Модильяни-Миллера;
- 3) теория портфеля Г. Марковица

#### **4. Продолжительность операционного цикла:**

- 1) больше продолжительности финансового цикла на время обращения кредиторской задолженности;
- 2) меньше продолжительности финансового цикла на время обращения кредиторской задолженности.

#### **5. Эффект финансового рычага:**

- 1) изменяет рентабельность собственного капитала;
- 2) не влияет на рентабельность собственного капитала.

#### **6. Увеличение $\beta$ -коэффициента в динамике означает, что:**

- 1) вложения в ценные бумаги данной компании становятся более рисковыми;
- 2) доходность ценных бумаг данной компании повышается;
- 3) вложения в ценные бумаги данной компании становятся менее рисковыми.

#### **7. Рентабельность чистых активов:**

- 1) показатель эффективности использования оборотных средств;
- 2) показатель эффективности использования заемных средств;
- 3) показатель эффективности использования собственного капитала.

#### **8. Финансовая операция, в соответствии с которой предприятие-продавец уступает банку право получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию, называется:**

- 1) факторинг;
- 2) лизинг;
- 3) хеджирование.

#### **9. Определение оптимального уровня денежных средств предприятия при случайном характере денежных поступлений и выплат осуществляется на**

**основе:**

- 1) модели Уилсона;
- 2) модели Миллера-Орра;
- 3) модели Гордона.

**10. Идеальная модель финансирования оборотных активов предполагает, что:**

- 1) долгосрочный капитал служит источником покрытия внеоборотных активов и системной части оборотных активов;
- 2) долгосрочный капитал используется исключительно как источник внеоборотных активов;
- 3) долгосрочный капитал служит источником покрытия внеоборотных активов, а также системной и варьирующей части оборотных активов.

**11. Как изменится рентабельность собственного капитала организации, если экономическая рентабельность возрастет на 2 % , годовая средняя расчетная ставка процента по кредитам снизится на 1% , соотношение заемного и собственного капитала составит 1 : 2, а коэффициент налогообложения прибыли составит 20%**

- 1) увеличится на 0,98%;
- 2) увеличится на 3%;
- 3) увеличится на 1,2%.

**12. Как по данным отчетности определить оборачиваемость дебиторской задолженности за год (в оборотах):**

- 1) выручка от продаж / среднегодовые остатки дебиторской задолженности;
- 2) среднегодовые остатки дебиторской задолженности / выручка от продаж;
- 3) среднегодовые остатки дебиторской задолженности \* 360 / выручка от продаж.

**13. Чистая приведенная стоимость (NPV) инвестиционного проекта равна нулю при выполнении следующего условия:**

- 1) внутренняя норма рентабельности равна коэффициенту дисконтирования;
- 2) внутренняя норма рентабельности меньше коэффициент дисконтирования;
- 3) внутренняя норма рентабельности больше коэффициента дисконтирования.

**14. Оценка акции при постоянном темпе изменения дивидендов может быть произведена на основе:**

- 1) модели Баумоля;
- 2) модели Гордона;
- 3) модели Уилсона;
- 4) модели Миллера.

**15. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для:**

- 1) повышения фондоотдачи
- 2) повышения рентабельности
- 3) уменьшения потребности в оборотных средствах.

**16. Акция, дающая право на долю в остатке активов при ликвидации общества, но не дающая права на участие в управлении обществом носит название:**

- 1) привилегированной;

- 2) обыкновенной;
- 3) именной.

**17. Умеренный тип кредитной политики предприятия:**

- 1) направлен на минимизацию кредитного риска;
- 2) приоритетной целью кредитной деятельности ставит получение дополнительной прибыли за счет расширения объема продажи продукции в кредит независимо от высокого уровня кредитного риска;
- 3) ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа.

**18. Годовая потребность предприятия в запасах составляет 10000 ед., затраты по хранению единицы запасов – 20 руб., затраты по размещению и выполнению заказа – 1500 руб. Поставщик А предлагает закупать товар партиями по 2000 ед., поставщик В – по 1000 ед. Предприятию следует выбрать:**

- 1) поставщика А;
- 2) поставщика В.

**19. Отношение дивиденда, выплачиваемого по акции, к прибыли на акцию называется:**

- 1) дивидендным выходом;
- 2) дивидендной доходностью акции;
- 3) котировкой акции.

**20. Внутренняя норма рентабельности – это:**

- 1) минимальная величина рентабельности, при которой инвестированный капитал окупится за планируемый срок реализации проекта;
- 2) максимальная величина рентабельности, при которой инвестированный капитал окупится за планируемый срок реализации проекта;
- 3) максимальная величина рентабельности продаж, при которой инвестированный капитал окупится за планируемый срок реализации проекта.

**Задания для практических занятий**

1. Организация производит единственный вид продукции. Постоянные затраты периода – 25000 р., переменные затраты – 18 р., цена продажи – 32 р. Достижимая производственная мощность организации – 2500 ед. продукции за период.

Рассчитайте величину полных затрат при условии сохранения прибыльности от продаж этого вида продукции.

2. Организация производит единственный вид продукции. Постоянные затраты периода – 25000 р., переменные затраты – 18 р., цена продажи – 32 р. Достижимая производственная мощность организации – 2500 ед. продукции за период.

Определите финансовый результат от продажи данного вида продукции.

3. Затраты цеха № 1 по производству единицы продукции А за месяц: сырье и материалы – 26 р., оплата труда основных производственных рабочих – 7,5 р., производственные накладные – 26,5 р.

Рассчитайте прибыль при объеме продаж 10500 ед. продукции, общих постоянных затратах 347000 р. в месяц и цене продаж 100 р. за единицу продукции.

4. Организация производит единственный вид продукции. Постоянные затраты периода – 25000 р., переменные затраты – 18 р., цена продажи – 32 р. Достижимая производственная мощность организации – 2500 ед. продукции за период.

Определите маржинальную прибыль от продажи данного вида продукции.

5. При объеме производства 6000 ед. общая сумма постоянных затрат 48000 р.

Рассчитайте величину постоянных затрат при объеме производства 4000 ед.

6. Производственная себестоимость единицы продукции – 37 р., постоянные затраты – 26000 р. за период.

Рассчитайте прибыль при продажах 3000 ед. и выручке 150000 р.

7. Цена продажи единицы продукции – 110 р., переменные затраты – 89 р., управленческие расходы – 32100 р., коммерческие расходы – 30000 р.

Определите критическую точку при снижении коммерческих расходов на 5%.

8. Стоит ли покупать за 13,5 тыс. р. ценную бумагу, генерирующую ежегодный доход в размере 2,5 тыс. р. в течение 7 лет, если коэффициент дисконтирования равен 8%?

9. *Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1000 р. и сроком погашения через 5 лет продаются за 650 р. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой прибыли 12%.*

10. *Акции компании А имеют  $\beta = 1,6$ . Безрисковая процентная ставка и норма прибыли на рынке в среднем соответственно равны 11% и 15%. Последний выплаченный дивиденд равен 3 долл. на акцию, причем ожидается, что он будет постоянно возрастать с темпом 5% в год. Чему равна ожидаемая доходность акций компании? Какова рыночная цена акции, если считать, что эффективность рынка высока и он находится в равновесии?*

11. *По проекту продолжительностью 4 года требуются инвестиции 420 тыс. р. Ежегодный доход ожидается в размере 140 тыс. р. Приемлемая ставка дисконтирования 10%. Стоит ли принимать данный проект без учета риска и с учетом риска? Для учета риска вводятся понижающие коэффициенты 0,9 для третьего года 0,8 – для четвертого.*

12. *Организация делает заказ сырья по цене 500 руб. за единицу партиями в объеме 150 единиц. Потребность в сырье постоянная и равна 20 ед. в день в течение 241 рабочего дня. Затраты на размещение одного заказа оставляют 250 руб., а затраты по хранению составляют 10% стоимости сырья.*

*Рассчитайте оптимальную партию заказа и эффект от перехода от текущей политики заказа сырья к политике, основанной на EOQ.*

13. *Предприятие характеризуется стабильной потребностью в денежных средствах для осуществления своей текущей деятельности. Размер годовых платежей составляет 18000 тыс.р.*

*Рассчитайте периодичность перевода вложений в ликвидные ценные бумаги, если единовременные расходы по конвертации ценных бумаг для пополнения запаса денежных средств составляют 200 руб., а средняя ставка дохода по этим вложениям – 9% годовых.*

14. *Рассчитайте запас финансовой прочности, если объем продаж – 5000 тыс. руб., переменные затраты – 3200 тыс. руб., постоянные затраты – 1080 тыс. руб.*

15. *Предприятие, являющееся плательщиком налога на прибыль, осуществило в январе 20xx г. платежи по договорам добровольного страхования (негосударственного пенсионного обеспечения), заключенным на 1 год в пользу работ-*

ников со страховыми организациями, имеющими лицензии, разовым платежом за весь срок действия договора в размере 270000 руб.. По итогам 9 месяцев это составило 15 % от суммы расходов на оплату труда,. Иных платежей по договорам долгосрочного страхования жизни работников, пенсионного страхования и (или) негосударственного пенсионного обеспечения работников предприятие не осуществляло. Определите при расчете налогооблагаемой прибыли за 9 месяцев 20xx г сумму платежей по договорам добровольного страхования в качестве расходов, признаваемых для налогообложения.

16. За 1 –е полугодие текущего года ООО «Вектор» получило прибыль 90 000 рублей, а по результатам 9 месяцев – 150 000 рублей, по окончании всего налогового периода ООО «Вектор» имеет убыток 90 000 рублей. Организация уплачивает ежемесячные авансовые платежи в общеустановленном порядке, т.е. в размере 1/3 суммы авансового платежа, подлежащего уплате по итогам предыдущего отчетного (налогового) периода. Определите, должно ли ООО «Вектор» при наличии убытка по итогам налогового периода уплачивать ежемесячные авансовые платежи в 1 квартале следующего года, если да, то в каком размере.

### **Тесты для итогового контроля знаний**

#### **1. Основной целью финансового менеджмента является:**

1. Обеспечение предприятия источниками финансирования;
2. Максимизация рыночной цены фирмы;
3. Максимизация прибыли;
4. Все вышеперечисленное.

#### **2. Целью управления заемным капиталом является:**

1. Усиление имущественной ответственности общества перед третьими лицами (кредиторами);
2. Минимизация внешних обязательств;
3. Оптимизация экономических выгод, получаемых собственником и третьими лицами (кредиторами).

#### **3. Целью управления собственным капиталом организации является:**

1. Максимизация экономического благополучия собственника;
2. Максимизация рыночной капитализации;
3. Максимизация прибыли.

#### **4. К финансовым инструментам относятся:**

1. Денежные средства, ценные бумаги, опционы, форварды, фьючерсы, свопы;
2. Выручка, себестоимость, прибыль;
3. Прибыль, ссуды банков, краткосрочные обязательства.

#### **5. Основным направлением сокращения «омертвленного» капитала выступает:**

1. Оптимизация запасов и незавершенного производства
2. Минимизация остатков средств на расчетном счете и кассовой наличности;
3. Сокращение низкодоходной части фондового портфеля.

#### **6. К финансовым ресурсам предприятия относятся:**

1. Бюджетные и внебюджетные фонды, фонды накопления и потребления, национальный доход;
2. Прибыль, налоги, страховые платежи;
3. Денежные средства, вложенные в основные фонды, нематериальные активы, в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

#### **7. К задачам финансового менеджмента относятся:**

- 1.Нахождение источников финансирования и оптимизация их структуры;
- 2.Планирование объемов реализации;
- 3.Анализ и планирование каналов реализации продукции предприятия;
4. Все вышеперечисленное.

**8. Элементами финансового механизма являются:**

- 1.Совокупность финансовых инструментов, методов и рычагов, а также нормативного, правового и информационного обеспечения;
- 2.Прибыль, амортизационные отчисления, экономические фонды, вклады в уставной капитал;
- 3.Организация, планирование, контроль и стимулирование использования финансовых ресурсов.

**9. Рыночная капитализация фирмы – это:**

1. Совокупная оценка стоимости активов фирмы по балансу, очищенная от краткосрочных обязательств;
2. Стоимость чистых активов фирмы по балансу;
3. Совокупная оценка стоимости активов фирмы в рыночной оценке;
4. Совокупная оценка экономической ценности всех акций компании, допущенных к официальной торговле на фондовой бирже

**10. Стоимость вновь привлекаемого заемного капитала и уровень финансовой зависимости фирмы:**

1. Связаны прямо пропорциональной зависимостью;
2. Связаны стохастической зависимостью;
3. Связаны обратно пропорциональной зависимостью;
4. Никак не связаны.

**11. Выберите наиболее правильный с позиции теории финансового менеджмента ответ (DPP- дисконтированный срок окупаемости инвестиции, PP- срок окупаемости инвестиции)**

1. DPP меньше или равно PP;
2. DPP меньше PP ;
3. DPP больше PP
- 4.DPP может быть как меньше, так и больше PP

**12. Рост цен на акции публичной фирмы на вторичном рынке:**

1. Напрямую не сказывается на величине источников финансирования фирмы;
2. Означает автоматическое получение фирмой дополнительных источников финансирования;
3. Означает автоматическое сокращение источников финансирования фирмы;
4. Все вышеприведенные ответы неверны.

**13. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:**

1. Индекс рентабельности инвестиции (PI);
2. Внутренняя норма прибыли (IRR);
3. Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP);
4. Чистая дисконтированная стоимость (NPV).

**14. Величина какой из составляющих собственного капитала зависит от изменения номинальной стоимости акций:**

1. Уставного капитала;
2. Добавочного капитала;
4. Нераспределенной прибыли (непокрытого убытка);
- 5.Резервного капитала.



**15. Облигация с нулевым купоном:**

1. Всегда продается с премией;
2. Всегда продается с дисконтом;
3. Может продаваться либо с премией, либо с дисконтом
4. Всегда продается по номиналу.

**16. Уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений, характеризует критерий:**

1. Индекс рентабельности инвестиции (PI);
2. Чистая терминальная стоимость (NTV);
3. Чистая дисконтированная стоимость (NPV);
4. Внутренняя норма прибыли (IRR).

**17. Расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC) является тенденцией:**

1. Благоприятной;
2. Неблагоприятной
3. Абсолютно случайной, неуправляемой;
4. Неизбежной.

**18. Дивиденд это:**

1. Часть фонда потребления, направляемая на выплату дивидендов акционерам пропорционально их долям в уставном капитале;
2. Часть затрат отчетного периода, связанных с выплатой дивидендов акционерам пропорционально их долям в уставном капитале;
3. Часть прибыли отчетного периода, распределяемая акционерам пропорционально их долям в уставном капитале;
4. Часть чистой прибыли отчетного периода, распределяемая акционерам пропорционально их долям в уставном капитале и в виде источника может использоваться специальные фонды предприятия, специально создаваемые для выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

**19. Ситуация, когда  $V_t < P_m$  означает, что (где  $V_t$  – теоретическая ценность финансового актива,  $P_m$  – его рыночная цена):**

1. Актив переоценен рынком, его выгодно продать;
2. Актив недооценен рынком, его выгодно купить;
3. Актив переоценен рынком, его выгодно купить;
4. Актив недооценен рынком, его выгодно продать.

**20 Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) это показатель:**

1. Средней доходности капитализированных расходов;
2. Средней рентабельности продаж;
3. Среднего уровня затрат на обслуживание собственных и заемных источников финансирования
4. Средней доходности капитала.

**21. Для расчета средневзвешенной стоимости (цены) капитала (WACC) индивидуальная цена источника финансирования измеряется:**

1. Чаще всего, в процентах годовых;
2. Чаще всего, в абсолютной сумме;
3. Иные единицы измерения.

**22. Выплата дивидендов для акционерного общества:**

1. Является обязательной при любом финансовом результате;
2. Является обязательной при получении прибыли в отчетном периоде;
3. Является обязательной при отсутствии убытков прошлых лет;
4. Не является обязательной.

**23 К расчетам эффекта финансового рычага не имеет отношение показатель:**

1. Рентабельность собственного капитала.
2. Рентабельность продаж .+
- 3.Рентабельность активов.

**24. Определить цену капитала организации с учетом эффекта «налогового щита», если известно, что цена собственного капитала составляет 10% годовых, цена долгосрочного заемного капитала составляет 12% годовых, средняя ставка налогообложения равна 30%, а соотношение собственного капитала к заемному равно 2:3.**

- 1.10%;
- 2.11,20%;
3. 9,04%.

**25. Путем наращения определяется:**

1. Объем реальных инвестиций в осуществлении проекта;
2. Будущая стоимость располагаемой нами денежной суммы, при заданных периоде времени и процентной ставки.

**26. При оценке эффективности инвестиционных решений в качестве ставки дисконтирования уместно использовать:**

1. Среднюю цену долгосрочных источников финансирования предприятия
2. Среднюю взвешенную цену капитала организации +
- 3.Маржинальную цену капитала.

**27. Внутренняя норма рентабельности должна быть не ниже ставки процента за кредит. Это утверждение:**

1. Верно;
2. Верно при условии использования инвестиций кредитных ресурсов;
3. Неверно.

**28. Является ли нераспределенная прибыль предприятия источником увеличения его собственного капитала:**

- 1.Да;
- 2.Нет;
- 3.В зависимости от решения финансовой дирекции предприятия.

**29. Определите длительность одного оборота оборотных активов, если производственные запасы составляют 2890 тыс. руб., дебиторская задолженность – 1020 тыс. руб.; денежные средства – 400 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции отчетного года – 9600 тыс. руб., выручка от продаж отчетного года – 12680 тыс. руб.**

- 1.164 дня;
- 2.124 дня;
- 3.110 дней.

**30. Экономический результат ускорения оборачиваемости оборотных средств состоит в:**

- 1.Увеличение выпуска продукции;
- 2.Обеспечение роста производительности труда;
- 3.Росте объема реализуемой продукции и прибыли +.

**31. Наименее ликвидной частью оборотного капитала предприятия является:**

- 1.Производственные запасы;
- 2.Запасы готовой продукции;
- 3.Незавершенное производство +.

**32. С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности организации:**

- 1.Сначала снижается, затем начинает возрастать;
- 2.Возрастает;

3. Снижается;
4. Сначала возрастает, затем начинает снижаться.

**33. Наиболее выгодно использование привлеченных источников для формирования оборотных активов, когда:**

1. Текущее значение нормы прибыли на вложенный капитал превышает процентную ставку по заемному капиталу +;
2. Когда заемные средства привлекаются на короткое время;
3. Цена заемного капитала (процентная ставка по нему) выше нормы прибыли на вложенный капитал.

**34. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:**

1. Сумма стоимости товарных запасов и денежных средств предприятия;
2. Разность между оборотными средствами и краткосрочными обязательствами;
3. Разность между внеоборотными активами и краткосрочными обязательствами;
4. Разность между балансовой прибылью и платежами в бюджет.

**35. Длительность одного оборота основных материалов за полугодие увеличилась на 3 дня. Себестоимость израсходованных материалов за тот же период составила 9720 тыс. руб., объем продаж – 12600 тыс. руб. Рассчитать относительное высвобождение (дополнительное вовлечение) оборотных средств:**

1. +162 тыс. руб.;
2. -21 тыс. руб.;
3. +210 тыс. руб.

**36. Хеджирование – это операция:**

1. Продажи финансового актива с условием его обязательного обратного выкупа в будущем;
2. Покупки финансового актива с условием его обязательной обратной продажи в будущем;
3. Эмиссии производного финансового инструмента;
4. Купли-продажи специальных финансовых инструментов, с помощью которой полностью или частично компенсируют потери от изменения стоимости или денежного потока, олицетворяемого с хеджируемой сделкой + ;

**37. Снижение бета-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:**

1. Нейтральными к риску;
2. Более рисковыми;
3. Менее рисковыми +;
4. Все вышеприведенные ответы неверны.

**38. Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:**

1. «Индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «Внутренняя норма прибыли» (IRR)
2. «Чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «Внутренняя норма прибыли» (IRR)
3. «Срок окупаемости инвестиции» (PP) и «Учетная норма прибыли» (ARR)
4. «Чистая терминальная стоимость» (NTV) и «Индекс рентабельности инвестиции» (PI).

**39. Если участник рынка намерен более осторожно оценить некий финансовый актив с помощью DCF-модели, он должен:**

1. Пересмотреть безрисковую ставку;
2. Снизить ставку дисконтирования;

3. Элиминировать влияние риска;
4. Увеличить ставку дисконтирования.

**40. Значение бета для среднерыночного портфеля равно:**

1. 1;
2. 0;
3. Не определено;
4. 2.

**41. Информацию о «резерве безопасности проекта» дают критерии:**

1. «Срок окупаемости инвестиции» (PP) и «Учетная норма прибыли» (ARR);
2. «Чистая терминальная стоимость» (NTV) и «Индекс рентабельности инвестиции» (PI);
3. «Чистая дисконтированная стоимость» (NPV) и «Внутренняя норма прибыли» (IRR) ;
4. «Индекс рентабельности инвестиции» (PI) и «Внутренняя норма прибыли» (IRR).

**42. Увеличение бета-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:**

1. Более привлекательными для инвестирования;
2. Менее рисковыми ;
3. Нейтральными к риску;
4. Более рисковыми.

**43. Кредитные риски характерны для деятельности:**

1. Любых предприятий;
2. Только лицензированных банков;
3. Любых банков и небанковских институтов.

**44. Инвестиционный портфель, сформированный по критерию максимизации уровня инвестиционной прибыли в текущем периоде вне зависимости от темпов прироста инвестированного капитала, в долгосрочной перспективе представляют собой:**

1. Портфель роста;
2. Портфель дохода.

**45. Суммарный риск инвестиционного портфеля:**

1. Равен сумме системного и диверсифицируемого рисков;
2. Может быть полностью устранен путем правильного подбора инвестиций;
3. Все вышеперечисленное;
4. Снижается путем подбора составляющих инвестиционного портфеля, имеющих позитивную корреляцию.

**46. Наиболее распространенным методом компенсации потерь от наступивших финансовых рисков предприятия выступает:**

1. Создание собственного финансового резерва;
2. Страхование финансовых рисков;
3. Использование заемных средств.

**47. Наиболее эффективным методом противодействия финансовым рискам предприятия выступает:**

1. Наименее затратная компенсация возможных потерь;
2. Полный отказ от рискованных операций;
3. Их профилактика.

**48. Укажите ту из причин, которая вызывает движение денежных средств в ходе текущей деятельности:**

1. Выпуск облигационного займа и его погашение;
2. Приобретение и продажа объектов основных средств;

3. Поступление выручки за проданную продукцию и оплата счетов поставщиков за материалы и услуги;
4. Выпуск привилегированных акций.

**49. Укажите определение инвестиционной деятельности, применяемое в целях составления отчета о движении денежных средств в настоящее время:**

1. Получение займов, выпуск акций, размещение облигаций, т. е. деятельность, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала организации и заемных средств;
2. Извлечение прибыли путем производства и продажи продукции, продажи товаров, выполнения строительных работ, оказания услуг и т. п., т. е. теми видами деятельности, которые являются уставными;
3. Приобретение и продажа земельных участков, недвижимости, оборудования, осуществление научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ, собственного строительства, а также приобретение ценных бумаг, предоставление займов;
4. Все вышеприведенные ответы неверны.

**50. Стоимость внутренняя (теоретическая) - это стоимость (ценность) финансового актива рассчитанная путем:**

1. Дисконтирования по приемлемой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом;
2. Дисконтирования по безрисковой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом
3. Нарращения по безрисковой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом;
4. Нарращения по приемлемой ставке ожидаемых поступлений, генерируемых этим активом.

**51. Укажите определение прямого способа составления отчета о движении денежных средств:**

1. Способ, с помощью которого получение необходимых показателей потоков денежных средств осуществляется в увязке с суммой собственного капитала, отраженного в отчете об изменениях капитала;
2. Способ, с помощью которого получение необходимых показателей потоков денежных средств осуществляется в увязке с показателем нераспределенной прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках;
3. Способ, с помощью которого балансирование потоков денежных средств достигается путем суммирования всех поступлений и вычитания из полученной суммы всех выплат, произведенных организацией в разрезе видов деятельности.

**52. Укажите определение текущей деятельности, применяемое в целях составления отчета о движении денежных средств в настоящее время:**

1. Извлечение прибыли путем производства и продажи продукции, продажи товаров, выполнения строительных работ, оказания услуг и т. п., т. е. теми видами деятельности, которые являются уставными;
2. Приобретение и продажа земельных участков, недвижимости, оборудования, осуществление научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ, собственного строительства, а также приобретение ценных бумаг, предоставление займов;
3. Получение займов, выпуск акций, размещение облигаций, т. е. деятельность, в результате которой изменяется величина и состав собственного капитала организации и заемных средств.

**53. По методу оценки во времени различают:**

1. Чистый денежный поток;

2. Настоящий денежный поток;
3. Дефицитный денежный поток.

**54. Операционный остаток денежных активов формируется с целью:**

1. Обеспечения текущих платежей, связанных с производственно - хозяйственной деятельностью;
2. Обеспечение эффективных краткосрочных финансовых вложений;
3. Страхование риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности.

**VIII. Составители программы**

2. Бахтурина Юлия Игоревна, канд. экон. наук, доцент
3. Рахматулина Римма Равеловна, канд. экон. наук, доцент
4. Коробейникова Лариса Сергеевна, канд. экон. наук, доцент