

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Санкт-Петербургский государственный университет
аэрокосмического приборостроения»

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

С.Н. Медведева, Романова И.В.

Санкт-Петербург

2015 год

Оглавление

.....	1
1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
2. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН.....	5
2.1. Тематический план для студентов очной формы обучения.....	5
2.2. Тематический план для студентов заочной формы обучения.....	6
3. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ.....	7
4. ФОРМИРОВАНИЕ КОМПОНЕНТОВ КОМПЕТЕНЦИЙ.....	12
5. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ И ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ: ТЕМАТИКА И СОДЕРЖАНИЕ.....	16
5.1. Планы семинарских (практических) занятий по очной форме обучения.....	16
5.2. Планы семинарских (практических) занятий по очно-заочной форме обучения.....	25
5.3. Планы семинарских (практических) занятий по заочной форме обучения.....	33
6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....	36
6.1 Состав образовательных технологий.....	36
6.2. Принципы отбора содержания и реализации образовательных технологий.....	36
7. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ.....	38
7.1 Таблицы распределения времени, выделенного на самостоятельную работу по видам заданий.....	38
7.1.1. Распределение времени на самостоятельную работу для очной формы обучения.....	38
7.1.2. Распределение времени на самостоятельную работу для очно-заочной формы обучения.....	38
7.1.3. Распределение времени на самостоятельную работу для заочной формы обучения.....	39
7.2 Задания на самостоятельную работу студентов по темам.....	39
8. ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	70
8.1 Технология оценки освоения компетенций по формам обучения.....	70
8.2 Фонды оценочных средств дисциплины.....	75
8.3 Перечень примерных вопросов к итоговому контролю.....	112
9. ПРАКТИКУМ.....	114
10. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ.....	133
11. ГЛОССАРИЙ.....	135

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1.1. Цели и задачи дисциплины «Корпоративные финансы»

Целью изучения дисциплины «Корпоративные финансы» является реализация требований к освоению соответствующих компонентов профессиональных компетенций ПК-3, ПК-4, ПК-7 (направление Экономика), ПК-44 (направление Менеджмент) через формирование у студентов теоретических основ и практических навыков в области организации и управления финансами корпораций (организаций), разработки экономически эффективных финансовых и инвестиционных решений; усвоение понятий, процессов и взаимодействий функционирования хозяйствующих субъектов.

Задачи освоения учебной дисциплины:

- освоить содержание, сущность, значимость и роль финансов хозяйствующих субъектов в современной экономике;
- овладеть стандартами раскрытия корпоративной финансовой информации отчетности;
- овладеть основными методами финансового планирования и прогнозирования в корпорации (организации);
- освоить основные принципы построения и реализации финансовой политики корпорации;
- освоить основные приемы оперативного управления финансовыми ресурсами корпорации
- изучить методы эффективного управления затратами и финансовыми результатами корпорации (организации);
- иметь представление о принципах оценки и наращивания рыночной стоимости корпорации.

1.1.2. Место учебной дисциплины «Корпоративные финансы» в структуре основных образовательных программ

1.1.3. Учебная дисциплина «Корпоративные финансы» изучается

- в ООП Экономика (бакалавр) – Б.З.ДВ.4-1
- в ООП Менеджмент (бакалавр) – Б.З.В.2

1.2. Междисциплинарные связи учебной дисциплины «Корпоративные финансы»

1.2.1. Для изучения учебной дисциплины «Корпоративные финансы» необходимы знания, умения и навыки, формируемые предшествующими дисциплинами:

- Микроэкономика»;
- «Деньги, кредит, банки»;
- «Финансы»;
- «Налоги и налогообложение».

1.2.2. Перечень последующих учебных дисциплин, для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые учебной дисциплиной «Корпоративные финансы».

- «Финансовый менеджмент»;
- «Финансовый анализ».

1.3. Требования к результатам освоения дисциплины

1.3.1 Требования к результатам освоения дисциплины «Корпоративные финансы»

В результате изучения курса студент должен:

знать:

- теоретические и методологические основы управления корпоративными финансами в рыночной экономике;
- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий;
- принципы разработки и реализации дивидендной политики;
- методологические основы и финансовые аспекты реструктуризации бизнеса.

уметь:

- производить оценку стоимости источников финансирования;
- формировать структуру капитала, направленную на достижение стратегических и тактических целей организации;
- анализировать финансовые риски;
- разрабатывать дивидендную политику, в наибольшей степени удовлетворяющую современному состоянию компании и внешним условиям ведения бизнеса;
- осуществлять разработку и оценку проектов по реструктуризации бизнеса;
- использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач.

владеть:

- методикой проведения оценки стоимости источников финансирования;
- навыками формирования структуры капитала, направленной на достижение стратегических и тактических целей организации;
- инструментами анализа финансовых рисков;
- методологией разработки дивидендной политики, в наибольшей степени удовлетворяющую современному состоянию компании и внешним условиям ведения бизнеса;
- навыками использования ПЭВМ и соответствующего программного обеспечения для решения типовых задач.

1.3.2 Требования к формированию компетенций дисциплины «Корпоративные финансы»

Реализация требований ФГОС ВПО к освоению соответствующих компонентов общекультурных и профессиональных компетенций при подготовке бакалавров по направлениям соответственно: ПК-3, ПК-4, ПК-7 - Экономика, ПК-44 – Менеджмент и формирование на этой основе у них теоретических знаний, практических навыков и умений по дисциплине «Корпоративные финансы».

В результате освоения дисциплины «Корпоративные финансы» студент должен обладать следующими профессиональными (ПК) компетенциями:

Код компетенции (ФГОС)	Содержание компетенций	Направления подготовки
ПК-3	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	0080100 Экономика
ПК-4	Способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач	0080100 Экономика
ПК-7	Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	0080100 Экономика
ПК-44	Способностью обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования	0080200 Менеджмент

2. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

2.1. Тематический план для студентов очной формы обучения

Таблица 2.1 – Объем и трудоемкость дисциплины

Вид учебной работы	Направление 08010062 очная форма обучения	
	Семестры	

	Всего (ЗЕ или час)	№6			
1	2	3	4	5	6
Общая трудоемкость дисциплины, ЗЕ/(час)	3/ 108	3/ 108			
Аудиторные занятия, всего час.	51	51			
в том числе:					
лекции (Л) (час)	34	34			
Практические/семинарские занятия (ПЗ) (час)	17	17			
лабораторные работы (ЛР) (час)					
курсовой проект (работа) (КП, КР) (час)					
Экзамен (час)	36	36			
Самостоятельная работа, всего (час)	21	21			
Вид итогового контроля: зачет, экзамен, дифференцированный зачет (Зачет. Экз. Дифф. зач)	Экз.	Экз.			

2.2. Тематический план для студентов заочной формы обучения

Вид учебной работы	Направление 08010062				
	Всего (ЗЕ или час)	заочная форма обучения			
		Семестры			
1	2	№7	4	5	6
Общая трудоемкость дисциплины, ЗЕ/(час)	3/ 108	3/ 108			
Аудиторные занятия, всего час.	12	12			
в том числе:					
лекции (Л) (час)	6	6			
Практические/семинарские занятия (ПЗ) (час)	6	6			
лабораторные работы (ЛР) (час)					
курсовой проект (работа) (КП, КР) (час)					
Экзамен (час)	9	9			
Самостоятельная работа, всего (час)	87	87			

Вид итогового контроля: зачет, экзамен, дифференцированный зачет (Зачет. Экз. Дифф. зач)	Экз.	Экз.			
--	------	------	--	--	--

Таблица 2.1 – Объем и трудоемкость дисциплины

3. РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

Корпоративное управление и эффективность бизнеса. Состав, взаимосвязи и структура базовых компонентов корпорации. Непрерывная и целенаправленная деятельность по поддержанию устойчивого развития корпорации на основании рационального использования ресурсов и адаптации к меняющимся экономическим условиям. Финансовая стратегия и её место в корпоративном управлении. Финансовый результат как цель хозяйствования. Оценка финансовой результативности. Эффективность бизнеса и стоимость предприятия.

Сущность и формы проявления корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации. Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование. Разграничение средств по сферам деятельности. Финансы корпорации и кругооборот капитала, средств и активов.

Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Информационное обеспечение и эффективная финансовая работа.

Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. Обеспечение финансовой устойчивости. Платежеспособность и ликвидность компании. Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Обеспечение достаточности финансовых ресурсов.

Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация

Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений.

Особенности корпоративной финансовой информации.

Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование.

Сводная и консолидированная отчетность.

Основы анализа финансового состояния компании (корпорации).

Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. Финансовый результат и его оперативная оценка. Состояние средств и предметов труда. Чистый оборотный капитал и чистые активы. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации

Источники финансирования предпринимательской деятельности и их классификация. Источники финансирования текущей деятельности. Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Собственные, заемные и привлеченные средства.

Сущность, значение и функции капитала. Совокупность экономических отношений, определяющих сущность капитала. Величина капитала, возможности и перспективы деятельности компании.

Структура капитала и его цена. Соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера. Цена источников собственного капитала. Цена заимствований. Понятие предельной цены капитала.

Теории структуры капитала.

Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации.

Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Заемный капитал и финансовый леверидж. Определение силы воздействия финансового рычага.

Основной капитал и капитальные вложения. Основной капитал и основные фонды компании. Реальные инвестиции и воспроизводство основных фондов корпорации. Источники финансирования капитальных вложений корпорации.

Оборотный капитал и оборотные средства корпорации. Принципы организации оборотных средств и определение потребности в них. Эффективность использования оборотных средств.

Критерии эффективности использования капитала. Рентабельность активов и рентабельность капитала.

Тема 4. Финансовая политика корпорации

Определение финансовой политики и её значение в развитии корпорации. Задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Рациональное сочетание доходности и риска. Выбор способов финансирования корпорации. Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами.

Цели и задачи формирования финансовой политики. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики. Перспективы развития корпорации. Определение потребности и обеспечение финансовыми ресурсами.

Субъекты и объекты финансовой политики корпорации. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики. Учетная и налоговая политика корпорации. Кредитная политика и управление заёмными средствами. Амортизационная политика и управление основным капиталом. Ценовая политика. Дивидендная политика.

Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации. Динамика рыночной стоимости корпорации.

Тема 5. Финансовый риск-менеджмент

Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Характеристика финансовой макро- и микросреды. Финансовые риски как угроза денежных потерь. Предпринимательский риск и конкурентная экономика.

Сущность и функции предпринимательских рисков. Риск как проявление последствий принятых хозяйственных решений в условиях неопределенности. Рисковая ситуация и принятие решений с учетом количественной и качественной оценки риска.

Классификация предпринимательских рисков. Распределение рисков по определенным признакам для достижения установленных целей. Место отдельных рисков в их общей системе и возможность применения соответствующих методов управления ими.

Финансовое состояние предприятия и риск банкротства. Структура баланса предприятия и её оценка. Системы критериев распознавания надвигающегося банкротства. Количественные методы оценки вероятности банкротства. Модель Альтмана.

Управление предпринимательскими рисками как совокупность приемов и методов уменьшения вероятности их проявления. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению рисками.

Качественные методы оценки предпринимательских рисков. Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов.

Самостоятельность и ответственность субъектов управления в предотвращении рисков событий и минимизации потерь.

Тема 6. Основы управления активами организации

Понятие и классификация активов. Собственность и имущество предприятия, отражаемые в балансе. Капитал и активы корпорации.

Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура. Основной капитал, основные средства, основные фонды. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основных фондов. Источники и порядок финансирования капитальных вложений. Фондоотдача и факторы её роста. Рентабельность производства в системе оценки эффективности использования активов.

Оборотные активы, их состав и структура. Операционный, производственный и финансовые циклы хозяйствующего субъекта. Принципы организации оборотных средств. Определение потребности корпорации в оборотных средствах. Оборотный капитал и источники его финансирования. Скорость оборота оборотных активов как показатель эффективности их использования.

Оборотные средства как инструмент управления запасами в организации. Нормы запасов и методики их расчетов. Расходы по формированию и содержанию запасов.

Основные принципы управления дебиторской задолженностью. Оценка реального состояния дебиторской задолженности. Формы расчетов и ценообразование в механизме управления дебиторской задолженностью. Факторинг и коммерческое кредитование.

Состав и структура денежных активов. Модели определения оптимального остатка денежных активов в планируемом периоде. Методы управления остатком денежных средств.

Управление нематериальными активами.

Тема 7. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

Текущие издержки и классификация затрат. Прямые и косвенные, постоянные и переменные затраты. Общепроизводственные расходы. Затраты на производство и реализацию продукции. Основные факторы снижения затрат.

Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Зависимости между изменениями объема производства, продаж, затрат и чистой прибыли. Порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности. Варианты расчета точки безубыточности. Чувствительность прибыли к изменению объема продаж – сила воздействия операционного рычага.

Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции

Выручка от реализации продукции и предпринимательский доход. Доходы от основной деятельности и прочие доходы. Планирование выручки от реализации и факторы её роста. Выручка от реализации продукции как основа финансовой результативности. Управление выручкой от реализации.

Ценовая политика корпорации. Формы и методы регулирования цен организации. Методы установления цен производителем на выпускаемую продукцию. Типовые ценовые стратегии. Выбор ценовой стратегии корпорации.

Чистый доход и денежные накопления. Экономическая природа чистого дохода. Денежные накопления, их состав и формы реализации.

Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Увеличение экономических выгод, приводящее к увеличению капитала. Бухгалтерская и экономическая прибыль. Прибыль как критерий эффективности деятельности. Стимулирующая функция прибыли. Прибыль как основной источник прироста собственного капитала.

Планирование и распределение прибыли корпорации. Методы планирования прибыли. Факторы роста прибыли. Участники распределения прибыли: государство, собственники, хозяйствующий субъект.

Принципы формирования дивидендной политики.

Тема 8. Система налогообложения корпораций

Характеристика действующей системы налогообложения. Финансово-правовые аспекты налогообложения. Виды налогов и сборов в Российской Федерации. Налоги как регулятор взаимоотношений хозяйствующих субъектов с государством.

Корпоративное налоговое планирование. Расчет величины налога к уплате (планирование отдельных налогов). Способы оптимизации налогообложения.

Действующий порядок уплаты налогов и сборов.

Налоговая политика корпорации.

Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов.

Прогнозирование финансовой устойчивости корпорации.

Сущность финансового планирования. Компромисс желаний, возможности и риска. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана. Виды и содержание финансовых планов. Принципы и методы финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Текущее финансовое планирование. Прогнозный баланс. Планирование доходов и расходов.

Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Центры финансовой ответственности. Основные бюджеты корпорации. Анализ исполнения сводного бюджета.

Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи. Обеспечение ликвидности и платежеспособности. Платежный календарь. Планирование движения денежной наличности.

Необходимость и значение планирования денежных потоков. Виды денежных потоков. Формирование прогнозного отчёта о движении денежных средств.

Тема 10. Оперативная финансовая работа

Организация денежного обращения и расчетов корпораций. Обеспечение регулярных денежных взаимоотношений с партнёрами корпорации.

Основные принципы расчетно-кассового обслуживания корпораций.

Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации. Финансовое планирование. Оперативная текущая деятельность по управлению денежным оборотом. Контрольно-аналитическая работа.

Порядок оформления платежно-расчетных документов.

Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности корпорации.

Денежные средства корпорации и способы их оптимизации.

Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.

Тема 11. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

Сущность и значение инвестиций. Классификация и структура инвестиций.

Инвестиционная политика корпораций. Правила инвестирования.

Принципы оценки эффективности инвестиционных решений. Инвестиционная привлекательность.

Инвестиции корпораций в основной капитал и внеоборотные активы. Порядок и методы финансирования капитальных вложений.

Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг. Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски.

Тема 12. Инновационная деятельность корпорации

Сущность и факторы инновационной деятельности. Инновационные цели, проекты и программы.

Принципы организации инновационной деятельности. Особенности инновационных стратегий корпораций.

Финансовый механизм инновационного развития. Инновационная деятельность как объект инвестирования. Оценка доходности инновационных проектов.

Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.

Тема 13. Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности

Особенности организации финансов предприятий сельского хозяйства. Основные технико-экономические особенности строительства и их отражение в организации финансов. Состав затрат на строительно-монтажные работы и их стоимость. Оборотные средства строительства. Выручка от реализации и прибыль.

Организация финансов в торговле. Особенности организации финансов потребительской кооперации. Денежные фонды в кооперативной торговле.

Финансы жилищного хозяйства. Эксплуатационные расходы жилищного хозяйства, его доходы.

Финансы коммунального хозяйства. Состав коммунального хозяйства, особенности организации его финансов. Эксплуатационные затраты коммунальных предприятий и их планирование. Выручка от реализации продукции и услуг.

Особенности организации финансов дорожного хозяйства. Затраты на содержание и ремонт автодорог, источники их финансирования.

4. ФОРМИРОВАНИЕ КОМПОНЕНТОВ КОМПЕТЕНЦИЙ

№ П/ П	Наименование компетенций (ФГОС)	Содержание компонентов компетенций	Разделы и темы рабочей программы
1.	ПК-3 Э Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знать:	
		1. Основные понятия, категории и инструменты теории корпоративных финансов и прикладных финансово-экономических дисциплин 2. Основные нормативные и инструктивные документы по организации и планировании финансовой работы на предприятии и корпоративные финансовые материалы (стандарты) организации 3. Способы обоснования предлагаемых финансовых расчетов и оценки ожидаемых финансово-экономических результатов на предприятии (фирме). 4. Основы планирования финансовой работы на предприятии, в том числе правила и порядок составления планов финансовой работы в составе общих экономических планов предприятия.	
		Уметь:	
		1. Осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансово-экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать полученные результаты финансовых расчетов и обосновывать полученные выводы. 2. Разрабатывать финансовые проекты в сфере экономики и бизнеса с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений, присущих конкретному предприятию (фирме).	

		<p>3. Планировать финансовую работу на предприятии.</p> <p>4. Организовать финансовую работу на малом предприятии, функционирующего в составе корпорации.</p>	
		Владеть:	
		<p>1. Современными методиками расчета финансово-экономических показателей, необходимыми для составления самостоятельных финансовых планов предприятия и разделов плана финансовой работы в общем плане финансово-экономической работы корпорации</p> <p>2. Методикой планирования основных финансовых показателей деятельности предприятия (организации)</p> <p>3. Навыками обоснования финансовых расчетов в соответствии с принятыми в национальной экономике и корпорации стандартами</p>	
2.	ПК-4 Э	Знать:	
	Способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач	<p>1. Современные способы сбора, хранения и обработки информации,</p> <p>2. Основы современных информационных технологий,</p> <p>3. Технологии анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач</p> <p>4. Современные методы статистических исследований экономических процессов</p>	
		Уметь:	
		<p>1. Использовать источники экономической, социальной и иной информации, необходимых для решения поставленных экономических задач (из ФГОС)</p> <p>2. Осуществлять поиск информации, сбор, анализ данных, необходимых для решения экономических задач (из ФГОС)</p> <p>3. Анализировать данные об экономических и социально-экономических процессах и явлениях (из ФГОС)</p>	
		Владеть:	
		<p>1. Компьютерными методами сбора, хранения и обработки информации, используемой для экономической деятельности;</p> <p>2. Современными методами обработки и методиками анализа данных</p>	

		3. Методами графического отображения тенденций экономических показателей	
3.	ПК-7 Э Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Знать:	
		<p>1. Основные законодательные и нормативные материалы по регулированию финансового, бухгалтерского, налогового учета и аудита на предприятии;</p> <p>2. Прогрессивные формы и методы ведения финансового учета в организациях различных организационно-правовых форм собственности.</p> <p>3. Возможности современных технических средств сбора, передачи и обработки учетной финансовой информации.</p> <p>4. Методики подготовки и анализа финансовой отчетности на предприятии (фирме).</p> <p>5. Принципы и взаимосвязи бухгалтерского финансового, управленческого и налогового учета в процессе подготовки информации как для внутренних, так и внешних пользователей в целях принятия обоснованных управленческих решений.</p> <p>6. Основы аудиторской деятельности на предприятии (фирме).</p> <p>7. Основные принципы МСФО и методики анализа финансовой отчетности по российским и зарубежным стандартам.</p>	
		Уметь:	
		<p>1. Организовывать и осуществлять финансовый учет в организациях всех форм собственности;</p> <p>2. Профессионально решать практические вопросы профилей «бухгалтерский учет, анализ и аудит», «финансы и кредит», выбирать варианты наиболее эффективных решений в сфере финансовой деятельности.</p> <p>3. Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия эффективных управленческих решений.</p>	

		<p>4. Использовать систему принципов бухгалтерского финансового учета для разработки и обоснования учетной политики организации;</p> <p>5. Использовать компьютерную технику в режиме пользователя для решения финансово-экономических задач, анализа и принятия управленческих решений;</p> <p>6. Разрабатывать инструктивные указания и другие нормативные документы по вопросам учета, контроля и анализа финансово-хозяйственной деятельности организации;</p> <p>7. Самостоятельно принимать решения по вопросам, связанным с учетно-финансовой деятельностью предприятия.</p>	
		Владеть:	
		<p>1. Навыками разработки инструктивных указаний, рекомендаций и других нормативных документов по вопросам учета, контроля и анализа финансово-хозяйственной деятельности организации;</p> <p>2. Методикой проведения анализа финансовой отчетности по российским и международным стандартам в целях повышения эффективности принимаемых управленческих решений,</p> <p>3. Навыками организации бухгалтерского финансового, управленческого и налогового учета;</p> <p>4. Компьютерными методами сбора, хранения и обработки информации, используемой для профессиональной деятельности;</p>	
2	<p style="text-align: center;">ПК-44 М</p> <p>Способностью обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования</p>	Знать:	
		<p>1. Экономическую сущность оборотных средств, их состав и структуру.</p> <p>2. Источники формирования и методику расчета потребности в оборотном капитале.</p> <p>3. Формы и методы расчета и оценки показателей оборачиваемости оборотного капитала.</p> <p>4. Особенности расчета и оценки показателей оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности.</p> <p>5. Методы расчета и оценки эффективности использования оборотного капитала.</p>	

		6. Особенности анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств.	
		Уметь:	
		1. Определять источники формирования, рассчитывать потребность в оборотном капитале на предприятии. 2. Рассчитывать величину собственных оборотных средств и чистых активов, определять показатели оборачиваемости оборотных средств. 3. Рассчитывать и оценивать показатели оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей. 4. Использовать современные формы и методы расчета и оценки эффективности использования оборотного капитала.	
		Владеть:	
		1. Методикой расчета потребности в оборотном капитале. 2. Формами и методами расчета и оценки показателей оборачиваемости оборотного капитала. 3. Методами расчёта и оценки эффективности использования оборотных средств и источников их финансирования. 4. Способностью обоснования путей улучшения использования оборотных средств; 5. Методами расчета показателей платежеспособности предприятий	

5. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ И ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ: ТЕМАТИКА И СОДЕРЖАНИЕ

5.1. Планы семинарских (практических) занятий по очной форме обучения

Семинарское занятие №1

Тема: Сущность и организация корпоративных финансов

Цель проведения занятия – раскрыть содержание, сущность и особенности организации корпоративных финансов, их значения в финансовой системе государства.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Сущность, функции и формы проявлений корпоративных финансов.
2. Принципы организации корпоративных финансов.
3. Финансовая структура и распределение финансовой ответственности в корпорации.
4. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Непрерывная и целенаправленная деятельность по поддержанию устойчивого развития корпорации на основании рационального использования ресурсов и адаптации к меняющимся экономическим условиям»;
 - «Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности».
2. Проанализируйте сущность финансовой стратегии и её место в корпоративном управлении.
3. Дайте характеристику понятиям «финансовая самостоятельность», «рентабельность» и «самофинансирование».

Практикум:**Практическое занятие №2*****Тема: Корпоративная отчетность и финансовая информация**

Цель проведения занятия – с применением *интерактивных форм обучения* проанализировать содержание корпоративной отчетности и финансовой информации, научить студентов практике ее составления и чтения.

Время семинара – 4 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание, обозначенное в практикуме №№ 16-20), активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«активность всех обучаемых»**, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех студентов группы без исключения.

Вопросы для изучения:

1. Роль отчетности в обосновании управленческих финансовых решений.
2. Особенности корпоративной финансовой информации.
3. Сводная и консолидированная отчетность.
4. Значение и организация анализа финансового состояния.
5. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений»;
 - «Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование».
2. Дайте характеристику чистому оборотному капиталу и чистым активам.
3. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

Практикум:**Практическое занятие №3*****Тема: Финансовые ресурсы и капитал предприятия**

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения рассмотреть структуру финансовых ресурсов и капитала предприятия, источники их формирования.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода кейс-стади** - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент (группа студентов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«взаимодействие и сотрудничество»**, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы для изучения:

1. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности.
2. Сущность, функции и значение капитала корпорации.
3. Структура капитала и его цена.
4. Порядок формирования собственного капитала.
5. Основной и оборотный капитал корпорации.
6. Показатели эффективности использования капитала.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта»;
 - «Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией».
2. Проанализируйте источники финансирования текущей деятельности корпорации.
3. Дайте характеристику рентабельности активов и рентабельности капитала.

Практикум:**Практическое занятие №4*****Тема: Финансовая политика корпорации**

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения раскрыть сущность и содержание финансовой политики корпорации, ее особенности, формы и виды.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **дискуссии** - форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает

написание студентами эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии - предлагается использование принципа **«опора на индивидуальный и групповой опыт»**. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.

Вопросы для изучения:

1. Финансовая политика и её значение в развитии корпорации.
2. Цели, задачи и основные этапы формирования финансовой политики.
3. Амортизационная политика и управление основным капиталом.
4. Оценка эффективности финансовой политики корпорации.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«совместно-взаимодействующая»**, предусматривающую, что из прозвучавших предложений выбираются определенные аспекты групповых решений, на основании которых затем вырабатывается общий для всего коллектива итог.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами»;
 - «Принципы и основные этапы формирования финансовой политики».
2. Рассмотрите и дайте характеристику субъектам и объектам финансовой политики корпорации.
3. Проанализируйте учетную и налоговую политику корпорации.

Практикум:

Практическое занятие №5
Тема: Финансовый риск-менеджмент

Цель проведения занятия – проанализировать сущность и содержание финансового риск-менеджмента, методы управления финансовыми и предпринимательскими рисками

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Финансовая среда предпринимательства.
2. Сущность, функции и классификация предпринимательских рисков.
3. Финансовое состояние организации и риск банкротства.
4. Управление рисками корпорации.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски»;
 - «Самостоятельность и ответственность субъектов управления в предотвращении рисков событий и минимизации потерь».
2. Проанализируйте возможные рисковые ситуации и принятие возможных решений с учетом количественной и качественной оценки риска.
3. Проанализируйте системы критериев распознавания надвигающегося банкротства предприятия.

Практикум:

Практическое занятие №6*
Тема: Основы управления активами организации

Цель проведения занятия – рассмотреть основы управления активами организации, сущность оборотных и внеоборотных активов, особенности управления дебиторской задолженностью корпорации.

Время семинара – 4 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **деловой игры**. *Деловая игра* представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- **имитационного моделирования ситуации**, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.

- **проблемности содержания игры и ее развертывания**, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.

- **ролевого взаимодействия в совместной деятельности**, который основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы для изучения:

1. Понятие и классификация активов.
2. Внеоборотные и оборотные активы, организация и управление.
3. Оборотные средства и управление запасами организации.
4. Управление дебиторской задолженностью корпорации.
5. Принципы управления денежной наличностью.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;

- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Рентабельность производства в системе оценки эффективности использования активов»;
 - «Модели определения оптимального остатка денежных активов в планируемом периоде».
2. Рассмотрите источники и порядок финансирования капитальных вложений на предприятии.

3. Проанализируйте сущность факторинга и коммерческого кредитования.

4. Раскройте особенности управления нематериальными активами.

Практикум:

Практическое занятие №7*

Тема: Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

Цель проведения занятия – с применением *интерактивных форм обучения*

рассмотреть структуру и управление затратами и финансовыми результатами корпорации, планирование и распределение прибыли корпорации.

Время семинара – 4 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание, обозначенное в практикуме №№ 16-20), активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«активность всех обучаемых»**, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех студентов группы без исключения.

Вопросы для изучения:

1. Понятия «расходы», «затраты», «издержки». Классификация затрат.
2. Операционный анализ и его роль в обеспечении оптимизации себестоимости продукции.
3. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
4. Выручка от реализации и её значение в формировании предпринимательского дохода
5. Ценовая политика и управление ценами организации.
6. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
7. Планирование и распределение прибыли корпорации.
8. Принципы формирования дивидендной политики.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Методы установления цен производителем на выпускаемую продукцию;
 - «Прибыль как критерий эффективности деятельности».
2. Проанализируйте, что представляет собой порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности.
3. Дайте характеристику методам планирования затрат на производство и реализацию продукции.
4. Раскройте сущность и содержание типовых ценовых стратегий.

Практикум:

Практическое занятие №8*
Тема: Система налогообложения корпораций

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения проанализировать особенности налогообложения корпораций в современных условиях, налоговую политику корпорации.

Время семинара – 4 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода кейс-стадия** - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент (группа студентов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«взаимодействие и сотрудничество»**, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы для изучения:

1. Действующая система налогообложения Российской Федерации.
- 2.. Виды налогов и сборов с предприятий
3. Способы оптимизации налогообложения.
4. Расчет величины налога к уплате. Действующий порядок внесения налогов и сборов.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Налоги как регулятор взаимоотношений хозяйствующих субъектов с государством»;
 - «Налоговая политика корпорации»
2. Охарактеризуйте виды налогов и сборов в Российской Федерации.
3. Раскройте сущность и особенности корпоративного налогового планирования.

Практикум:

Практическое занятие №9
Тема: Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

Цель проведения занятия – раскрыть содержание финансового планирования и прогнозирования в корпорации, прогнозирование и планирование денежных потоков корпорации.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Цели и задачи финансового планирования и прогнозирования.
2. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия.
3. Состав и структура финансового плана.
4. Оперативное финансовое планирование в организации.
5. Прогнозирование и планирование денежных потоков корпорации.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Бюджетирование как инструмент финансового планирования»;

- «Методы и модели финансового планирования».
- 2. Раскройте планирование движения денежной наличности на предприятии.
- 3. Рассмотрите особенности формирования прогнозного отчёта о движении денежных средств на предприятии

Практикум:

Практическое занятие №10
Тема: Оперативная финансовая работа

Цель проведения занятия – рассмотреть состояние оперативной финансовой работы в корпорации, особенности осуществления финансового контроля в системе управления корпоративными финансами.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Организация денежного обращения и расчетов корпорации. Принципы расчетно-кассового обслуживания.
2. Порядок оформления платежно-расчетных документов.
3. Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации. Финансовое планирование»;
 - «Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами».
2. Проанализируйте сущность и содержание денежных средств корпорации и способы их оптимизации.
3. Раскройте содержание контрольно-аналитической работы на предприятии.

Практикум:

Практическое занятие №11*
Тема: Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения раскрыть сущность и содержание инвестиций и инвестиционной деятельности корпорации, рассмотреть состояние оперативной финансовой работы в корпорации, особенности осуществления финансового контроля в системе управления корпоративными финансами.

Время семинара – 4 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **деловой игры**. *Деловая игра* представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- **имитационного моделирования ситуации**, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.
- **проблемности содержания игры и ее развертывания**, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде

системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.

- **ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который** основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы для изучения:

1. Сущность, классификация и структура инвестиций.
2. Инвестиционная политика корпорации.
3. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов и организации их финансирования.
4. Управление портфелем ценных бумаг.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Порядок и методы финансирования капитальных вложений»;
 - «Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски».
2. Раскройте сущность понятия инвестиционная привлекательность предприятия.
3. Рассмотрите, что представляют собой правила инвестирования.

Практикум:

Практическое занятие №12

Тема: Инновационная деятельность корпорации

Цель проведения занятия – рассмотреть особенности планирования и осуществления инновационной деятельности в корпорации, существующие льготы и права, организаций, занимающихся инновационной деятельностью.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Инновационная деятельность корпорации как условие её конкурентоспособности.
2. Инновационные стратегии корпораций.
3. Финансовый механизм инновационного развития.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Современные факторы, влияющие на инновационное развитие корпораций»;
 - «Инновационная деятельность как объект инвестирования».
2. Раскройте принципы инновационной деятельности.
3. Рассмотрите методы оценки доходности инновационных проектов.

Практикум:

Практическое занятие №13
Тема: Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности

Цель проведения занятия – рассмотреть особенности организации и функционирования финансов организаций различных отраслей.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для обсуждения:

1. Особенности организации финансов сельского хозяйства.
2. Особенности строительства и их отражение в организации финансов.
3. Организация финансов в торговле.
4. Финансы жилищного хозяйства.
5. Финансы коммунального хозяйства.
6. Особенности организации финансов дорожного хозяйства.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Проанализируйте влияние на финансовую деятельность сельскохозяйственных предприятий природно-климатических, технологических и социально-экономических факторов.
2. Охарактеризуйте особенности состава и структуры основных и оборотных фондов сельскохозяйственных предприятий?
3. Обоснуйте, какой вид финансов занимает ведущее место в финансах строительства. Почему? Охарактеризуйте специфические особенности финансов заказчика и финансов подрядчика.
4. Чем отличаются друг от друга смежная, плановая, фактическая себестоимость строительно-монтажных работ?
5. Проанализируйте специфику финансовой сферы товарного обращения, состав издержек обращения торговых предприятий.
6. Раскройте, за счет каких источников осуществляется финансирование затрат, связанных с содержанием, ремонтом, реконструкцией и строительством автодорог на территории России в современных условиях.

Практикум:

5.2. Планы семинарских (практических) занятий по очно-заочной форме обучения

Практическое занятие №1*
Тема: Корпоративная отчетность и финансовая информация

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения проанализировать содержание корпоративной отчетности и финансовой информации, научить студентов практике ее составления и чтения.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание, обозначенное в практикуме №№ 16-20), активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«активность всех**

обучаемых», предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех студентов группы без исключения.

Вопросы для изучения:

1. Роль отчетности в обосновании управленческих финансовых решений.
2. Особенности корпоративной финансовой информации.
3. Сводная и консолидированная отчетность.
4. Значение и организация анализа финансового состояния.
7. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений»;
 - «Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование».
2. Дайте характеристику чистому оборотному капиталу и чистым активам.
3. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

Практикум:

Практическое занятие №2

Тема: Финансовые ресурсы и капитал предприятия

Цель проведения занятия – рассмотреть структуру финансовых ресурсов и капитала предприятия, источники их формирования.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности.
2. Сущность, функции и значение капитала корпорации.
3. Структура капитала и его цена.
4. Порядок формирования собственного капитала.
5. Основной и оборотный капитал корпорации.
8. Показатели эффективности использования капитала.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта»;
 - «Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией».
2. Проанализируйте источники финансирования текущей деятельности корпорации.
3. Дайте характеристику рентабельности активов и рентабельности капитала.

Практикум:

Практическое занятие №3*
Тема: Финансовая политика корпорации

Цель проведения занятия – с применением *интерактивных форм обучения* раскрыть сущность и содержание финансовой политики корпорации, ее особенности, формы и виды.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **дискуссии** - форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии - предлагается использование принципа **«опора на индивидуальный и групповой опыт»**. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.

Вопросы для изучения:

1. Финансовая политика и её значение в развитии корпорации.
2. Цели, задачи и основные этапы формирования финансовой политики.
3. Амортизационная политика и управление основным капиталом.
4. Оценка эффективности финансовой политики корпорации.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«совместно-взаимодействующая»**, предусматривающую, что из прозвучавших предложений выбираются определенные аспекты групповых решений, на основании которых затем вырабатывается общий для всего коллектива итог.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами»;
 - «Принципы и основные этапы формирования финансовой политики».
2. Рассмотрите и дайте характеристику субъектам и объектам финансовой политики корпорации.
3. Проанализируйте учетную и налоговую политику корпорации.

Практикум:

Практическое занятие №4
Тема: Финансовый риск-менеджмент

Цель проведения занятия – проанализировать сущность и содержание финансового риск-менеджмента, методы управления финансовыми и предпринимательскими рисками

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Финансовая среда предпринимательства.
2. Сущность, функции и классификация предпринимательских рисков.
3. Финансовое состояние организации и риск банкротства.
4. Управление рисками корпорации.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски»;
 - «Самостоятельность и ответственность субъектов управления в предотвращении рисков событий и минимизации потерь».
2. Проанализируйте возможные рисковые ситуации и принятие возможных решений с учетом количественной и качественной оценки риска.
3. Проанализируйте системы критериев распознавания надвигающегося банкротства предприятия.

Практикум:**Практическое занятие №5*****Тема: Основы управления активами организации**

Цель проведения занятия – рассмотреть основы управления активами организации, сущность оборотных и внеоборотных активов, особенности управления дебиторской задолженностью корпорации.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **деловой игры**. *Деловая игра* представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- **имитационного моделирования ситуации**, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.
- **проблемности содержания игры и ее развертывания**, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.
- **ролевого взаимодействия в совместной деятельности**, который основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы для изучения:

1. Понятие и классификация активов.
2. Внеоборотные и оборотные активы, организация и управление.
3. Оборотные средства и управление запасами организации.
4. Управление дебиторской задолженностью корпорации.
5. Принципы управления денежной наличностью.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов –

индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Рентабельность производства в системе оценки эффективности использования активов»;
 - «Модели определения оптимального остатка денежных активов в планируемом периоде».
2. Рассмотрите источники и порядок финансирования капитальных вложений на предприятии.
3. Проанализируйте сущность факторинга и коммерческого кредитования.
4. Раскройте особенности управления нематериальными активами.

Практикум:

Практическое занятие №6

Тема: Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения

рассмотреть структуру и управление затратами и финансовыми результатами корпорации, планирование и распределение прибыли корпорации.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание, обозначенное в практикуме №№ 16-20), активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«активность всех обучаемых»**, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех студентов группы без исключения.

Вопросы для изучения:

1. Понятия «расходы», «затраты», «издержки». Классификация затрат.
2. Операционный анализ и его роль в обеспечении оптимизации себестоимости продукции.
3. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
4. Выручка от реализации и её значение в формировании предпринимательского дохода
5. Ценовая политика и управление ценами организации.
6. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
7. Планирование и распределение прибыли корпорации.
8. Принципы формирования дивидендной политики.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;

- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Методы установления цен производителем на выпускаемую продукцию;
 - «Прибыль как критерий эффективности деятельности».
2. Проанализируйте, что представляет собой порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности.
3. Дайте характеристику методам планирования затрат на производство и реализацию продукции.
4. Раскройте сущность и содержание типовых ценовых стратегий.

Практикум:

Практическое занятие №7

Тема: Система налогообложения корпораций

Цель проведения занятия – с применением *интерактивных форм обучения* проанализировать особенности налогообложения корпораций в современных условиях, налоговую политику корпорации.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода кейс-стадия** - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент (группа студентов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«взаимодействие и сотрудничество»**, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы для изучения:

1. Действующая система налогообложения Российской Федерации.
- 2.. Виды налогов и сборов с предприятий
3. Способы оптимизации налогообложения.
4. Расчет величины налога к уплате. Действующий порядок внесения налогов и сборов.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Налоги как регулятор взаимоотношений хозяйствующих субъектов с государством»;
 - «Налоговая политика корпорации»
2. Охарактеризуйте виды налогов и сборов в Российской Федерации.
3. Раскройте сущность и особенности корпоративного налогового планирования.

Практикум:

Практическое занятие №8

Тема: Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

Цель проведения занятия – раскрыть содержание финансового планирования и прогнозирования в корпорации, прогнозирование и планирование денежных потоков корпорации.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Цели и задачи финансового планирования и прогнозирования.
2. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия.
3. Состав и структура финансового плана.
4. Оперативное финансовое планирование в организации.
5. Прогнозирование и планирование денежных потоков корпорации.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Бюджетирование как инструмент финансового планирования»;
 - «Методы и модели финансового планирования».
2. Раскройте планирование движения денежной наличности на предприятии.
3. Рассмотрите особенности формирования прогнозного отчёта о движении денежных средств на предприятии

Практикум:

Практическое занятие №9

Тема: Оперативная финансовая работа

Цель проведения занятия – рассмотреть состояние оперативной финансовой работы в корпорации, особенности осуществления финансового контроля в системе управления корпоративными финансами.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для изучения:

1. Организация денежного обращения и расчетов корпорации. Принципы расчетно-кассового обслуживания.
2. Порядок оформления платежно-расчетных документов.
3. Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации. Финансовое планирование»;
 - «Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами».
2. Проанализируйте сущность и содержание денежных средств корпорации и способы их оптимизации.
3. Раскройте содержание контрольно-аналитической работы на предприятии.

Практикум:

Практическое занятие №10*

Тема: Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения раскрыть сущность и содержание инвестиций и инвестиционной деятельности

корпорации смотреть состояние оперативной финансовой работы в корпорации, особенности осуществления финансового контроля в системе управления корпоративными финансами.

Время семинара – 4 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **деловой игры**. *Деловая игра* представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- **имитационного моделирования ситуации**, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.

- **проблемности содержания игры и ее развертывания**, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.

- **ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который** основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы для изучения:

1. Сущность, классификация и структура инвестиций.
2. Инвестиционная политика корпорации.
3. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов и организации их финансирования.
4. Управление портфелем ценных бумаг.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Порядок и методы финансирования капитальных вложений»;
 - «Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски».
2. Раскройте сущность понятия инвестиционная привлекательность предприятия.
3. Рассмотрите, что представляют собой правила инвестирования.

Практикум:

Практическое занятие №11

Тема: Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности

Цель проведения занятия – рассмотреть особенности организации и функционирования финансы организаций различных отраслей.

Время семинара – 2 часа

Вопросы для обсуждения:

7. Особенности организации финансов сельского хозяйства.
8. Особенности строительства и их отражение в организации финансов.
9. Организация финансов в торговле.
10. Финансы жилищного хозяйства.
11. Финансы коммунального хозяйства.
12. Особенности организации финансов дорожного хозяйства.

Задания на самостоятельную подготовку:

7. Проанализируйте влияние на финансовую деятельность сельскохозяйственных предприятий природно-климатических, технологических и социально-экономических факторов.
8. Охарактеризуйте особенности состава и структуры основных и оборотных фондов сельскохозяйственных предприятий?
9. Обоснуйте, какой вид финансов занимает ведущее место в финансах строительства. Почему? Охарактеризуйте специфические особенности финансов заказчика и финансов подрядчика.
10. Чем отличаются друг от друга смежная, плановая, фактическая себестоимость строительно-монтажных работ?
11. Проанализируйте специфику финансовой сферы товарного обращения, состав издержек обращения торговых предприятий.
12. Раскройте, за счет каких источников осуществляется финансирование затрат, связанных с содержанием, ремонтом, реконструкцией и строительством автодорог на территории России в современных условиях.

Практикум:

5.3. Планы семинарских (практических) занятий по заочной форме обучения

Практическое занятие №1

Тема: Основы управления активами организации

Цель проведения занятия – рассмотреть основы управления активами организации, сущность оборотных и внеоборотных активов, особенности управления дебиторской задолженностью корпорации.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **деловой игры**. *Деловая игра* представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- **имитационного моделирования ситуации**, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.
- **проблемности содержания игры и ее развертывания**, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий,

разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.

- **ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который** основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы для изучения:

1. Понятие и классификация активов.
2. Внеоборотные и оборотные активы, организация и управление.
3. Оборотные средства и управление запасами организации.
4. Управление дебиторской задолженностью корпорации.
5. Принципы управления денежной наличностью.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Рентабельность производства в системе оценки эффективности использования активов»;
 - «Модели определения оптимального остатка денежных активов в планируемом периоде».
2. Рассмотрите источники и порядок финансирования капитальных вложений на предприятии.
3. Проанализируйте сущность факторинга и коммерческого кредитования.
4. Раскройте особенности управления нематериальными активами.

Практикум:

Практическое занятие №2

Тема: Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения

рассмотреть структуру и управление затратами и финансовыми результатами корпорации, планирование и распределение прибыли корпорации.

Время семинара – 2 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание, обозначенное в практикуме №№ 16-20), активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«активность всех обучаемых»**, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех студентов группы без исключения.

Вопросы для изучения:

1. Понятия «расходы», «затраты», «издержки». Классификация затрат.
2. Операционный анализ и его роль в обеспечении оптимизации себестоимости продукции.
3. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
4. Выручка от реализации и её значение в формировании предпринимательского дохода
5. Ценовая политика и управление ценами организации.
6. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
7. Планирование и распределение прибыли корпорации.
8. Принципы формирования дивидендной политики.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Методы установления цен производителем на выпускаемую продукцию;
 - «Прибыль как критерий эффективности деятельности».
2. Проанализируйте, что представляет собой порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности.
3. Дайте характеристику методам планирования затрат на производство и реализацию продукции.
4. Раскройте сущность и содержание типовых ценовых стратегий.

Практикум:

Практическое занятие №3

Тема: Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

Цель проведения занятия – с применением интерактивных форм обучения раскрыть сущность и содержание инвестиций и инвестиционной деятельности корпорации смотреть состояние оперативной финансовой работы в корпорации, особенности осуществления финансового контроля в системе управления корпоративными финансами.

Время семинара – 4 часа

Примечание 1: Занятие проводится в форме **деловой игры**. *Деловая игра* представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.

Примечание 2. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:

- **имитационного моделирования ситуации**, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности. Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.
- **проблемности содержания игры и ее развертывания**, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий,

разрешаемых студентами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.

- **ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который** основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.

Вопросы для изучения:

1. Сущность, классификация и структура инвестиций.
2. Инвестиционная политика корпорации.
3. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов и организации их финансирования.
4. Управление портфелем ценных бумаг.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;

- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Порядок и методы финансирования капитальных вложений»;
 - «Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски».
2. Раскройте сущность понятия инвестиционная привлекательность предприятия.
3. Рассмотрите, что представляют собой правила инвестирования.

Практикум:

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

6.1 Состав образовательных технологий

В соответствии с требованиями ФГОС ВПО реализация **компетентностного подхода** предусматривает использование в учебном процессе традиционных, активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой студентов.

По данной учебной дисциплине предусмотрены следующие образовательные технологии:

- лекции;
- семинарские и практические занятия;
- самостоятельная работа;
- подготовка к экзамену;
- экзамен;
- прохождение производственной практики.

Методические рекомендации по реализации образовательных технологий изложены в соответствующих разделах настоящего УМК.

6.2. Принципы отбора содержания и реализации образовательных технологий

Концепция изучения курса строится на следующих положениях:

- комплексный подход к рассмотрению изучаемых процессов и событий;

-сочетание анализа современного состояния рыночной экономики с историей ее предыдущего развития;

-рассмотрение, как общих закономерностей, так и особенностей их проявления в конкретно-исторических и социально-политических условиях.

Программа изучения дисциплины предусматривает:

Курс построен на сочетании глубокой теоретической подготовки с конкретным анализом реальных ситуаций по принципу «практика — теория — новые стратегические и практические решения», организован по модульному принципу, суть которого — сочетание аудиторных занятий с самостоятельной проработкой тем. При этом используются активные и интерактивные формы проведения лекционных и практических занятий.

Лекционные занятия и самостоятельное изучение курса по настоящей программе проходят с использованием рекомендуемой литературы и источников.

Лекционный материал посвящается рассмотрению основных концептуальных вопросов: основным экономическим понятиям и категориям, подходам, а также вопросам, трактовка которых имеет особое значение для понимания сути учебной дисциплины и раскрывает компетентный подход к ее изучению.

В учебном процессе наряду с традиционными формами обучения предусматривается использование различных активных и интерактивных форм и методов обучения (дискуссии, круглые столы, деловые игры, разбор практических ситуаций, тренинги, практикумы и др.). Для более эффективного усвоения студентами данной дисциплины предлагается необходимая учебная и методическая литература.

Самостоятельная работа предполагает изучение теории и практики и рекомендованных литературных источников, изучение по рекомендации преподавателя наиболее интересных, проблемных вопросов, а также решение тестовых и практических заданий, выполнение контрольной работы, подготовку сообщений и т.д.

Кафедра осуществляет содержательно-методическое обеспечение самостоятельной работы: преподаватели проводят индивидуальные и групповые консультации со студентами с целью оказания им помощи в усвоении основных тем, раскрывающих компоненты компетенций, изучаемых по данной дисциплине.

Проведение семинарских и практических занятий. Такая форма занятий предполагает активную, целенаправленную работу студентов.

Цель семинарского занятия - усвоение важнейших вопросов курса и выступление каждого студента на каждом семинаре. На семинаре студенты должны уметь объяснить понимание ими вопросов темы. Для этого при подготовке к семинару студент должен внимательно изучить рекомендованную литературу и методические рекомендации, подготовиться и ответить на любой вопрос темы семинара, продолжить выступление предыдущего выступающего. Студент должен иметь на семинаре основные нормативные акты и может пользоваться конспектом изученной литературы. Каждый студент должен по указанию преподавателя отрецензировать сообщение, сделанное предыдущим выступающим.

Практические занятия, проводимые в активной и интерактивной формах, позволяют вовлекать всех студентов в обсуждение того или иного вопроса, проблемы, разбор конкретной ситуации, решение практических и тестовых заданий и практикумов. Активное обучение студентов по данной дисциплине обеспечивается диалоговым взаимодействием преподавателя и студентов, предусматривает проблемную (дискуссионную) постановку вопросов с целью закрепления и углубления полученных знаний, формирования умений и практических навыков в соответствии с компонентами компетенций.

Текущая аттестация работы студентов осуществляется в процессе проведения семинарских и практических занятий на протяжении семестра путем оценки устных

ответов, а также выполнения контрольных работ, решения тестовых, практических заданий и задач.

Если студент не выполнил ни одного задания, а также не проявил активности на занятиях, то его работа в течение семестра оценивается как неудовлетворительная. Если студент пропускает занятия по уважительной причине (по болезни, график свободного посещения), то он выполняет задания самостоятельно, во внеаудиторное время, знакомя преподавателя с полученными результатами. При этом тесты могут быть заменены разбором проблемных ситуаций по названным темам.

Итоговая аттестация по курсу проводится в форме экзамена. Экзамен проводится устно по билетам. При выставлении итоговой оценки оцениваются ответы на вопросы экзаменационного билета, дополнительные вопросы и учитывается оценка за работу в течение семестров, включая все элементы рубежного контроля

7. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

7.1 Таблицы распределения времени, выделенного на самостоятельную работу по видам заданий

7.1.1. Распределение времени на самостоятельную работу для очной формы обучения

Тематическому плану(ич. плану), часы	в том числе:						
		конспектиро вание	ескирешение дч	йвыполнение тесто-вых	выполнение пись-менной	м анализ различ-ных пози-ций по	мПодготовка к дело-вым	Подготов-ка
Тема 1	5	1	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 2	5	1	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 3	5	1	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 4	5	1	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 5	5	1	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 6	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 7	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 8	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 9	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 10	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 11	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 12	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Тема 13	6	2	1	1	0,5	0,5	0,5	0,5
Всего	72	21	13	13	6,5	6,5	6,5	6,5

7.1.2. Распределение времени на самостоятельную работу для очно-заочной формы обучения

		в том числе:

Тематическому плану(ч. плану), часы	конспектирование	ескирешение	йвыполнение тесто-вых	гвыполнение пись-менной	м анализ различ-ных пози-ций по	мПодготовка к дело-вым	Подготово-ка	
Тема 1	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 2	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 3	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 4	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 5	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 6	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 7	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 8	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 9	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 10	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 11	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 12	8	2	1	1	1	1	1	1
Тема 13	8	2	1	1	1	1	1	1
Всего	104	26	13	13	13	13	13	13

7.1.3. Распределение времени на самостоятельную работу для заочной формы обучения

Тематическому плану(ч. плану), часы	в том числе:							
	конспектирование	ескирешение	йвыполнение тесто-вых	гвыполнение пись-менной	м анализ различ-ных пози-ций по	мПодготовка к дело-вым	Подготово-ка	
Тема 1	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 2	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 3	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 4	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 5	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 6	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 7	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 8	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 9	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 10	12	2	2	2	2	2	1	1
Тема 11	13	2	2	2	2	2	1	1
Тема 12	13	2	2	2	2	2	1	1
Тема 13	13	2	2	2	2	2	1	1
Всего	159	26	26	26	26	26	13	13

7.2 Задания на самостоятельную работу студентов по темам

Задания на СРС по теме №1.

Сущность и организация корпоративных финансов

Цель задания – раскрытие творческого подхода к рассмотрению содержания финансовых отношений корпораций (предприятий), особенностей их функционирования.

Содержание:

1. Сравните различные определения категории финансов корпораций (предприятий), содержащиеся в учебной литературе. Чем отличаются эти определения друг от друга? Какое из них представляется Вам наиболее полным и содержательным?
2. Финансы корпораций выполняют те же функции, что и государственные финансы: распределительную и контрольную. Что общего и каковы отличия в выполнении этих функций финансами корпораций (предприятий) и государственными финансами?
3. Большинство авторов считают основными принципами организации финансов корпораций: самокупаемость и самофинансирование; самоуправление; заинтересованность в результатах деятельности; материальную ответственность; осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью. Опираясь на рекомендуемую литературу, проанализируйте содержание каждого принципа. Все ли из названных принципов можно отнести к основным?
4. Укажите правильный вариант ответа и аргументируйте свой выбор. К финансам корпораций (предприятий) относятся денежные отношения, возникающие между:
 - а) предприятием и бюджетом по всем видам платежей в бюджет;
 - б) предприятием и внебюджетными фондами;
 - в) предприятием и коммерческим банком при получении краткосрочного кредита;
 - г) предприятием и организацией при уплате и получении штрафов;
 - д) предприятием и банком при оплате процентов за краткосрочные и долгосрочные кредиты.

Практикум:

Тесты по теме №1:

1. Функциями финансов корпорации (предприятия) являются:

- 1) воспроизводственная, распределительная, контрольная;
- 2) регулирующая, контрольная, функция использования;
- 3) стимулирующая, накопительная, регулирующая;
- 4) фискальная, распределительная, накопительная;
- 5) воспроизводственная, функция использования, контрольная.

2. Принцип самокупаемости состоит:

- 1) в получении максимальной прибыли при минимальных затратах;
- 2) в увеличении доходов для возмещения расходов и получения прибыли в целях ведения уставной деятельности;
- 3) в покрытии затрат на основе их нормирования и планирования;
- 4) в ведении деятельности на основе хозяйственного расчета;
- 5) в осуществлении расходов в соответствии с утвержденной сметой.

3. Выберите правильное определение понятия "организация":

- 1) это юридическое лицо, которое владеет имуществом и отвечает им по своим обязательствам;
- 2) это юридическое лицо, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечающее по своим обязательствам этим имуществом;
- 3) это юридическое лицо, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечающее по своим обязательствам этим имуществом, имеет самостоятельный баланс или смету;

4) это юридическое лицо, которое владеет имуществом и отвечает им по своим обязательствам, имеет самостоятельный баланс или смету.

4. Финансовые отношения коммерческих организаций построены на принципах:

- 1) коммерческого расчета;
- 2) самофинансирования;
- 3) сметного финансирования.

5. Что является содержанием финансовых отношений организаций корпораций (предприятий)?

- 1) финансовые отношения с финансово-кредитной системой;
- 2) финансовые отношения с другими хозяйствующими субъектами и государством;
- 3) финансовые отношения внутри организации (предприятия);
- 4) все вышеперечисленное.

6. Совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации, это:

- 1) финансовые отношения;
- 2) финансы организации;
- 3) финансовые ресурсы;
- 4) капитал организации.

7. Объектом финансового планирования корпорации (организации) являются:

- 1) инвестиционная деятельность;
- 2) денежные потоки;
- 3) чистая прибыль;
- 4) финансовые ресурсы.

8. Объектами управления финансами являются:

- 1) финансы предприятий;
- 2) организационные структуры, осуществляющие управление;
- 3) страховые компании;
- 4) государственные финансовые службы.

9. Распределительная функция финансов обеспечивает:

- 1) контроль за использованием финансовых ресурсов;
- 2) возмещение стоимости потребленных средств производства и образование доходов в различных формах;
- 3) контроль за формированием фондов целевого назначения ;
- 4) распределение стоимости реализованной продукции между предприятием и государством

10. Объект финансового контроля:

- 1) субъект хозяйствования;
- 2) бартерные сделки;
- 3) организация производства;
- 4) материально – техническая база производства.

11. Контрольная функция финансов позволяет судить:

- 1) как складывается пропорции в распределении и использовании финансовых ресурсов, соблюдаются ли требования экономических законов и финансовая дисциплина;
- 2) своевременно ли поступают финансовые ресурсы в распределение государства ;

3) соблюдаются ли требования экономических законов.

12. Финансы фирм – это:

- 1) совокупность общественных отношений, в процессе которых осуществляется формирование и использование финансовых ресурсов фирм;
- 2) совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств;
- 3) относительно самостоятельная сфера системы финансов, охватывающая круг экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов фирм на основе управления их денежными потоками.

Задания на СРС по теме №2.

Корпоративная отчетность и финансовая информация

Цель задания – с практической точки зрения проанализировать содержание корпоративной отчетности и финансовой информации, научить студентов практике ее составления и чтения.

Содержание:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений»;
 - «Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование».
2. Дайте характеристику чистому оборотному капиталу и чистым активам.
3. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

Практикум:

Тесты по теме №2:

1. В балансе компании отражаются:

- 1) активы, обязательства, капитал, выручка от реализации, расходы;
- 2) активы, обязательства, капитал, себестоимость продукции;
- 3) активы, обязательства, капитал;
- 4) выручка от реализации, расходы, себестоимость продукции.

2. Раздел «СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ» отражен в:

- 1) активе баланса;
- 2) пассиве баланса;
- 3) отражен как в активе так и в пассиве баланса.

3. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия должен соответствовать:

- 1) больший удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов;
- 2) меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах;
- 3) больший удельный вес кредиторской задолженности в составе совокупных Пассивов.

4. Ликвидный денежный поток – это:

- 1) показатель, характеризующий разность между поступлениями и отчислениями денежных средств фирмы;

- 2) показатель, характеризующий способность фирмы погашать свои обязательства перед внешними кредиторами;
- 3) чистый приток денежных средств фирмы;
- 4) показатель избыточного или дефицитного сальдо денежных средств фирмы, возникающего в случае полного покрытия всех его долговых обязательств по заемным средствам.
- 5) нет правильного ответа.

5. Исходными данными для составления кассового плана являются:

- 1) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- 2) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о наличии средств на расчетном счете фирмы, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- 3) предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами.
- 4) нет правильного ответа;
- 5) численность работников, сведения о командировочных расходах.

6. В соответствии с требованиями бухгалтерского учета поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов фирмы по договору лизинга (лизинг является предметом деятельности организации), относятся к:

- 1) операционным доходам;
- 2) внереализационным доходам;
- 3) доходам от обычных видов деятельности;
- 4) чрезвычайным доходам;
- 5) нет правильного ответа.

7. Частичная оплата платежных поручений осуществляется с помощью:

- 1) платежных поручений;
- 2) платежного требования-поручения;
- 3) платежного ордера;
- 4) ответы 1) и 3);
- 5) ответы 1) и 2).

8. В структуре управления финансами фирмы можно выделить следующие два подразделения ее финансовой службы:

- 1) планово-аналитическое и учетно-контрольное; экономическое и бухгалтерское;
- 2) экономическое и бухгалтерское;
- 3) экономическое, и финансовое;
- 4) планово-аналитическое и экономическое;
- 5) бухгалтерские и финансовые.

9. Реализация принципа финансового соотношения сроков в системе управления финансами фирмы предполагает:

- 1) соответствие по времени между поступлением денежных средств и их использованием;
- 2) соответствие объемов продаж, издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры;
- 3) минимизацию разрыва во времени между получением и использованием денежных средств;
- 4) соответствие объемов продаж и издержек;
- 5) соответствие объемов издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры.

10. В основу формирования формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» положен:

- 1) прямой метод;
- 2) косвенный метод;
- 3) ответы 1) и 2);
- 4) комплексный метод;
- 5) нет правильного ответа.

**Задания на СРС по теме №3.
Финансовые ресурсы и капитал корпорации**

Цель задания – формирование у студентов аналитического мышления по особенностям формирования финансовых ресурсов и капитала современного рыночного предприятия.

Содержание:

1. Проанализируйте основные признаки предприятия, определите финансовые отношения, определяющие содержание финансов предприятий.
2. Дайте определение понятию «финансовые ресурсы» и охарактеризуйте их структуру.
3. Определите понятия: "финансовые ресурсы организации (предприятия)", "капитал коммерческой организации", "денежные средства", "денежные фонды". В чем их различие?
4. Раскройте источники образования финансовых ресурсов организации (предприятия) и оцените их эффективность.

.Практикум:

Тесты по теме 3.

1. К собственным финансовым ресурсам организации относятся:

- 1) страховое возмещение по наступившим рискам;
- 2) прибыль от основной деятельности;
- 3) денежные ресурсы, поступившие от финансово-промышленной группы.

2. Материальной основой финансов корпорации (организации) является:

- 1) доходы организации;
- 2) кругооборот капитала организации, принимающий форму денежного оборота в условиях товарно-денежных отношений;
- 3) собственные и заемные источники финансирования деятельности организации.

3. Себестоимость продукции – это:

- 1) уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) возникновения обязательств, приводящих к уменьшению капитала организации;
- 2) выраженные в денежной форме затраты на ее производство и реализацию;
- 3) стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, трудовых ресурсов и других ресурсов.

4. При увеличении выручки от реализации доля постоянных расходов в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

- 1) увеличивается;
- 2) уменьшается;
- 3) не изменяется.

5. Проценты, уплаченные организацией по полученным банковским кредитам, в целях бухгалтерского учета включаются в:

- 1) себестоимость продукции;
- 2) состав операционных расходов;
- 3) состав внереализационных расходов;
- 4) состав чрезвычайных расходов.

6. Приоритетной формой финансового обеспечения воспроизводственных затрат является:

- 1) самофинансирование;
- 2) кредитование;
- 3) Государственное финансирование;
- 4) Страхование через создание финансовых резервов.

7. Отличие финансовых ресурсов предприятий от их денежных средств:

- 1) финансовые ресурсы – это товарная форма денежных средств;
- 2) Денежные средства – это часть финансовых ресурсов.
- 3) Не отличаются;
- 4) Финансовые ресурсы – часть денежных средств.

8. Финансовые ресурсы предприятий – это:

- 1) капитал в его денежной форме;
- 2) основные фонды;
- 3) оборотные фонды;
- 4) незавершенное строительство.

9. Характер отношений, лежащих в основе финансовых отношений предприятий:

- 1) социальные;
- 2) производственные (экономические);
- 3) натурально – вещественные;
- 4) законодательные.

10. Из перечисленных пунктов к элементам финансового механизма относятся:

- 1) финансовый контроль;
- 2) нормы амортизационных отчислений;
- 3) финансовые методы;
- 4) финансовые рычаги.

Цель задания – с учетом современных требований раскрыть сущность и содержание финансовой политики корпорации, ее особенности, формы и виды.

Содержание:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами»;
 - «Принципы и основные этапы формирования финансовой политики».
2. Рассмотрите и дайте характеристику субъектам и объектам финансовой политики корпорации.
3. Проанализируйте учетную и налоговую политику корпорации.

Практикум:

Тесты по теме №4:

1. К стратегическим задачам финансового менеджмента относятся:

- 1) управление оборотным капиталом;
- 2) финансовое планирование;
- 3) управление затратами;
- 4) определение дивидендной политики.

2. Последствия изменения учетной политики, оказавшей существенное влияние на результаты хозяйственной деятельности, должны быть оценены:

- 1) условно;
- 2) в натуральном выражении;
- 3) в условно-натуральном выражении;
- 4) в денежном выражении;
- 5) нет правильного ответа.

3. Определение долгосрочных целей финансовой деятельности фирмы и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения – это:

- 1) финансовое планирование;
- 2) финансовая стратегия;
- 3) перспективное финансовое планирование;
- 4) ответы 1) и 2);
- 5) ответы 1) и 3).

4. Финансирование фирмы подразумевает:

- 1) поступательное направленное движение денежных средств на относительно безвозвратной основе;
- 2) движение денежных средств на условиях возвратности, платности;
- 3) поступательное направленное движение средств на безвозвратной и возвратной основах;
- 4) нет правильного ответа;
- 5) план движения денежных средств на безвозвратной основе.

4. Увеличение дебиторской задолженности приводит к:

- 1) увеличению оттока денежных средств от основной деятельности;
- 2) увеличению притока денежных средств от основной деятельности;
- 3) увеличению оттока денежных средств от инвестиционной деятельности;

4) увеличению притока денежных средств от финансовой деятельности.

5. Потеря объема продаж существующего производства в результате перехода к выпуску нового продукта учитываются в инвестиционном проекте как:

- 1) дополнительные инвестиции;
- 2) дополнительные текущие затраты;
- 3) не учитывается совсем.

6. Привлечение дополнительных заемных средств целесообразно, если ставка процента за кредит:

- 1) равна рентабельности капитала;
- 2) ниже рентабельности капитала;
- 3) выше рентабельности капитала;
- 4) ниже чем в среднем по рынку.

7. Создание страхового запаса материалов является:

- 1) желательным;
- 2) обязательным для исключения случайных колебаний сроков выполнения заказа и расхода в процессе изготовления продукции;
- 3) излишним, если организация работает по системе «точно вовремя»;
- 4) действием, необходимость которого определяется в зависимости от финансового положения организации.

8. В чем состоит приоритетная целевая установка управления финансами фирмы?

- 1) избежание банкротства;
- 2) лидерство в борьбе с конкурентами;
- 3) рост объемов производства;
- 4) максимизация прибыли;
- 5) максимизация рыночной стоимости компании, а следовательно, и богатства ее владельцев.

8. Заключительным этапом разработки финансовой стратегии фирмы является:

- 1) оценка эффективности разработанной стратегии;
- 2) разработка финансовой политики фирмы;
- 3) разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии;
- 4) ответы 1) и 2);
- 5) ответы 1), 2) и 3).

10. Реализация принципа финансового соотношения сроков в системе управления финансами фирмы предполагает:

- 1) соответствие по времени между поступлением денежных средств и их использованием;
- 2) соответствие объемов продаж, издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры;
- 3) минимизацию разрыва во времени между получением и использованием денежных средств;
- 4) соответствие объемов продаж и издержек;
- 5) соответствие объемов издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры.

**Задания на СРС по теме №5.
Финансовый риск-менеджмент**

Цель задания – углубить знания студентов в практике анализа финансового риска в современных условиях.

Содержание:

1. Дайте классификацию финансовых рисков.
2. Проанализируйте влияние риска не востребоваемости продукции на формирование финансовых ресурсов.
3. Раскройте понятие валютного риска и его влияние на деятельность организаций.
4. Охарактеризуйте сущность управления инвестициями, дайте характеристику инвестиционным рискам.
5. Раскройте сущность риска прямых инвестиций и методы его минимизации.
6. Проанализируйте содержание и особенности риска инвестиционного портфеля.

Практикум:

8. Решите тестовые задания по теме №5:

1. Дайте определение понятия риск?

- 1) Риск - это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом;
- 2) Риск - это уменьшение доходов в настоящем, по сравнению с предыдущими периодами;
- 3) Риск - это вероятность превышения текущего значения доходов над ожидаемым;
- 4) Нет правильного ответа.

2. Чистые риски подразумевают:

- 1) Получение неположительного результата;
- 2) Получение неотрицательного результата;
- 3) Получение любого результата.

3. К какому разряду относятся финансовые риски?

- 1) Спекулятивные риски;
- 2) Чистые риски;
- 3) Грязные риски;
- 4) Нет правильного ответа.

4. Какой риск относится к разряду нефинансовых?

- 1) Производственный риск;
- 2) Риск упущенной финансовой выгоды;
- 3) Кредитный риск;
- 4) Процентный риск;
- 5) Валютный риск.

5. В функциональном подходе качественного анализа риска к внутренним факторам риска относят:

- 1) Маркетинговый риск;
- 2) Политический риск;
- 3) Законодательный риск;
- 4) Экологический риск;
- 5) Социально-экономический риск.

6. Какие критерии используются при оценке величины риска?

- 1) Среднее ожидаемое значение величины события и колеблемость (изменчивость) возможного результата;
- 2) Среднее ожидаемое значение величины события и его корреляция с другими событиями;
- 3) Среднее ожидаемое значение величины события и влияние на него его прошлых значений;
- 4) Нет правильного ответа.

7. Какие критерии используются для измерения и анализа колеблемости возможного результата?

- A) Среднее квадратическое отклонение, дисперсия, коэффициент вариации;
- Б) Коэффициент корреляции, коэффициент ликвидности, величина дисконта;
- В) Нет правильного ответа.

8. Какой критерий является мерой "относительной" колеблемости (колебание, соизмерное с величиной среднего ожидаемого значения)?

- 1) Коэффициент вариации;
- 2) Дисперсия;
- 3) Среднее квадратическое отклонение;
- 4) Коэффициент корреляции.

9. Коэффициент вариации рассчитывается по формуле:

- 1) Среднее квадратическое отклонение / среднее ожидаемое значение;
- 2) дисперсия / среднее ожидаемое значение;
- 3) Среднее квадратическое отклонение / дисперсия;
- 4) Дисперсия / среднее квадратическое отклонение.

10. Какая взаимосвязь между требуемой доходностью и риском?

- 1) Прямо пропорциональны друг другу;
- 2) Обратно пропорциональны друг другу;
- 3) Обрато пропорциональны друг другу;
- 4) Не связаны друг с другом;
- 5) Это одно и то же.

11. При каких инвестициях объем убытка и, тем самым, величина риска выше?

- 1) Прямых инвестициях;
- 2) Портфельных инвестициях;
- 3) Независимо от направления инвестиций.

12. Каким принципом должен руководствоваться инвестор при выборе конкретного средства разрешения финансового риска?

- 1) Размер затрат на снижение риска должен быть меньше величины предполагаемого ущерба;
- 2) Максимально возможный объем убытков может быть больше величины собственного капитала;
- 3) Точно определить последствия риска невозможно ввиду неопределенности дальнейшего развития ситуации;
- 4) Верно все вышеперечисленное.

Практикум:

Задания на СРС по теме №6.

Основы управления активами организации

Цель задания – обеспечить понимание студентами сущности управления оборотным капиталом, его особенностям и структуре.

Содержание:

1. Охарактеризуйте макроэкономические и внутрипроизводственные факторы формирования оборотных средств.
2. Раскройте принципы расчета нормативного (рационального) объема оборотных средств.
3. Выясните сущность производственного и финансового циклов в управлении оборотными средствами.
4. Проанализируйте сущность нормирования, планирования и оценку оборачиваемости оборотных средств.
5. Рассмотрите соотношение собственных и заемных оборотных средств и методы его регулирования.
6. Раскройте сущность и содержание идеальной, консервативной, агрессивной и компромиссной модели оборотных средств.

Практикум:

Решите тестовые задания по теме №6:

1. Что означает категория переменного оборотного капитала?

- 1) Дополнительные оборотные активы, необходимые в пиковые периоды в качестве страхового запаса;
- 2) Дебиторская задолженность;
- 3) Дополнительная часть капитала, источником которого являются разница между курсовой и балансовой стоимостью акций;
- 4) Краткосрочные пассивы.

2. Как в общем случае меняется степень риска ликвидности при увеличении величины оборотного капитала?

- 1) Уменьшается пропорционально росту оборотного капитала;
- 2) При небольшой величине оборотного капитала уровень риска невысокий, с увеличением размера оборотного капитала увеличивается, достигает определенной величины, затем начинает уменьшаться;
- 3) При низком уровне оборотного капитала степень риска ликвидности высокая, затем уменьшается до определенной минимальной величины, затем снова увеличивается с ростом уровня оборотного капитала;
- 4) Увеличивается пропорционально росту оборотного капитала.

3. Какая зависимость между прибылью и уровнем оборотного капитала?

- 1) При небольшой величине оборотного капитала прибыль низкая, с увеличением размера оборотного капитала увеличивается, достигает определенной величины, затем начинает уменьшаться;
- 2) При низком уровне оборотного капитала прибыль высокая, затем уменьшается до определенной минимальной величины, затем снова увеличивается с ростом уровня оборотного капитала;
- 3) Увеличивается пропорционально росту оборотного капитала;
- 4) Уменьшается пропорционально росту оборотного капитала.

4. Если предприятие осуществляет деятельность по производству продукции с использованием какого-либо сырья, какой процесс отражает разность операционного цикла и финансового?

- 1) Период обращения кредиторской задолженности;
- 2) Производственный процесс;
- 3) Период обращения дебиторской задолженности;
- 4) Этап от получения заказа на сырье до поступления сырья и сопроводительных документов.

5. Какая формула отражает длину финансового цикла, если введены следующие обозначения: ПОЦ - продолжительность операционного цикла. ВОК - время обращения кредиторской задолженности. ВОЗ - время обращения производственных запасов. ВОД - время обращения дебиторской задолженности.

- А) $ВОЗ + ВОД - ВОК$;
- Б) $ПОЦ + ВОК$;
- В) $ВОЗ + ВОД + ВОК$;
- Г) $ПОЦ - ВОК + ВОД$.

6. Расположите в порядке убывания ликвидности следующие элементы кругооборота текущих активов: ДС - Денежные средства. ПМЗ - Производственно-материальные запасы. ГП - Готовая продукция. ДЗ - Дебиторская задолженность.

- 1) ДС, ДЗ, ГП, ПМЗ
- 2) ДС, ГП, ДЗ, ПМЗ;
- 3) ДС, ПМЗ, ГП, ДЗ;
- 4) ДЗ, ДС, ГП, ПМЗ.

7. Как изменяется риск ликвидности фирмы при возрастании уровня чистого оборотного капитала?

- 1) Снижается риск ликвидности фирмы;
- 2) Повышается риск ликвидности фирмы;
- 3) Риск ликвидности не связан с уровнем оборотного капитала.

8. Цена на сырье, необходимое для изготовления продукции колеблется от 1000 до 1300 ед. за кг. При планировании используем максимальную цену. План выпуска продукции - 1000 кг. Норма затрат сырья - 1 кг на 1 ед. продукции. Чему равна плановая величина ресурсов, необходимая для закупки сырья?

- 1) 1300000;
- 2) 2300000;
- 3) 300000;
- 4) 3000000;
- 5) 2400000.

9. Остаток фонда накопления на плановый год = 200 ед. В течение года за счет фонда накопления планируется приобрести новое оборудование на сумму 1000 ед. Поступление средств в фонд планируется в размере 860 ед. Чему равен остаток фонда на конец планового года?

- 1) 60;
- 2) 120;
- 3) 240;

4) 30;

5) 15.

10. Из перечисленных факторов: 1. Длительность производственного цикла; 2. Масштаб деятельности предприятия; 3. Отраслевая [pic] принадлежность; 4. Количество и разнообразие потребляемых ресурсов; 5. Эффективность использования парка машин; 6. Количество банковского обслуживания – к факторам, влияющим на величину и скорость оборота оборотных средств, относятся

1) 1,2,3,4,6;

2) 1,3,4,5,6;

3) 1,2,4,5,6;

4) 1,2,3,4,5.

11. К основному капиталу относится:

1) готовая продукция;

2) незавершенное производство;

3) денежные средства;

4) оборудование к установке.

12. К нематериальным активам относятся:

1) торговые марки, товарные и фирменные знаки;

2) права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, ноу-хау, авторские права, монопольные права и привилегии;

3) программы для ЭВМ, базы данных;

4) права возникающие из авторских и иных договоров на программы для ЭВМ, базы данных, из патентов на изобретение, товарные знаки и знаки обслуживания, из прав на ноу-хау, права пользования земельными участками.

Задания на СРС по теме №7.

Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

Цель задания: проанализировать существующие, в соответствии с законодательством РФ в целях налогообложения, расходы и доходы организаций (предприятий)

Содержание:

1. Проанализируйте различные виды расходов предприятия, выявите их специфику. Какие затраты организации не признаются ее расходами?

2. Охарактеризуйте, чем производственные затраты отличаются от коммерческих, прямые от косвенных, постоянные от переменных?

3. Определите, что представляют собой доходы предприятия. Как они классифицируются?

4. Решите задачи:

Задача 1. Себестоимость продукции в отчетном году составила 360 тыс. руб. Затраты на один рубль продукции – 0,90 руб. В будущем году предполагается увеличить объем производства продукции на 10%. Затраты на 1 рубль продукции установлены на уровне 0,85 руб. Определите себестоимость продукции будущего года.

Задача 2. Предприятие выпустило основной продукции на сумму 325,6 млн. руб. Работы промышленного характера, выполненные на сторону, – 41,15 млн. руб. Стоимость полуфабрикатов собственного изготовления – 23,7 млн. руб. из них 80% потреблено в собственном производстве. Размер незавершенного производства увеличился на конец года на 5,0 млн. руб. Стоимость материальных затрат составляет 40% от товарной продукции. Определите размер реализованной, валовой, чистой продукции.

Практикум:

Тесты по теме №7:

1. Понятие «выручка от реализации продукции (выручка от продаж) означает:

- 1) сумму средств, поступивших от продажи продукции, и необходимости для расширенного воспроизводства;
- 2) сумму денежных средств, поступивших в кассу и на расчетный счет предприятия за отгруженную продукцию, и стоимость отгруженных товаров, срок оплаты по которым не наступил;
- 3) возмещение затрат предприятия на производство реализованной продукции и денежные накопления предприятия;
- 4) сумму денежных средств, фактически поступивших на расчетный счет и в кассу предприятия, за вычетом НДС, акцизов и денежных накоплений;
- 5) сумму денежных средств от реализации продукции, работ и услуг по отпускным ценам, поступившую на расчетный счет и в кассу предприятия.

2. Расходы организации - это:

- 1) уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала организации;
- 2) выраженные в денежной форме затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг);
- 3) стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, трудовых и других ресурсов;
- 4) убытки, возникающие в процессе деятельности организации.

3. Себестоимость продукции – это:

- 1) выраженные в денежной форме затраты на производство и реализацию продукции;
- 2) материальные затраты;
- 3) доходы организации за минусом расходов;
- 4) затраты на приобретение основных и оборотных фондов.

4. При составлении калькуляции затраты делятся на:

- 1) простые и комплексные;
- 2) постоянные и переменные;
- 3) основные и накладные;
- 4) прямые и косвенные;
- 5) текущие и капитальные.

1. Как изменяется при прочих равных условиях сумма условно-постоянных расходов при росте объема производства продукции?

- 1) увеличивается;
- 2) уменьшается;
- 3) остается без изменения.

6. Как изменяется при прочих равных условиях сумма условно-переменных расходов при росте объема производства продукции?

- 1) увеличивается;
- 2) уменьшается;
- 3) остается без изменения.

7. Расходы организации, которые законодательно регламентируются при определении налоговой базы по налогу на прибыль:

- 1) аренда зданий, помещений;
- 2) оплата труда работников;
- 3) на подготовку кадров;
- 4) представительские расходы;
- 5) на рекламу;
- 6) транспортные расходы;
- 7) уплата банку процентов за кредиты.

8. Доходы коммерческой организации могут складываться из:

- 1) выручки от реализации произведенной продукции;
- 2) доходов от сдачи имущества в аренду;
- 3) выручки от продажи имущества;
- 4) полученной прибыли от основной деятельности;
- 5) доходов от ценных бумаг;
- 6) полученных штрафов от поставщиков и покупателей;
- 7) процентов, полученных по договорам банковского счета и банковского вклада;
- 8) процентов по полученным кредитам в коммерческих банках;
- 9) доходов от долевого участия в уставном капитале других коммерческих организаций.

9. Факторы, влияющие на размер выручки от реализации продукции:

- 1) объем производства продукции;
- 2) себестоимость продукции;
- 3) внепроизводственные расходы;
- 4) платежеспособность покупателей;
- 5) уровень цен на реализуемую продукцию;
- 6) уровень цен на сырье и материалы;
- 7) ставка налога на прибыль;
- 8) ассортимент и качество продукции;
- 9) применяемые формы расчетов с покупателями

10. В зависимости от изменения объемов производства (реализации) затраты подразделяются на:

- 1) прямые и косвенные;
- 2) основные и накладные;
- 3) постоянные и переменные;
- 4) нормируемые и ненормируемые.

11. Балансовый остаток денежных средств увеличивается в результате роста:

- 1) кредиторской задолженности;
- 2) внеоборотных активов;
- 3) запасов;
- 4) дебиторской задолженности;
- 5) дебиторской и кредиторской задолженности.

12. Сводная плановая калькуляция является основой для определения:

- 1) производственной себестоимости товарной продукции;
- 2) всех расходов предприятия, связанных с производством товарной продукции, а также с изменением остатков незавершенного производства и выполнением работ (услуг), не включаемых в состав валовой и товарной продукции;

- 3) полной себестоимости всей товарной продукции;
- 4) всех расходов предприятия, связанных с изменением остатков незавершенного производства;
- 5) нет правильного ответа.

Практикум:

Задания на СРС по теме №8. Система налогообложения корпораций

Цель задания – более углубленно проанализировать особенности налогообложения корпораций в современных условиях, налоговую политику корпорации.

Задания на самостоятельную подготовку:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Налоги как регулятор взаимоотношений хозяйствующих субъектов с государством»;
 - «Налоговая политика корпорации»
2. Охарактеризуйте виды налогов и сборов в Российской Федерации.
3. Раскройте сущность и особенности корпоративного налогового планирования.
4. Ответьте на вопросы.
 - А). Кто является плательщиком налога на имущество организаций?
 - Б). Что является объектом налогообложения для российской организации?
 - В). Кто является плательщиком транспортного налога?
 - Г). Какие элементы налогообложения транспортным налогом устанавливают (представительные) органы субъекта Российской Федерации?
 - Д). Как определяется налоговая база для налога на игорный бизнес?
5. Выполните практические задания.
 - А). Установлена максимальная ставка налога на имущество организаций:

Показатель	Дата			
	01.01	01.02	01.03	01.04
Основные фонды	32 460	32 740	32 740	32 740
Износ основных фондов	14 500	14 650	14 700	14 750
Нематериальные активы	22 670	22 670	22 670	22 670
Износ нематериальных активов	8 700	8 950	9 200	9 450
Производственные запасы	21 700	26 380	21 300	20 000
Готовая продукция	8 760	11 900	35 000	34 700
Товары	4 390	5 670	5 670	3 890
Прочие запасы и затраты	1 200	1240	1200	200

Необходимо рассчитать налог на имущество за I квартал отчетного года.

Б). В апреле 2011 г. ООО «Норд» купило и зарегистрировало в ГАИ Московской области автомобиль ВАЗ-2112, мощность двигателя 70 л. с. и эксплуатировало его до конца года.

Необходимо рассчитать сумму транспортного налога, которую должно уплатить ООО «Норд» в 2011 г.

Практикум:

Тесты по теме № 8:

1. Только НК РФ устанавливаются, изменяются или отменяются:

- 1) федеральные налоги и сборы;
- 2) налоги и сборы субъектов Российской Федерации;
- 3) местные налоги и сборы;
- 4) таможенные пошлины.

2. К федеральным налогам относятся:

- 1) налог на имущество физических лиц;
- 2) налог на прибыль организаций;
- 3) транспортный налог;
- 4) земельный налог.

3. Цена товаров (работ, услуг) для целей налогообложения принимается:

- 1) как рыночная цена на момент совершения сделки;
- 2) как средневзвешенная величина, рассчитанная исходя из цен сделок, совершенных за календарный месяц;
- 3) как цена, указанная сторонами сделки, если иное не предусмотрено налоговым законодательством;
- 4) как рыночная цена на момент оплаты товаров (работ, услуг).

4. При реализации товаров (работ, услуг) по государственным регулируемым ценам (тарифам) для целей налогообложения принимаются:

- 1) рыночные цены (тарифы);
- 2) указанные цены (тарифы);
- 3) рыночные цены, определяемые в соответствии с НК РФ;
- 4) рыночные цены (тарифы), сложившиеся по месту постановки на учет налогоплательщика.

5. Прибыль до налогообложения:

- 1) равна прибыли от обычной деятельности;
- 2) больше нее;
- 3) меньше нее.

6. К региональным налогам относятся:

- 1) водный налог;
- 2) земельный налог;
- 3) налог на игорный бизнес;
- 4) налог на добавленную стоимость.

7. Местом нахождения обособленного подразделения организации признается:

- 1) место осуществления деятельности обособленным подразделением;
- 2) юридический адрес организации;
- 3) место постановки на учет обособленного подразделения;
- 4) место фактического нахождения головного офиса организации.

8. При установлении регионального налога законодательными (представительными) органами субъектов Российской Федерации налоговые льготы:

- 1) не могут устанавливаться;
- 2) могут устанавливаться в пределах установленных НК РФ;
- 3) могут предусматриваться только для организаций, имеющих государственную форму собственности;

- 4) могут предусматриваться только для резидентов Российской Федерации.

9. Региональные или местные налоги и (или) сборы, не предусмотренные НК РФ:

- 1) могут устанавливаться только на один налоговый период;
- 2) не могут устанавливаться;
- 3) могут устанавливаться только на территориях муниципальных образований;
- 4) могут устанавливаться по согласованию с Федеральной налоговой службой.

10. К местным налогам относятся:

- 1) земельный налог;
- 2) налог на добычу полезных ископаемых;
- 3) водный налог;
- 4) налог на доходы физических лиц.

11. Местные налоги и сборы обязательны к уплате на территориях:

- 1) соответствующих муниципальных образований;
- 2) соответствующих субъектов Российской Федерации;
- 3) соответствующих имущественных образований или субъектов Российской Федерации;
- 4) соответствующих экономических районов Российской Федерации.

12. Срок уплаты налога может изменяться в форме:

- 1) предоставления льготы по налогу на определенный период времени;
- 2) инвестиционного налогового кредита;
- 3) предоставления освобождения от уплаты налога на определенный период времени;
- 4) установления нулевой ставки налога на определенный период времени.

13. Налогоплательщики организации и индивидуальные предприниматели обязаны сообщать в налоговые органы об открытии или закрытии счетов:

- 1) в течение месяца;
- 2) в течение 15 календарных дней;
- 3) в течение 7 дней;
- 4) срок не установлен.

14. К специальным налоговым режимам относятся:

- a) освобождение от исполнения обязанностей налогоплательщика по налогу на добавленную стоимость;
- 2) система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;
- 3) предоставление инвестиционного налогового кредита;
- 4) создание оффшорных зон.

15. Обязанность по уплате налога (сбора) прекращается:

- 1) с подачи заявления о ликвидации организации;
- 2) с уплатой налога (сбора);
- 3) со смертью учредителя организации;
- 4) с подачей заявления о реорганизации организации.

16. Налог с организации не может быть взыскан в бесспорном порядке, если обязанность по уплате налога основана на изменении налоговым органом юридической квалификации:

- 1) сделок, заключенных налогоплательщиком с взаимозависимыми лицами;
- 2) сделок, заключенных налогоплательщиком с третьими лицами;
- 3) внешнеторговых бартерных сделок;
- 4) сделок по идентичным товарам.

Задания на СРС по теме №9.

Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

Цель задания - раскрыть сущность и содержание финансового планирования в современных условиях.

Содержание:

1. Раскройте отличительные признаки финансового планирования в рыночных условиях.
2. Проанализируйте современные методы финансового планирования.
3. Дайте характеристику основным принципам, используемым при составлении бюджетов предприятия.
4. Охарактеризуйте, какие экспертные оценки лежат в основе разработки прогноза объема реализации продукции?

Практикум:

Решите тестовые задания:

1. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Планирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- 2) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 4) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда.

2. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Прогнозирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- 2) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 3) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
- 4) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

3. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Регулирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров;
- 2) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 3) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда;

4) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

4. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Координация в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
- 2) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 4) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

5. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Стимулирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
- 2) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 4) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

6. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Контроль в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.
- 2) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов.
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил.
- 4) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

7. Объектом управления в финансовом менеджменте является:

- 1) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;
- 2) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта;
- 3) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

8. Исходными данными для составления кассового плана являются:

- 1) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- 2) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о

наличии средств на расчетном счете фирмы, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;

3) предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами.

4) нет правильного ответа;

5) численность работников, сведения о командировочных расходах.

9. Оперативное финансовое планирование включает составление:

1) плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана;

2) платежного календаря, кассового плана;

3) плана отчета о прибылях и убытках, плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана.

4) варианты 1) и 3);

5) варианты 2) и 3).

10. При составлении плана отчета о прибылях и убытках базовое значение выручки от реализации продукции определяется как:

1) среднее значение выручки от реализации продукции за последние два года;

2) среднее значение выручки от реализации продукции за последние три года;

3) значение выручки от реализации продукции за предшествующий год;

4) ответы 1) и 3);

5) ответы 2) и 3).

11. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

1) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса;

2) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

3) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, платежного календаря;

4) платежного календаря и кассового плана;

5) плана отчета о прибылях и убытках и кассового плана.

12. Разработка системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению развития предпринимательской фирмы необходимыми финансовыми ресурсами называется:

1) финансовой политикой;

2) финансовой стратегией;

3) финансовым отчетом;

4) финансовым лизингом;

5) финансовым планированием.

13. Платежный календарь разрабатывается в ходе:

1) оперативного планирования;

2) текущего планирования;

3) перспективного планирования;

4) оперативного и текущего планирования;

5) оперативного и перспективного планирования.

14. Финансовое планирование на предпринимательской фирме включает в себя:

- 1) две основные подсистемы;
- 2) три основные подсистемы;
- 3) пять основных подсистем;
- 4) четыре основные подсистемы;
- 5) шесть основных подсистем.

15. План движения денежных средств составляется:

- 1) на год с разбивкой по кварталам;
- 2) на год с разбивкой по месяцам;
- 3) на год;
- 4) на полтора года;
- 5) на два года.

Задания на СРС по теме №10.**Оперативная финансовая работа**

Цель задания – более предметно рассмотреть состояние оперативной финансовой работы в корпорации, особенности осуществления финансового контроля в системе управления корпоративными финансами.

Содержание:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации. Финансовое планирование»;
 - «Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами».
2. Проанализируйте сущность и содержание денежных средств корпорации и способы их оптимизации.
3. Раскройте содержание контрольно-аналитической работы на предприятии.

Практикум: 64-68**Тесты по теме №10:****1. Основные задачи финансовых служб:**

- 1) поиск источников финансирования;
- 2) управление производственной деятельностью;
- 3) управление оборотным капиталом;
- 4) анализ финансовой деятельности организации;
- 4) обеспечение устойчивого финансового состояния организации;
- 5) финансовый контроль;
- 6) начисление амортизации.

2. Функции финансовых служб:

- 1) управление платежеспособностью и ликвидностью организации;
- 2) оценка и реализация инвестиционных проектов;
- 3) организация эффективных взаимоотношений с партнерами: поставщиками, покупателями и др.;
- 4) контроль за производством;
- 5) финансовое планирование;

- 6) проведение операций с ценными бумагами и формирование фондового портфеля;
- 7) бухгалтерский учет материальных ценностей, их остатков, поступления и расходования;
- 8) контроль за расходованием и поступлением денежных средств на всех этапах коммерческой деятельности;
- 9) анализ финансового состояния организации;
- 10) анализ финансовых результатов деятельности организации и поиск резервов дальнейшего повышения ее эффективности.

3. Величина эффекта финансового рычага отражает:

- 1) прирост стоимости имущества в результате использования заемных средств;
- 2) величину рыночной стоимости предприятия;
- 3) финансовый риск предприятия;
- 4) приращение рентабельности собственного капитала (доходов собственников) за счет использования заемных средств, несмотря на платность последних;
- 5) нет правильного ответа.

4. Какими аспектами деятельности занимается финансовый управляющий крупной акционерной компании?

- 1) организация управленческого учета;
- 2) инвентаризация имущества;
- 3) управление финансовыми рисками;
- 4) разработка учетной политики фирмы.
- 5) нет правильного ответа.

5. В соответствии с требованиями бухгалтерского учета поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов фирмы по договору лизинга (лизинг является предметом деятельности организации), относятся к:

- 1) операционным доходам;
- 2) внереализационным доходам;
- 3) доходам от обычных видов деятельности;
- 4) чрезвычайным доходам;
- 5) нет правильного ответа.

6. Частичная оплата платежных поручений осуществляется с помощью:

- 1) платежных поручений;
- 2) платежного требования-поручения;
- 3) платежного ордера;
- 4) ответы 1) и 3);
- 5) ответы 1) и 2).

7. Сила воздействия производственного (операционного) рычага:

- 1) максимальна вблизи порога рентабельности;
- 2) возрастает при увеличении объема продаж;
- 3) возрастает при сокращении объемов производства;
- 4) снижается при увеличении выручки от реализации продукции предприятия (фирмы) и его (ее) прибыли.
- 5) нет правильного ответа.

8. Эффект операционного рычага позволяет определить:

- 1) как изменяется прибыль при изменении постоянных издержек фирмы;
- 2) как изменяется выручка от реализации при изменении переменных затрат фирмы;

- 3) как изменяется прибыль при изменении выручки от реализации;
- 4) соотношение постоянных и переменных затрат в общем объеме издержек фирмы;
- 5) нет правильного ответа.

9. Документ, представляющий собой поручение обслуживающему его банку перечислить определенную сумму со своего счета, называется:

- 1) платежное поручение;
- 2) платежное требование;
- 3) инкассовое поручение;
- 4) аннуитет;
- 5) акцепт.

10. В рамках какой функции финансов фирм находит отражение задача по гармонизации интересов собственников и финансовых менеджеров?

- 1) в рамках обеспечивающей функции;
- 2) в рамках распределительной функции;
- 3) в рамках контрольной функции;
- 4) в рамках инвестиционной функции;
- 5) в рамках регулирующей функции.

11. По широте номенклатуры затрат разделяют бюджеты:

- 1) функциональный и комплексный;
- 2) стабильный и гибкий;
- 3) комплексный и гибкий;
- 4) стабильный и функциональный;
- 5) функциональный и гибкий.

12. Расчет денежных потоков косвенным методом ведется от показателя:

- 1) чистой прибыли;
- 2) выручки от реализации, товаров, продукции, работ, услуг;
- 3) себестоимости реализации товаров, продукции, работ, услуг;
- 4) ответы 1) и 2);
- 5) ответы 1) и 3).

13. При определении плановой величины себестоимости реализованной продукции (при планировании выручки по кассовому методу) в составе остатков нереализованной продукции на конец планируемого периода учитывают:

- 1) готовую продукцию на складе и товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил;
- 2) готовую продукцию на складе; товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; товары отгруженные, но не оплаченные;
- 3) готовую продукцию на складе; товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; товары отгруженные, но не оплаченные; товары на ответственном хранении у покупателей;
- 4) готовую продукцию на складе;
- 5) нет правильного ответа.

14. Предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами по одному договору установлен в размере:

- 1) 60 тыс. руб.;
- 2) 50 тыс. руб.;
- 3) 40 тыс. руб.;

4) 100 тыс. руб.;

5) 70 тыс. руб.

Задания на СРС по теме №11.

Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

Цель задания – более предметно раскрыть сущность инвестиционного процесса, особенности деятельности инвестиционных фондов, типовую структуру базового законодательства, регулирующего деятельность инвестиционных фондов.

Содержание:

- проанализируйте критерии оценки инвестиционных проектов. Дайте краткую характеристику и оцените область использования каждого инвестиционного критерия.
- рассмотрите, как уровень инфляции влияет на показатели эффективности инвестиционных проектов?
- проанализируйте преимущества и недостатки коллективного инвестирования;
- раскройте сущность и содержание закрытых и открытых инвестиционных фондов;
- перечислите факторы, которые следует учитывать при оценке инвестиционных проектов.

Практикум:

Тесты по теме №11:

1. Инвестиционный фонд является:

- 1) инвестором;
- 2) эмитентом;
- 3) профессиональным участником рынка ценных бумаг.

2. Институциональными инвесторами являются:

- 1) инвестиционные фонды;
- 2) негосударственные пенсионные фонды;
- 3) страховые организации;
- 4) Центральный банк;
- 5) дилеры на фондовом рынке.

3. Оценка инвестиционных качеств облигации производится по следующим направлениям:

- 1) определяется возможность акционерного общества осуществлять процентные выплаты;
- 2) определяется способность акционерного общества погасить имеющуюся задолженность;
- 3) оценивается финансовая независимость акционерного общества;
- 4) рассматриваются объемы торгов облигациями на фондовом рынке.

4. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

- 1) сложными (динамическими или интегральными);
- 2) простыми (статическими).

5. Период окупаемости инвестиционного проекта - это:

- 1) инвестиционный цикл;
- 2) срок реализации проекта;

3) период, когда затраты сравниваются с доходом.

6. Индекс рентабельности инвестиций успешного проекта должен быть:

- 1) равен 0;
- 2) больше 1,0;
- 3) меньше 1,0.

7. По российскому законодательству инвестиционные фонды могут эмитировать следующие виды ценных бумаг:

- 1) простые акции;
- 2) привилегированные акции;
- 3) облигации;
- 4) векселя;
- 5) инвестиционные паи.

8. Определение инвестиционного проекта дано в Федеральном законе:

- 1) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- 2) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- 3) «О бюджете развития Российской Федерации».

9. К методам оценки инвестиционных проектов относится:

- 1) расчет сальдо накопленных реальных денег;
- 2) метод внутренней нормы доходности;
- 3) расчет индекса рентабельности;
- 4) метод чистого дисконтированного дохода.

10. Под инвестициями следует понимать вложение:

- 1) капитала в воспроизводство основных средств и прирост запасов товарно-материальных ценностей с целью получения дохода и (или) решения социальных задач;
- 2) денежных средств в производство с целью их возрастания, получения текущего дохода или решения социальных задач;
- 3) капитала в различные финансовые инструменты (активы) с целью получения дохода;
- 4) капитала инвестора, опосредованное другими лицами;
- 5) капитала во всех его формах в объекты предпринимательской деятельности, в результате которого образуется прибыль и (или) достигается социальный эффект.

11. Инвестиционный капитал представлен в балансе:

- 1) уставным и резервным капиталом;
- 2) уставным капиталом и эмиссионным доходом в составе добавочного капитала;
- 3) уставным капиталом и фондами целевого назначения;
- 4) уставным капиталом и нераспределенной прибылью;
- 5) резервным капиталом и нераспределенной прибылью.

12. Инвестор, осуществляющий вложение капитала и ставящий целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающей доли уставного капитала другого предприятия, выступает в роли:

- 1) институционального инвестора;
- 2) портфельного инвестора;
- 3) стратегического инвестора;
- 4) нет правильного ответа;
- 5) портфельного и стратегического инвестора.

13. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта на практике означает:

- 1) дисконтирование результатов и затрат, которые, как правило, приводятся к первому году осуществления инвестиций;
- 2) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся к первому году осуществления инвестиций;
- 3) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся к моменту завершения инвестиционного проекта;
- 4) сравнение двух вариантов развития фирмы: «без проекта» и «с проектом»;
- 5) нет правильного ответа.

Задания на СРС по теме №12.

Инновационная деятельность корпорации

Цель задания – с учетом современных реалий рассмотреть особенности планирования и осуществления инновационной деятельности в корпорации, существующие льготы и права, организаций, занимающихся инновационной деятельностью.

Содержание:

1. Подготовить письменное сообщение на темы:
 - «Современные факторы, влияющие на инновационное развитие корпораций»;
 - «Инновационная деятельность как объект инвестирования».
2. Раскройте принципы инновационной деятельности.
3. Рассмотрите методы оценки доходности инновационных проектов.

Практикум:

Тесты по теме №12:

1. Различают три формы инновационного процесса:

- 1) Простой внутриорганизационный (натуральный);
- 2) Простой межорганизационный (товарный);
- 3) Узкий;
- 4) Расширенный.

2. Две фазы перехода простого инновационного процесса в товарный:

- 1) Создание новшества и его распространение;
- 2) Создание новшества;
- 3) Проектирование новшества;
- 4) Диффузия нововведения.

3. Инновационный менеджер имеет дело с:

- 1) составлением бизнес-планов;
- 2) проектированием новшеств;
- 3) управлением инновационными процессами.

4. Что является специфическим содержанием инновации?

- 1) самостоятельный круг проблем;
- 2) усовершенствование технологического процесса;
- 3) изменения.

5. Что из перечисленного относится к фундаментальным исследованиям?

- 1) теоретические исследования;
- 2) проектные работы;
- 3) конструкторские разработки.

6. Внедрение нового продукта определяется как радикальная инновация, если:

- 1) охватывает технологические изменения продукта;
- 2) касается использования усовершенствованного технологического процесса;
- 3) предполагаемая область применения, функциональные характеристики или использованные материалы и компоненты существенно отличаются.

7. Й. Шумпетер понимал под нововведениями:

- 1) новые комбинации факторов производства;
- 2) изобретения;
- 3) новые технологии.

8. Что из перечисленного ниже относится к инновациям на входе в предприятие:

- 1) изменение в выборе и использование сырья и оборудования;
- 2) новая технология производства;
- 3) создание системы сбыта и дистрибьюции.

9. Бизнес инкубаторы способствуют развитию:

- 1) инновационного товара;
- 2) инновационного проекта;
- 3) инновационной фирмы.

10. Какие инновации учитывают инновационный потенциал и степень новизны:

- 1) отменяющие;
- 2) замещающие;
- 3) радикальные.

11. Первоначальная сумма инвестиций в инновационный проект равна 450 млн. руб. Ежегодный прирост наличности в течение трех лет составляет 160 млн. руб. Процентная ставка 15% (i). Чему будет равен коэффициент дисконтирования для второго года?

- а) 0,909;
- б) 0,826;
- в) 0,756.

Задания на СРС по теме №13.

Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности

Цель задания: помочь студентам раскрыть особенности функционирования финансов организаций различных отраслей.

Содержание:

1. Проанализируйте влияние на финансовую деятельность сельскохозяйственных предприятий природно-климатических, технологических и социально-экономических факторов.
2. Охарактеризуйте особенности состава и структуры основных и оборотных фондов сельскохозяйственных предприятий?
3. Обоснуйте, какой вид финансов занимает ведущее место в финансах строительства. Почему? Охарактеризуйте специфические особенности финансов заказчика и финансов подрядчика.
4. Чем отличаются друг от друга смежная, плановая, фактическая себестоимость строительно-монтажных работ?
5. Проанализируйте специфику финансовой сферы товарного обращения, состав издержек обращения торговых предприятий.
6. Раскройте, за счет каких источников осуществляется финансирование затрат, связанных с содержанием, ремонтом, реконструкцией и строительством автодорог на территории России в современных условиях.

Практикум:

Тесты по теме №13:

1. К привлеченным источникам финансовых ресурсов предприятия относится...

- 1) бюджетные кредиты;
- 2) добавочный капитал;
- 3) амортизация;
- 4) кредиторская задолженность.

2. К привлеченным средствам предприятия относится (относятся)...

- 1) устойчивые пассивы;
- 2) средства, полученные за счет эмиссии собственных акций;
- 3) прибыль от основной деятельности;
- 4) амортизационные отчисления.

3. По отдельным вопросам хозяйственной деятельности на основе расходных и балансовых документов проводится ...

- 1) проверка;
- 2) обследование;
- 3) надзор;
- 4) ревизия.

4. Система периодических контрольных действий по наблюдению за установленными в той или иной сфере деятельности условиями ее осуществления – это...

- 1) надзор;
- 2) экономический анализ;
- 3) обследование;
- 4) ревизия.

5. Финансовые ресурсы предприятий – это:

- 1) Капитал в его денежной форме
- 2) Основные фонды
- 3) Оборотные фонды
- 4) Незавершенное строительство

6. Каковы меры ответственности предприятия за невыполнение договорных обязательств:

- 1) Лишение коллектива предприятия премии
- 2) Штрафные санкции
- 3) Ликвидация предприятия
- 4) Административное наказание

7. Рентабельность основных производительных фондов определяется отношением:

- 1) Средней стоимости основных фондов к выручке от реализации продукции
- 2) Прибыль от реализации продукции к объему производства
- 3) Прибыли к средней стоимости основных фондов
- 4) Выручка от реализации продукции к средней стоимости основных фондов

8. В финансовой отчетности финансовые ресурсы представлены в виде обязательств и капитала:

- 1) Финансов предприятия
- 2) Финансовых ресурсов
- 3) Финансового менеджмента
- 4) Уставного капитала

9. Сопоставление показателей выручки от реализации и величин авансированных ресурсов характеризует:

- 1) Фондоотдачу основных средств и оборачиваемость оборотных средств
- 2) Рентабельность и фондоемкость продукции
- 3) Фондоотдачу основных средств и материалоемкость продукции
- 4) Величину прибыли и рентабельности продукции

Мероприятия, создающие предпосылки и условия для реализации СРС, должны предусматривать обеспечение каждого студента:

- ❖ методом выполнения теоретических (расчетных, графических и т.п.) и практических (лабораторных, учебно-исследовательских и др.) работ;
- ❖ информационными ресурсами (справочники, учебные пособия, банки индивидуальных заданий, обучающие программы, пакеты прикладных программ и т.д.);
- ❖ методическими материалами (указания, руководства, практикумы и т.п.);
- ❖ контролирующими материалами (тесты);
- ❖ материальными ресурсами (ПЭВМ, измерительное и технологическое оборудование и др.);
- ❖ временными ресурсами;
- ❖ консультациями (преподаватели);
- ❖ возможностью публичного обсуждения теоретических и/или практических результатов, полученных студентом самостоятельно (конференции, конкурсы).

Повышение роли самостоятельной работы студентов при проведении различных видов учебных занятий также предполагает:

- оптимизацию методов обучения, внедрение в учебный процесс новых технологий обучения, повышающих производительность труда преподавателя, активное использование информационных технологий, позволяющих студенту в удобное для него время осваивать учебный материал;
- широкое внедрение компьютеризированного тестирования;

- совершенствование методики проведения практик и научно-исследовательской работы студентов, поскольку именно эти виды учебной работы, студентов в первую очередь готовят их к самостоятельному выполнению профессиональных задач;
- модернизацию системы курсового и дипломного проектирования, которая должна повышать роль студента в подборе материала, поиске путей решения задач.

Отчетность и контроль СРС

Виды отчетности:

- доработанные конспекты лекций;
- выполненные письменные работы, протоколы выполнения тестовых заданий, решенные практические задачи;
- картотека по результатам поисковых заданий;
- тезисы выступления;
- отчет о результатах анализа;
- участие в деловой игре и т.п.

Требования к контролю:

- Контроль за СРС должен быть индивидуальным.
- Контроль осуществляется преподавателем в течение всего семестра с выставлением оценки в журнале учебных занятий.
- Контроль завершается перед аттестацией учебной работы студента по дисциплине (перед зачетом или экзаменом).

Способы контроля:

- выборочный устный опрос перед началом ПЗ/СЗ;
- выборочная проверка конспектов, тезисов, рефератов и докладов;
- проверка контрольных работ;
- проверка выполнения задач и тестов.

Итоговая оценка СРС выставляется в журнал учебных занятий и учитывается преподавателем при аттестации студентов в период зачетно-экзаменационной сессии (сокращение числа экзаменационных вопросов при оценке СРС не ниже «хорошо», предоставление права выбора экзаменационных вопросов студенту из предложенных преподавателем, выставление оценки «зачет» по результатам СРС).

8. ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Технология оценки освоения компетенций по формам обучения

Оцениваемые компоненты компетенций	Оценочные средства, технология и сроки их реализации					
	Контрольная работа О- на ПЗ №3 ОЗ-на ПЗ №1 З- на ПЗ №1	Оценка СР студентов О- на всех ПЗ ОЗ-на всех ПЗ З-на ПЗ №2	Тест по темам №1-№9 О-на ПЗ 1-9 ОЗ-на ПЗ №1,2 З-на ПЗ 1	Защита курсовой работы	Зачет О-по расписанию ОЗ-на последнем ПЗ З-на последнем ПЗ	Экзамен В соответствии с расписанием для всех форм обучения
Компетенция ПК-9 Э						
Знать:						

1. Основные особенности ведущих школ и направлений финансовой науки, в том числе финансовых рынков и институтов.						
2. Современные способы сбора, хранения и обработки финансовой информации, основы современных информационных технологий, применяемых на финансовых рынках и в финансовых институтах.						
3. Основные понятия, категории и инструменты аналитической и исследовательской работы, касающиеся изучения особенностей функционирования финансовых рынков и институтов.						
Уметь: 1. Представлять результаты аналитической и исследовательской работы по итогам изучения финансовых рынков и институтов в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи.						
2. Профессионально исследовать и анализировать отечественные и зарубежные источники информации для	+	+	+			+

подготовки аналитического отчета об особенностях функционирования и тенденциях, характеризующих развитие современных финансовых рынков и институтов.						
3. Систематизировать и обобщать информацию по вопросам функционирования финансовых рынков, использовать основные методы экономического анализа статистической и финансовой информации, характеризующих их современное состояние и тенденции развития.	+	+	+			+
Владеть: 1. Методологией финансово-экономического исследования состояния и тенденций развития финансовых рынков и институтов.	+	+	+			+
2. Навыками самостоятельной работы с финансовыми инструментами, обращающимися на финансовом рынке.	+	+	+			+
3. Компьютерными методами сбора, хранения и обработки информации о функционировании современных финансовых рынков.		+	+			+
4. Техникой анализа и обобщения информации позитивного зарубеж-						

ного опыта о состоянии и тенденциях развития финансовых рынков с последующей адаптацией к отечественным условиям.						
5. Навыками для проведения исследовательской работы по финансовым рынкам в целях последующего размещения финансовых инструментов предприятия на фондовых биржах.						
Компетенция ПК-46 М						
Знать: 1. Структуру и задачи финансового рынка: рынок ценных бумаг, валютный рынок, рынок золота, рынок капитала, рынок денежных средств, финансовые институты.		+	+			+
2. Методы государственного регулирования финансового рынка.	+	+	+			+
3. Финансовые инструменты, обращающиеся на финансовом рынке.	+	+	+			+
4. Понятие, структуру, функции и особенности рынка ценных бумаг.		+	+			+
5. Понятие, функции и особенности рынка капиталов и рынка денежных средств как основных звеньев финансового рынка.						
6. Национальные и						

международные финансовые институты, их сущность, задачи, особенности функционирования.						
Уметь: 1. Интерпретировать финансовые инструменты, обращающиеся на финансовом рынке.		+	+			+
2. Анализировать этапы формирования, состояние и тенденции развития РЦБ, рынка капиталов и рынка денежных средств.	+	+	+			+
3. Пользоваться различными инструментами финансового рынка: депозитарии, расчётно-клиринговые системы, посредники, банки, фонды и др.	+	+	+			+
4. Анализировать состояние и тенденции развития национальных и международных финансовых институтов.						
Владеть: 1. Методикой использования финансовых инструментов на финансовом рынке.	+	+	+			+
1. Приёмами использования инструментов финансового рынка для повышения эффективности финансовой деятельности организации.	+	+	+			+
2. Методикой анализа состояния и		+	+			+

тенденций развития национальных и международных финансовых институтов.						
3. Способностью размещения на финансовом рынке ценных бумаг, эмитированных предприятием.						

Примечания:

1. Знаком «+» обозначен соответствующий компонент **компетенции**, оцениваемый указанным в таблице оценочным средством.
2. Уровень освоения студентами компонентов компетенций оценивается отметкой в журнале Учета занятий студентов «зачтено» или «незачтено».
3. Текущий контроль знаний, умений и навыков студентов по дисциплине, предусмотренный **планом семинарских и практических занятий**, осуществляется на всех аудиторных семинарских и практических занятиях, независимо от проведения оценочных процедур.

Условные обозначения:

О-очная форма обучения; **ОЗ**-очно-заочная форма обучения; **З**-заочная форма обучения, **ПЗ** – практическое занятие

8.2 Фонды оценочных средств дисциплины

8.2.1 Оценка знаний, умений и навыков на практических занятиях.

Текущий контроль представляет собой регулярно осуществляемую проверку усвоения учебного материала. Данная оценка предполагает систематичность, непосредственно коррелирующая с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения, а также необходимость балльной оценки успеваемости студента.

Семинарские и практические занятия, как правило, должны проводиться в **активном и интерактивном режиме**. Оценка знаний, умений и навыков осуществляется на всех семинарских и практических занятиях по всем формам обучения в соответствии с целями и задачами занятия. Контроль может проводиться в начале, в ходе отработки основной части и в заключительной части занятия.

Контроль, проводимый в начале занятия, имеет целью проверку качества самостоятельной работы студентов по соответствующей теме практического занятия, а также усвоения основных положений ранее пройденного учебного материала, необходимых для усвоения вопросов данного занятия.

Контроль, проводимый в ходе основной части занятия, должен обеспечить проверку не только хода и качества усвоения учебного материала, но и развитие у студентов творческого мышления.

Контроль, проводимый в заключительной части занятия, осуществляется в случаях, когда оценку качества усвоения материала можно дать после его полного изложения.

Планы семинарских и практических занятий предусматривают перечни вопросов к обсуждению, подготовку докладов и сообщений студентов по темам занятий, решение практических задач и тренинги.

Текущий контроль знаний, умений и навыков осуществляется преподавателем по пятибалльной шкале с выставлением оценки в журнале учета занятий.

8.2.2. Контрольная работа для студентов заочной формы обучения.

Для допуска к экзамену студент должен выполнить вариант контрольного задания, с оценкой «зачтено» или «незачтено». Вариант контрольного задания имеет следующую структуру:

- 1) три теоретических вопроса;
- 2) четыре тестовых задания

При выполнении задания № 1 необходимо в реферативной форме раскрыть содержание трех теоретических вопросов. При выполнении задания № 2 необходимо ответить на тестовые вопросы и обосновать выбор варианта ответа.

Студент выбирает вариант контрольного задания:

- Вариант 1** (для студентов, фамилия которых начинается на букву А);
- Вариант 2** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Б);
- Вариант 3** (для студентов, фамилия которых начинается на букву В);
- Вариант 4** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Г);
- Вариант 5** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Д);
- Вариант 6** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Е);
- Вариант 7** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Ж);
- Вариант 8** (для студентов, фамилия которых начинается на букву З);
- Вариант 9** (для студентов, фамилия которых начинается на букву И);
- Вариант 10** (для студентов, фамилия которых начинается на букву К);
- Вариант 11** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Л);
- Вариант 12** (для студентов, фамилия которых начинается на букву М);
- Вариант 13** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Н);
- Вариант 14** (для студентов, фамилия которых начинается на букву О);
- Вариант 15** (для студентов, фамилия которых начинается на букву П);
- Вариант 16** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Р);
- Вариант 17** (для студентов, фамилия которых начинается на букву С);
- Вариант 18** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Т);
- Вариант 19** (для студентов, фамилия которых начинается на букву У);
- Вариант 20** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Ф);
- Вариант 21** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Х);
- Вариант 22** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Ц);
- Вариант 23** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Ч);
- Вариант 24** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Ш);
- Вариант 25** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Щ);
- Вариант 26** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Э);
- Вариант 27** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Ю);
- Вариант 28** (для студентов, фамилия которых начинается на букву Я);

Задания по вариантам контрольной работы:

Вариант 1

- 1) № 1, 31, 62
- 2) № 1, 41, 82, 124

Вариант № 2

- 1) № 2, 32, 63
- 2) № 2, 42, 83, 125

Вариант № 3

- 1) № 3, 33, 64
- 2) № 3, 43, 84, 126

Вариант № 4

- 1) № 4, 34, 64
- 2) № 4, 44, 85, 127

Вариант № 5

- 1) № 5, 35, 65
- 2) № 5, 45, 86, 128

Вариант № 16

- 1) № 16, 46, 76
- 2) № 16, 56, 97, 139

Вариант № 17

- 1) № 17, 47, 77
- 2) № 17, 57, 98, 140

Вариант № 18

- 1) № 18, 48, 78
- 2) № 18, 58, 99, 141

Вариант № 19

- 1) № 19, 49, 79
- 2) № 19, 59, 100, 142

Вариант № 20

- 1) № 20, 50, 80
- 2) № 20, 60, 101, 143

Вариант № 21

- 1) № 21, 51, 81
- 2) № 21, 61, 102, 144

Вариант № 6

- 1) № 6, 36, 66
- 2) № 6, 46, 87, 129

Вариант № 7

- 1) № 7, 37, 67
- 2) № 7, 47, 88, 130

Вариант № 8

- 1) № 8, 38, 68
- 2) № 8, 48, 89, 131

Вариант № 9

- 1) № 9, 39, 69
- 2) № 9, 49, 90, 132

Вариант № 10

- 1) № 10, 40, 70
- 2) № 10, 50, 91, 133

Вариант № 11

- 1) № 11, 41, 71
- 2) № 11, 51, 92, 134

Вариант № 12

- 1) № 12, 42, 72
- 2) № 12, 52, 93, 135

Вариант № 13

- 1) № 13, 43, 73
- 2) № 13, 53, 94, 136

Вариант № 14

- 1) № 14, 44, 74
- 2) № 14, 54, 95, 137

Вариант № 15

- 1) № 15, 45, 75
- 2) № 15, 55, 96, 138

Вариант № 22

- 1) № 22, 52, 82
- 2) № 22, 62, 103, 145

Вариант № 23

- 1) № 23, 53, 83
- 2) № 23, 63, 104, 145

Вариант № 24

- 1) № 24, 54, 84
- 2) № 24, 64, 105, 146

Вариант № 25

- 1) № 25, 55, 75
- 2) № 25, 65, 106, 147

Вариант 26

- 1) № 26, 56, 76
- 2) № 26, 66, 107, 148

Вариант № 27

- 1) № 27, 57, 36
- 2) № 27, 67, 108, 149

Вариант № 28

- 1) № 28, 58, 38
- 2) № 28, 68, 109, 150

Вариант № 29

- 1) № 29, 59, 39
- 2) № 29, 69, 110, 151

Вариант № 30

- 1) № 30, 60, 80

2)№ 30, 70, 111,152

Вариант № 31

1)№ 33, 63, 83

2)№ 33, 73, 113,154

Вариант № 32

1)№ 34, 64, 84

2)№ 34, 74, 114,155

Тематика теоретических вопросов контрольной работы.

1. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
2. Состав и структуры базовых компонентов корпорации.
3. Сущность и формы проявления корпоративных финансов.
4. Организация финансовой работы на предприятиях корпоративного типа.
5. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
6. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента.
7. Отчетность как основа для разработки управленческих финансовых решений.
8. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации.
9. Сводная и консолидированная отчетность корпорации: состав, особенности.
10. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
11. Источники финансирования предприятий корпоративного типа.
12. Сущность, функции и значение капитала предприятий корпоративного типа.
13. Структура капитала корпорации и методы определения его цена.
14. Заемный капитал корпорации: структура, сфера использования.
15. Основной капитал и основные фонды корпорации: состав, особенности.
16. Оборотный капитал корпорации: состав, особенности.
17. Показатели эффективности использования оборотных средств корпорации.
18. Критерии эффективности использования капитала корпорации.
19. Рентабельность активов и капитала корпорации.
20. Финансовая политика корпорации: содержание и механизм реализации.
21. Финансовая стратегия и финансовая тактика корпорации.
22. Рациональное сочетание доходности и риска как основа эффективного бизнеса.
23. Учетная политика корпорации.
24. Налоговая политика корпорации.
25. Амортизационная политика корпорации.
26. Ценовая политика корпорации.
27. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации.
28. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
29. Сущность и функции предпринимательских рисков корпорации.
30. Классификация предпринимательских рисков.
31. Методы управления предпринимательскими рисками корпорации
32. Собственность и имущество предприятий корпоративного типа.
33. Внеоборотные, текущие и прочие активы корпорации; особенности формирования.

34. Нематериальные активы корпорации: структура, особенности формирования.
35. Внеоборотные активы корпорации: состав и структура.
36. Оборотные активы корпорации: состав и структура.
37. Дебиторская задолженность корпорации: её состав и структура.
38. Основные принципы управления дебиторской задолженностью корпорации.
39. Управление денежной наличностью корпорации.
40. Денежные потоки корпорации и управление ими.
41. Классификация затрат корпорации.
42. Операционный анализ и управление затратами корпорации.
43. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
44. Планирование выручки от реализации продукции корпорации.
45. Управление выручкой от реализации корпорации.
46. Формы и методы регулирования цен корпорацией.
47. Типовые ценовые стратегии.
48. Выбор ценовой стратегии корпорации.
49. Чистый доход и денежные накопления корпорации.
50. Экономическое содержание, функции и виды прибыли корпорации.
51. Планирование и распределение прибыли корпорации.
52. Методы планирования прибыли корпорации.
53. Основные принципы формирования дивидендной политики корпорации.
54. Действующая система налогообложения в Российской Федерации.
55. Корпоративное налоговое планирование.
56. Налоговая политика корпорации.
57. Сущность, цели и задачи финансового прогнозирования корпорации.
58. Принципы построения финансовых прогнозов корпорации.
59. Сущность, цели и задачи финансового планирования корпорации.
60. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана корпорации.
61. Бюджетирование как инструмент финансового планирования корпорации.
62. Оперативное финансовое планирование корпорации: его цели и задачи.
63. Формирование прогнозного отчета корпорации о движении денежных средств.
64. Основные принципы организации расчетно-кассового обслуживания корпорации.
65. Основные направления оперативной финансовой работы корпорации.
66. Оперативная текущая деятельность корпорации по управлению денежным оборотом.
67. Контрольно-аналитическая работа в корпорации.
68. Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.
69. Порядок оформления платежно-расчетных документов корпорации.
70. Денежные средства корпорации и способы их оптимизации.
71. Инвестиционная политика корпораций.
72. Принципы и критерии оценки эффективности инвестиционных решений.
73. Порядок и методы финансирования капитальных вложений корпорации.

74. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг.
75. Портфельные инвестиции корпорации и сопровождающие их риски.
76. Инновационная деятельность корпорации.
77. Инновационные цели проекты и программы корпорации.
78. Финансовый механизм инновационного развития.
79. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.
80. Особенности организации корпоративных финансов сельского хозяйства.
81. Особенности организации корпоративных финансов капитального строительства.
82. Особенности организации корпоративных финансов на транспорте.
83. Особенности организации корпоративных финансов сферы обращения.
84. Особенности организации корпоративных финансов сферы услуг.

Реферат должен быть оформлен надлежащим образом:

- Титульный лист
- Объём работы должен быть 10-15 страниц
- Содержание работы должно соответствовать выбранной теме
- Тема должна быть полностью раскрыта.

Тестовые задания

1. Функциями финансов корпорации (предприятия) являются:

- 1) воспроизводственная, распределительная, контрольная;
- 2) регулирующая, контрольная, функция использования;
- 3) стимулирующая, накопительная, регулирующая;
- 4) фискальная, распределительная, накопительная;
- 5) воспроизводственная, функция использования, контрольная.

2. Принцип самокупаемости состоит:

- 1) в получении максимальной прибыли при минимальных затратах;
- 2) в увеличении доходов для возмещения расходов и получения прибыли в целях ведения уставной деятельности;
- 3) в покрытии затрат на основе их нормирования и планирования;
- 4) в ведении деятельности на основе хозяйственного расчета;
- 5) в осуществлении расходов в соответствии с утвержденной сметой.

3. Выберите правильное определение понятия "организация":

- 1) это юридическое лицо, которое владеет имуществом и отвечает им по своим обязательствам;
- 2) это юридическое лицо, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечающее по своим обязательствам этим имуществом;

3) это юридическое лицо, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечающее по своим обязательствам этим имуществом, имеет самостоятельный баланс или смету;

4) это юридическое лицо, которое владеет имуществом и отвечает им по своим обязательствам, имеет самостоятельный баланс или смету.

4. Финансовые отношения коммерческих организаций построены на принципах:

- 1) коммерческого расчета;
- 2) самофинансирования;
- 3) сметного финансирования.

5. Что является содержанием финансовых отношений организаций (корпораций) предприятий)?

- 1) финансовые отношения с финансово-кредитной системой;
- 2) финансовые отношения с другими хозяйствующими субъектами и государством;
- 3) финансовые отношения внутри организации (предприятия);
- 4) все вышеперечисленное.

6. Совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации, это:

- 1) финансовые отношения;
- 2) финансы организации;
- 3) финансовые ресурсы;
- 4) капитал организации.

7. Объектом финансового планирования корпорации (организации) являются:

- 1) инвестиционная деятельность;
- 2) денежные потоки;
- 3) чистая прибыль;
- 4) финансовые ресурсы.

8. Объектами управления финансами являются:

- 1) финансы предприятий;
- 2) организационные структуры, осуществляющие управление;
- 3) страховые компании;
- 4) государственные финансовые службы.

9. Распределительная функция финансов обеспечивает:

- 1) контроль за использованием финансовых ресурсов;

- 2) возмещение стоимости потребленных средств производства и образование доходов в различных формах;
- 3) контроль за формированием фондов целевого назначения ;
- 4) распределение стоимости реализованной продукции между предприятием и государством

10. Объект финансового контроля:

- 1) субъект хозяйствования;
- 2) бартерные сделки;
- 3) организация производства;
- 4) материально – техническая база производства.

11. Контрольная функция финансов позволяет судить:

- 1) как складывается пропорции в распределении и использовании финансовых ресурсов, соблюдаются ли требования экономических законов и финансовая дисциплина;
- 2) своевременно ли поступают финансовые ресурсы в распределение государства ;
- 3) соблюдаются ли требования экономических законов.

12. Финансы фирм – это:

- 1) совокупность общественных отношений, в процессе которых осуществляется формирование и использование финансовых ресурсов фирм;
- 2) совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств;
- 3) относительно самостоятельная сфера системы финансов, охватывающая круг экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов фирм на основе управления их денежными потоками.

13. В балансе компании отражаются:

- 1) активы, обязательства, капитал, выручка от реализации, расходы;
- 2) активы, обязательства, капитал, себестоимость продукции;
- 3) активы, обязательства, капитал;
- 4) выручка от реализации, расходы, себестоимость продукции.

14. Раздел «СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ» отражен в:

- 1) активе баланса;
- 2) пассиве баланса;
- 3) отражен как в активе так и в пассиве баланса.

15. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества предприятия должен соответствовать:

- 1) большой удельный вес собственного капитала в составе совокупных пассивов;
- 2) меньшая доля собственного капитала в совокупных пассивах;
- 3) большой удельный вес кредиторской задолженности в составе совокупных Пассивов.

16. Ликвидный денежный поток – это:

- 1) показатель, характеризующий разность между поступлениями и отчислениями денежных средств фирмы;
- 2) показатель, характеризующий способность фирмы погашать свои обязательства перед внешними кредиторами;
- 3) чистый приток денежных средств фирмы;
- 4) показатель избыточного или дефицитного сальдо денежных средств фирмы, возникающего в случае полного покрытия всех его долговых обязательств по заемным средствам.
- 5) нет правильного ответа.

17. Исходными данными для составления кассового плана являются:

- 1) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- 2) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о наличии средств на расчетном счете фирмы, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- 3) предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами.
- 4) нет правильного ответа;
- 5) численность работников, сведения о командировочных расходах.

18. В соответствии с требованиями бухгалтерского учета поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов фирмы по договору лизинга (лизинг является предметом деятельности организации), относятся к:

- 1) операционным доходам;
- 2) внереализационным доходам;
- 3) доходам от обычных видов деятельности;
- 4) чрезвычайным доходам;
- 5) нет правильного ответа.

19. Частичная оплата платежных поручений осуществляется с помощью:

- 1) платежных поручений;
- 2) платежного требования-поручения;
- 3) платежного ордера;
- 4) ответы 1) и 3);
- 5) ответы 1) и 2).

20. В структуре управления финансами фирмы можно выделить следующие два подразделения ее финансовой службы:

- 1) планово-аналитическое и учетно-контрольное; экономическое и бухгалтерское;
- 2) экономическое и бухгалтерское;
- 3) экономическое, и финансовое;
- 4) планово-аналитическое и экономическое;
- 5) бухгалтерские и финансовые.

21. Реализация принципа финансового соотношения сроков в системе управления финансами фирмы предполагает:

- 1) соответствие по времени между поступлением денежных средств и их использованием;
- 2) соответствие объемов продаж, издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры;
- 3) минимизацию разрыва во времени между получением и использованием денежных средств;
- 4) соответствие объемов продаж и издержек;
- 5) соответствие объемов издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры.

22. В основу формирования формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» положен:

- 1) прямой метод;
- 2) косвенный метод;
- 3) ответы 1) и 2);
- 4) комплексный метод;
- 5) нет правильного ответа.

23. К собственным финансовым ресурсам организации относятся:

- 1) страховое возмещение по наступившим рискам;
- 2) прибыль от основной деятельности;
- 3) денежные ресурсы, поступившие от финансово-промышленной группы.

24. Материальной основой финансов корпорации (организации) является:

- 1) доходы организации;

- 2) кругооборот капитала организации, принимающий форму денежного оборота в условиях товарно-денежных отношений;
- 3) собственные и заемные источники финансирования деятельности организации.

25. Себестоимость продукции – это:

- 1) уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) возникновения обязательств, приводящих к уменьшению капитала организации;
- 2) выраженные в денежной форме затраты на ее производство и реализацию;
- 3) стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, трудовых ресурсов и других ресурсов.

26. При увеличении выручки от реализации доля постоянных расходов в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

- 1) увеличивается;
- 2) уменьшается;
- 3) не изменяется.

27. Проценты, уплаченные организацией по полученным банковским кредитам, в целях бухгалтерского учета включаются в:

- 1) себестоимость продукции;
- 2) состав операционных расходов;
- 3) состав внереализационных расходов;
- 4) состав чрезвычайных расходов.

28. Приоритетной формой финансового обеспечения воспроизводственных затрат является:

- 1) самофинансирование;
- 2) кредитование;
- 3) Государственное финансирование;
- 4) Страхование через создание финансовых резервов.

29. Отличие финансовых ресурсов предприятий от их денежных средств:

- 1) финансовые ресурсы – это товарная форма денежных средств;
- 2) Денежные средства – это часть финансовых ресурсов.
- 3) Не отличаются;
- 4) Финансовые ресурсы – часть денежных средств.

30. Финансовые ресурсы предприятий – это:

- 1) капитал в его денежной форме;
- 2) основные фонды;
- 3) оборотные фонды;

4) незавершенное строительство.

31. Характер отношений, лежащих в основе финансовых отношений предприятий:

- 1) социальные;
- 2) производственные (экономические);
- 3) натурально – вещественные;
- 4) законодательные.

32. Из перечисленных пунктов к элементам финансового механизма относятся:

- 1) финансовый контроль;
- 2) нормы амортизационных отчислений;
- 3) финансовые методы;
- 4) финансовые рычаги.

33. К стратегическим задачам финансового менеджмента относятся:

- 1) управление оборотным капиталом;
- 2) финансовое планирование;
- 3) управление затратами;
- 4) определение дивидендной политики.

34. Последствия изменения учетной политики, оказавшей существенное влияние на результаты хозяйственной деятельности, должны быть оценены:

- 1) условно;
- 2) в натуральном выражении;
- 3) в условно-натуральном выражении;
- 4) в денежном выражении;
- 5) нет правильного ответа.

35. Определение долгосрочных целей финансовой деятельности фирмы и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения – это:

- 1) финансовое планирование;
- 2) финансовая стратегия;
- 3) перспективное финансовое планирование;
- 4) ответы 1) и 2);
- 5) ответы 1) и 3).

36. Финансирование фирмы подразумевает:

- 1) поступательное направленное движение денежных средств на относительно безвозвратной основе;
- 2) движение денежных средств на условиях возвратности, платности;
- 3) поступательное направленное движение средств на безвозвратной и возвратной основах;

- 4) нет правильного ответа;
- 5) план движения денежных средств на безвозвратной основе.

37. Увеличение дебиторской задолженности приводит к:

- 1) увеличению оттока денежных средств от основной деятельности;
- 2) увеличению притока денежных средств от основной деятельности;
- 3) увеличению оттока денежных средств от инвестиционной деятельности;
- 4) увеличению притока денежных средств от финансовой деятельности.

38. Потеря объема продаж существующего производства в результате перехода к выпуску нового продукта учитываются в инвестиционном проекте как:

- 1) дополнительные инвестиции;
- 2) дополнительные текущие затраты;
- 3) не учитывается совсем.

39. Привлечение дополнительных заемных средств целесообразно, если ставка процента за кредит:

- 1) равна рентабельности капитала;
- 2) ниже рентабельности капитала;
- 3) выше рентабельности капитала;
- 4) ниже чем в среднем по рынку.

40. Создание страхового запаса материалов является:

- 1) желательным;
- 2) обязательным для исключения случайных колебаний сроков выполнения заказа и расхода в процессе изготовления продукции;
- 3) излишним, если организация работает по системе «точно вовремя»;
- 4) действием, необходимость которого определяется в зависимости от финансового положения организации.

41. В чем состоит приоритетная целевая установка управления финансами фирмы?

- 1) избежание банкротства;
- 2) лидерство в борьбе с конкурентами;
- 3) рост объемов производства;
- 4) максимизация прибыли;
- 5) максимизация рыночной стоимости компании, а следовательно, и богатства ее владельцев.

42. Заключительным этапом разработки финансовой стратегии фирмы является:

- 1) оценка эффективности разработанной стратегии;
- 2) разработка финансовой политики фирмы;

- 3) разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии;
- 4) ответы 1) и 2);
- 5) ответы 1), 2) и 3).

43. Реализация принципа финансового соотношения сроков в системе управления финансами фирмы предполагает:

- 1) соответствие по времени между поступлением денежных средств и их использованием;
- 2) соответствие объемов продаж, издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры;
- 3) минимизацию разрыва во времени между получением и использованием денежных средств;
- 4) соответствие объемов продаж и издержек;
- 5) соответствие объемов издержек, инвестиций требованиям учета конъюнктуры.

44. Дайте определение понятия риск?

- 1) Риск - это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом;
- 2) Риск - это уменьшение доходов в настоящем, по сравнению с предыдущими периодами;
- 3) Риск - это вероятность превышения текущего значения доходов над ожидаемым;
- 4) Нет правильного ответа.

45. Чистые риски подразумевают:

- 1) Получение неположительного результата;
- 2) Получение неотрицательного результата;
- 3) Получение любого результата.

46. К какому разряду относятся финансовые риски?

- 1) Спекулятивные риски;
- 2) Чистые риски;
- 3) Грязные риски;
- 4) Нет правильного ответа.

47. Какой риск относится к разряду нефинансовых?

- 1) Производственный риск;
- 2) Риск упущенной финансовой выгоды;
- 3) Кредитный риск;
- 4) Процентный риск;
- 5) Валютный риск.

48. В функциональном подходе качественного анализа риска к внутренним факторам риска относят:

- 1) Маркетинговый риск;
- 2) Политический риск;
- 3) Законодательный риск;
- 4) Экологический риск;
- 5) Социально-экономический риск.

49. Какие критерии используются при оценке величины риска?

- 1) Среднее ожидаемое значение величины события и колеблемость (изменчивость) возможного результата;
- 2) Среднее ожидаемое значение величины события и его корреляция с другими событиями;
- 3) Среднее ожидаемое значение величины события и влияние на него его прошлых значений;
- 4) Нет правильного ответа.

50. Какие критерии используются для измерения и анализа колеблемости возможного результата?

- А) Среднее квадратическое отклонение, дисперсия, коэффициент вариации;
- Б) Коэффициент корреляции, коэффициент ликвидности, величина дисконта;
- В) Нет правильного ответа.

51. Какой критерий является мерой "относительной" колеблемости (колебание, соизмерное с величиной среднего ожидаемого значения)?

- 1) Коэффициент вариации;
- 2) Дисперсия;
- 3) Среднее квадратическое отклонение;
- 4) Коэффициент корреляции.

52. Коэффициент вариации рассчитывается по формуле:

- 1) Среднее квадратическое отклонение / среднее ожидаемое значение;
- 2) дисперсия / среднее ожидаемое значение;
- 3) Среднее квадратическое отклонение / дисперсия;
- 4) Дисперсия / среднее квадратическое отклонение.

53. Какая взаимосвязь между требуемой доходностью и риском?

- 1) Прямо пропорциональны друг другу;
- 2) Обрато пропорциональны друг другу;
- 3) Обрато пропорциональны друг другу;
- 4) Не связаны друг с другом;
- 5) Это одно и то же.

54. При каких инвестициях объем убытка и, тем самым, величина риска выше?

- 1 Прямых инвестициях;
- 2 Портфельных инвестициях;
- 3 Независимо от направления инвестиций.

55. Каким принципом должен руководствоваться инвестор при выборе конкретного средства разрешения финансового риска?

- 1 Размер затрат на снижение риска должен быть меньше величины предполагаемого ущерба;
- 2) Максимально возможный объем убытков может быть больше величины собственного капитала;
- 3) Точно определить последствия риска невозможно ввиду неопределенности дальнейшего развития ситуации;
- 4) Верно все вышеперечисленное.

56. Что означает категория переменного оборотного капитала?

- 1) Дополнительные оборотные активы, необходимые в пиковые периоды в качестве страхового запаса;
- 2) Дебиторская задолженность;
- 3) Дополнительная часть капитала, источником которого являются разница между курсовой и балансовой стоимостью акций;
- 4) Краткосрочные пассивы.

57. Как в общем случае меняется степень риска ликвидности при увеличении величины оборотного капитала?

- 1) Уменьшается пропорционально росту оборотного капитала;
- 2) При небольшой величине оборотного капитала уровень риска невысокий, с увеличением размера оборотного капитала увеличивается, достигает определенной величины, затем начинает уменьшаться;
- 3) При низком уровне оборотного капитала степень риска ликвидности высокая, затем уменьшается до определенной минимальной величины, затем снова увеличивается с ростом уровня оборотного капитала;
- 4) Увеличивается пропорционально росту оборотного капитала.

58. Какая зависимость между прибылью и уровнем оборотного капитала?

- 1) При небольшой величине оборотного капитала прибыль низкая, с увеличением размера оборотного капитала увеличивается, достигает определенной величины, затем начинает уменьшаться;
- 2) При низком уровне оборотного капитала прибыль высокая, затем уменьшается до определенной минимальной величины, затем снова увеличивается с ростом уровня оборотного капитала;
- 3) Увеличивается пропорционально росту оборотного капитала;
- 4) Уменьшается пропорционально росту оборотного капитала.

59. Если предприятие осуществляет деятельность по производству продукции с использованием какого-либо сырья, какой процесс отражает разность операционного цикла и финансового?

- 1) Период обращения кредиторской задолженности;
- 2) Производственный процесс;
- 3) Период обращения дебиторской задолженности;
- 4) Этап от получения заказа на сырье до поступления сырья и сопроводительных документов.

60. Какая формула отражает длину финансового цикла, если введены следующие обозначения: ПОЦ - продолжительность операционного цикла. ВОК - время обращения кредиторской задолженности. ВОЗ - время обращения производственных запасов. ВОД - время обращения дебиторской задолженности.

- А) $ВОЗ + ВОД - ВОК$;
- Б) $ПОЦ + ВОК$;
- В) $ВОЗ + ВОД + ВОК$;
- Г) $ПОЦ - ВОК + ВОД$.

61. Расположите в порядке убывания ликвидности следующие элементы кругооборота текущих активов: ДС - Денежные средства. ПМЗ - Производственно-материальные запасы. ГП - Готовая продукция. ДЗ - Дебиторская задолженность.

- 1) ДС, ДЗ, ГП, ПМЗ
- 2) ДС, ГП, ДЗ, ПМЗ;
- 3) ДС, ПМЗ, ГП, ДЗ;
- 4) ДЗ, ДС, ГП, ПМЗ.

62. Как изменяется риск ликвидности фирмы при возрастании уровня чистого оборотного капитала?

- 1) Снижается риск ликвидности фирмы;
- 2) Повышается риск ликвидности фирмы;
- 3) Риск ликвидности не связан с уровнем оборотного капитала.

63. Цена на сырье, необходимое для изготовления продукции колеблется от 1000 до 1300 ед. за кг. При планировании используем максимальную цену. План выпуска продукции - 1000 кг. Норма затрат сырья - 1 кг на 1 ед. продукции. Чему равна плановая величина ресурсов, необходимая для закупки сырья?

- 1) 1300000;
- 2) 2300000;
- 3) 300000;
- 4) 3000000;
- 5) 2400000.

64. Остаток фонда накопления на плановый год = 200 ед. В течение года за счет фонда накопления планируется приобрести новое оборудование на сумму 1000 ед. Поступление средств в фонд планируется в размере 860 ед. Чему равен остаток фонда на конец планового года?

- 1) 60;
- 2) 120;
- 3) 240;
- 4) 30;
- 5) 15.

65. Из перечисленных факторов: 1. Длительность производственного цикла; 2. Масштаб деятельности предприятия; 3. Отраслевая [рiс] принадлежность; 4. Количество и разнообразие потребляемых ресурсов; 5. Эффективность использования парка машин; 6. Количество банковского обслуживания – к факторам, влияющим на величину и скорость оборота оборотных средств, относятся

- 1) 1,2,3,4,6;
- 2) 1,3,4,5,6;
- 3) 1,2,4,5,6;
- 4) 1,2,3,4,5.

66. К основному капиталу относятся:

- 1) готовая продукция;
- 2) незавершенное производство;
- 3) денежные средства;
- 4) оборудование к установке.

67. К нематериальным активам относятся:

- 1) торговые марки, товарные и фирменные знаки;
- 2) права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, ноу-хау, авторские права, монопольные права и привилегии;
- 3) программы для ЭВМ, базы данных;
- 4) права возникающие из авторских и иных договоров на программы для ЭВМ, базы данных, из патентов на изобретение, товарные знаки и знаки обслуживания, из прав на ноу-хау, права пользования земельными участками.

68. Понятие «выручка от реализации продукции (выручка от продаж) означает:

- 1) сумму средств, поступивших от продажи продукции, и необходимости для расширенного воспроизводства;

- 2) сумму денежных средств, поступивших в кассу и на расчетный счет предприятия за отгруженную продукцию, и стоимость отгруженных товаров, срок оплаты по которым не наступил;
- 3) возмещение затрат предприятия на производство реализованной продукции и денежные накопления предприятия;
- 4) сумму денежных средств, фактически поступивших на расчетный счет и в кассу предприятия, за вычетом НДС, акцизов и денежных накоплений;
- 5) сумму денежных средств от реализации продукции, работ и услуг по отпускным ценам, поступившую на расчетный счет и в кассу предприятия.

69. Расходы организации - это:

- 1) уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала организации;
- 2) выраженные в денежной форме затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг);
- 3) стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, трудовых и других ресурсов;
- 4) убытки, возникающие в процессе деятельности организации.

70. Себестоимость продукции – это:

- 1) выраженные в денежной форме затраты на производство и реализацию продукции;
- 2) материальные затраты;
- 3) доходы организации за минусом расходов;
- 4) затраты на приобретение основных и оборотных фондов.

71. При составлении калькуляции затраты делятся на:

- 6) простые и комплексные;
- 7) постоянные и переменные;
- 8) основные и накладные;
- 9) прямые и косвенные;
- 10) текущие и капитальные.

72. Как изменяется при прочих равных условиях сумма условно-постоянных расходов при росте объема производства продукции?

- 3) увеличивается;
- 4) уменьшается;
- 3) остается без изменения.

73. Как изменяется при прочих равных условиях сумма условно-переменных расходов при росте объема производства продукции?

- 1) увеличивается;
- 2) уменьшается;

3) остается без изменения.

74. Расходы организации, которые законодательно регламентируются при определении налоговой базы по налогу на прибыль:

- 8) аренда зданий, помещений;
- 9) оплата труда работников;
- 10) на подготовку кадров;
- 11) представительские расходы;
- 12) на рекламу;
- 13) транспортные расходы;
- 14) уплата банку процентов за кредиты.

75. Доходы коммерческой организации могут складываться из:

- 1) выручки от реализации произведенной продукции;
- 2) доходов от сдачи имущества в аренду;
- 3) выручки от продажи имущества;
- 4) полученной прибыли от основной деятельности;
- 5) доходов от ценных бумаг;
- 6) полученных штрафов от поставщиков и покупателей;
- 7) процентов, полученных по договорам банковского счета и банковского вклада;
- 8) процентов по полученным кредитам в коммерческих банках;
- 9) доходов от долевого участия в уставном капитале других коммерческих организаций.

76. Факторы, влияющие на размер выручки от реализации продукции:

- 1) объем производства продукции;
- 2) себестоимость продукции;
- 3) внепроизводственные расходы;
- 4) платежеспособность покупателей;
- 5) уровень цен на реализуемую продукцию;
- 6) уровень цен на сырье и материалы;
- 7) ставка налога на прибыль;
- 8) ассортимент и качество продукции;
- 9) применяемые формы расчетов с покупателями

77. В зависимости от изменения объемов производства (реализации) затраты подразделяются на:

- 1) прямые и косвенные;
- 2) основные и накладные;
- 3) постоянные и переменные;
- 4) нормируемые и ненормируемые.

78. Балансовый остаток денежных средств увеличивается в результате роста:

- 1) кредиторской задолженности;
- 2) внеоборотных активов;
- 3) запасов;
- 4) дебиторской задолженности;
- 5) дебиторской и кредиторской задолженности.

79. Сводная плановая калькуляция является основой для определения:

- 1) производственной себестоимости товарной продукции;
- 2) всех расходов предприятия, связанных с производством товарной продукции, а также с изменением остатков незавершенного производства и выполнением работ (услуг), не включаемых в состав валовой и товарной продукции;
- 3) полной себестоимости всей товарной продукции;
- 4) всех расходов предприятия, связанных с изменением остатков незавершенного производства;
- 5) нет правильного ответа.

80. Только НК РФ устанавливаются, изменяются или отменяются:

- 1) федеральные налоги и сборы;
- 2) налоги и сборы субъектов Российской Федерации;
- 3) местные налоги и сборы;
- 4) таможенные пошлины.

81. К федеральным налогам относятся:

- 1) налог на имущество физических лиц;
- 2) налог на прибыль организаций;
- 3) транспортный налог;
- 4) земельный налог.

82. Цена товаров (работ, услуг) для целей налогообложения принимается:

- 1) как рыночная цена на момент совершения сделки;
- 2) как средневзвешенная величина, рассчитанная исходя из цен сделок, совершенных за календарный месяц;
- 3) как цена, указанная сторонами сделки, если иное не предусмотрено налоговым законодательством;
- 4) как рыночная цена на момент оплаты товаров (работ, услуг).

83. При реализации товаров (работ, услуг) по государственным регулируемым ценам (тарифам) для целей налогообложения принимаются:

- 1) рыночные цены (тарифы);
- 2) указанные цены (тарифы);
- 3) рыночные цены, определяемые в соответствии с НК РФ;

4) рыночные цены (тарифы), сложившиеся по месту постановки на учет налогоплательщика.

84. Прибыль до налогообложения:

- 1) равна прибыли от обычной деятельности;
- 2) больше нее;
- 3) меньше нее.

85. К региональным налогам относятся:

- 1) водный налог;
- 2) земельный налог;
- 3) налог на игорный бизнес;
- 4) налог на добавленную стоимость.

86. Местом нахождения обособленного подразделения организации признается:

- 1) место осуществления деятельности обособленным подразделением;
- 2) юридический адрес организации;
- 3) место постановки на учет обособленного подразделения;
- 4) место фактического нахождения головного офиса организации.

87. При установлении регионального налога законодательными (представительными) органами субъектов Российской Федерации налоговые льготы:

- 1) не могут устанавливаться;
- 2) могут устанавливаться в пределах установленных НК РФ;
- 3) могут предусматриваться только для организаций, имеющих государственную форму собственности;
- 4) могут предусматриваться только для резидентов Российской Федерации.

88. Региональные или местные налоги и (или) сборы, не предусмотренные НК РФ:

- 1) могут устанавливаться только на один налоговый период;
- 2) не могут устанавливаться;
- 3) могут устанавливаться только на территориях муниципальных образований;
- 4) могут устанавливаться по согласованию с Федеральной налоговой службой.

89. К местным налогам относятся:

- 1) земельный налог;
- 2) налог на добычу полезных ископаемых;
- 3) водный налог;
- 4) налог на доходы физических лиц.

90. Местные налоги и сборы обязательны к уплате на территориях:

- 1) соответствующих муниципальных образований;
- 2) соответствующих субъектов Российской Федерации;
- 3) соответствующих имущественных образований или субъектов Российской Федерации;
- 4) соответствующих экономических районов Российской Федерации.

91. Срок уплаты налога может изменяться в форме:

- 1) предоставления льготы по налогу на определенный период времени;
- 2) инвестиционного налогового кредита;
- 3) предоставления освобождения от уплаты налога на определенный период времени;
- 4) установления нулевой ставки налога на определенный период времени.

92. Налогоплательщики организации и индивидуальные предприниматели обязаны сообщать в налоговые органы об открытии или закрытии счетов:

- 1) в течение месяца;
- 2) в течение 15 календарных дней;
- 3) в течение 7 дней;
- 4) срок не установлен.

93. К специальным налоговым режимам относятся:

- а) освобождение от исполнения обязанностей налогоплательщика по налогу на добавленную стоимость;
- 2) система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности;
- 3) предоставление инвестиционного налогового кредита;
- 4) создание оффшорных зон.

94. Обязанность по уплате налога (сбора) прекращается:

- 1) с подачи заявления о ликвидации организации;
- 2) с уплатой налога (сбора);
- 3) со смертью учредителя организации;
- 4) с подачей заявления о реорганизации организации.

95. Налог с организации не может быть взыскан в бесспорном порядке, если обязанность по уплате налога основана на изменении налоговым органом юридической квалификации:

- 1) сделок, заключенных налогоплательщиком с взаимозависимыми лицами;
- 2) сделок, заключенных налогоплательщиком с третьими лицами;
- 3) внешнеторговых бартерных сделок;
- 4) сделок по идентичным товарам.

96. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Планирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- 2) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 4) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда.

97. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Прогнозирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- 2) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 3) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
- 4) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

98. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Регулирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Воздействие на объект управления, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров;
- 2) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 3) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности к заинтересованности в результатах своего труда;
- 4) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

99. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Координация в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
- 2) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 4) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

100. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Стимулирование в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
- 2) Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- 4) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

101. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Контроль в финансовом менеджменте это ...".

- 1) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.
- 2) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов.
- 3) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил.
- 4) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

102. Объектом управления в финансовом менеджменте является:

- 1) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;
- 2) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта;
- 3) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

103. Исходными данными для составления кассового плана являются:

- 1) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;
- 2) численность работников, предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о

продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о наличии средств на расчетном счете фирмы, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами;

3) предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств, информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам, сведения о командировочных расходах, сведения о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами.

4) нет правильного ответа;

5) численность работников, сведения о командировочных расходах.

104. Оперативное финансовое планирование включает составление:

- 1) плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана;
- 2) платежного календаря, кассового плана;
- 3) плана отчета о прибылях и убытках, плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана.
- 4) варианты 1) и 3);
- 5) варианты 2) и 3).

105. При составлении плана отчета о прибылях и убытках базовое значение выручки от реализации продукции определяется как:

- 1) среднее значение выручки от реализации продукции за последние два года;
- 2) среднее значение выручки от реализации продукции за последние три года;
- 3) значение выручки от реализации продукции за предшествующий год;
- 4) ответы 1) и 3);
- 5) ответы 2) и 3).

106. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- 1) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса;
- 2) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;
- 3) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, платежного календаря;
- 4) платежного календаря и кассового плана;
- 5) плана отчета о прибылях и убытках и кассового плана.

107. Разработка системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению развития предпринимательской фирмы необходимыми финансовыми ресурсами называется:

- 1) финансовой политикой;

- 2) финансовой стратегией;
- 3) финансовым отчетом;
- 4) финансовым лизингом;
- 5) финансовым планированием.

108. Платежный календарь разрабатывается в ходе:

- 1) оперативного плакирования;
- 2) текущего планирования;
- 3) перспективного планирования;
- 4) оперативного и текущего планирования;
- 5) оперативного и перспективного планирования.

109. Финансовое планирование на предпринимательской фирме включает в себя:

- 1) две основные подсистемы;
- 2) три основные подсистемы;
- 3) пять основных подсистем;
- 4) четыре основные подсистемы;
- 5) шесть основных подсистем.

110. План движения денежных средств составляется:

- 1) на год с разбивкой по кварталам;
- 2) на год с разбивкой по месяцам;
- 3) на год;
- 4) на полтора года;
- 5) на два года.

111. Основные задачи финансовых служб:

- 1) поиск источников финансирования;
- 2) управление производственной деятельностью;
- 3) управление оборотным капиталом;
- 4) анализ финансовой деятельности организации;
- 4) обеспечение устойчивого финансового состояния организации;
- 5) финансовый контроль;
- 6) начисление амортизации.

112. Функции финансовых служб:

- 1) управление платежеспособностью и ликвидностью организации;
- 2) оценка и реализация инвестиционных проектов;
- 3) организация эффективных взаимоотношений с партнерами: поставщиками, покупателями и др;
- 4) контроль за производством;
- 5) финансовое планирование;
- 6) проведение операций с ценными бумагами и формирование фондового портфеля;

- 7) бухгалтерский учет материальных ценностей, их остатков, поступления и расходования;
- 8) контроль за расходованием и поступлением денежных средств на всех этапах коммерческой деятельности;
- 9) анализ финансового состояния организации;
- 10) анализ финансовых результатов деятельности организации и поиск резервов дальнейшего повышения ее эффективности.

113. Величина эффекта финансового рычага отражает:

- 1) прирост стоимости имущества в результате использования заемных средств;
- 2) величину рыночной стоимости предприятия;
- 3) финансовый риск предприятия;
- 4) приращение рентабельности собственного капитала (доходов собственников) за счет использования заемных средств, несмотря на платность последних;
- 5) нет правильного ответа.

114. Какими аспектами деятельности занимается финансовый управляющий крупной акционерной компании?

- 1) организация управленческого учета;
- 2) инвентаризация имущества;
- 3) управление финансовыми рисками;
- 4) разработка учетной политики фирмы.
- 5) нет правильного ответа.

115. В соответствии с требованиями бухгалтерского учета поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов фирмы по договору лизинга (лизинг является предметом деятельности организации), относятся к:

- 1) операционным доходам;
- 2) внереализационным доходам;
- 3) доходам от обычных видов деятельности;
- 4) чрезвычайным доходам;
- 5) нет правильного ответа.

116. Частичная оплата платежных поручений осуществляется с помощью:

- 1) платежных поручений;
- 2) платежного требования-поручения;
- 3) платежного ордера;
- 4) ответы 1) и 3);
- 5) ответы 1) и 2).

117. Сила воздействия производственного (операционного) рычага:

- 1) максимальна вблизи порога рентабельности;
- 2) возрастает при увеличении объема продаж;
- 3) возрастает при сокращении объемов производства;
- 4) снижается при увеличении выручки от реализации продукции предприятия (фирмы) и его (ее) прибыли.
- 5) нет правильного ответа.

118. Эффект операционного рычага позволяет определить:

- 1) как изменяется прибыль при изменении постоянных издержек фирмы;
- 2) как изменяется выручка от реализации при изменении переменных затрат фирмы;
- 3) как изменяется прибыль при изменении выручки от реализации;
- 4) соотношение постоянных и переменных затрат в общем объеме издержек фирмы;
- 5) нет правильного ответа.

119. Документ, представляющий собой поручение обслуживающему его банку перечислить определенную сумму со своего счета, называется:

- 1) платежное поручение;
- 2) платежное требование;
- 3) инкассовое поручение;
- 4) аннуитет;
- 5) акцепт.

120. В рамках какой функции финансов фирм находит отражение задача по гармонизации интересов собственников и финансовых менеджеров?

- 1) в рамках обеспечивающей функции;
- 2) в рамках распределительной функции;
- 3) в рамках контрольной функции;
- 4) в рамках инвестиционной функции;
- 5) в рамках регулирующей функции.

121. По широте номенклатуры затрат разделяют бюджеты:

- 1) функциональный и комплексный;
- 2) стабильный и гибкий;
- 3) комплексный и гибкий;
- 4) стабильный и функциональный;
- 5) функциональный и гибкий.

122. Расчет денежных потоков косвенным методом ведется от показателя:

- 1) чистой прибыли;
- 2) выручки от реализации, товаров, продукции, работ, услуг;
- 3) себестоимости реализации товаров, продукции, работ, услуг;
- 4) ответы 1) и 2);

5) ответы 1) и 3).

123. При определении плановой величины себестоимости реализованной продукции (при планировании выручки по кассовому методу) в составе остатков нереализованной продукции на конец планируемого периода учитывают:

- 1) готовую продукцию на складе и товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил;
- 2) готовую продукцию на складе; товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; товары отгруженные, но не оплаченные;
- 3) готовую продукцию на складе; товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил; товары отгруженные, но не оплаченные; товары на ответственном хранении у покупателей;
- 4) готовую продукцию на складе;
- 5) нет правильного ответа.

124. Предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами по одному договору установлен в размере:

- 1) 60 тыс. руб.;
- 2) 50 тыс. руб.;
- 3) 40 тыс. руб.;
- 4) 100 тыс. руб.;
- 5) 70 тыс. руб.

125. Инвестиционный фонд является:

- 1) инвестором;
- 2) эмитентом;
- 3) профессиональным участником рынка ценных бумаг.

126. Институциональными инвесторами являются:

- 1) инвестиционные фонды;
- 2) негосударственные пенсионные фонды;
- 3) страховые организации;
- 4) Центральный банк;
- 5) дилеры на фондовом рынке.

127. Оценка инвестиционных качеств облигации производится по следующим направлениям:

- 1) определяется возможность акционерного общества осуществлять процентные выплаты;
- 2) определяется способность акционерного общества погасить имеющуюся задолженность;
- 3) оценивается финансовая независимость акционерного общества;
- 4) рассматриваются объемы торгов облигациями на фондовом рынке.

128. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег называются:

- 1) сложными (динамическими или интегральными);
- 2) простыми (статическими).

129. Период окупаемости инвестиционного проекта - это:

- 1) инвестиционный цикл;
- 2) срок реализации проекта;
- 3) период, когда затраты сравниваются с доходом.

130. Индекс рентабельности инвестиций успешного проекта должен быть:

- 1) равен 0;
- 2) больше 1,0;
- 3) меньше 1,0.

131. По российскому законодательству инвестиционные фонды могут эмитировать следующие виды ценных бумаг:

- 1) простые акции;
- 2) привилегированные акции;
- 3) облигации;
- 4) векселя;
- 5) инвестиционные паи.

132. Определение инвестиционного проекта дано в Федеральном законе:

- 1) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- 2) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»;
- 3) «О бюджете развития Российской Федерации».

133. К методам оценки инвестиционных проектов относится:

- 1) расчет сальдо накопленных реальных денег;
- 2) метод внутренней нормы доходности;
- 3) расчет индекса рентабельности;
- 4) метод чистого дисконтированного дохода.

134. Под инвестициями следует понимать вложение:

- 1) капитала в воспроизводство основных средств и прирост запасов товарно-материальных ценностей с целью получения дохода и (или) решения социальных задач;
- 2) денежных средств в производство с целью их возрастания, получения текущего дохода или решения социальных задач;
- 3) капитала в различные финансовые инструменты (активы) с целью получения дохода;
- 4) капитала инвестора, опосредованное другими лицами;

5) капитала во всех его формах в объекты предпринимательской деятельности, в результате которого образуется прибыль и (или) достигается социальный эффект.

135. Инвестиционный капитал представлен в балансе:

- 1) уставным и резервным капиталом;
- 2) уставным капиталом и эмиссионным доходом в составе добавочного капитала;
- 3) уставным капиталом и фондами целевого назначения;
- 4) уставным капиталом и нераспределенной прибылью;
- 5) резервным капиталом и нераспределенной прибылью.

136. Инвестор, осуществляющий вложение капитала и ставящий целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающей доли уставного капитала другого предприятия, выступает в роли:

- 1) институционального инвестора;
- 2) портфельного инвестора;
- 3) стратегического инвестора;
- 4) нет правильного ответа;
- 5) портфельного и стратегического инвестора.

137. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта на практике означает:

- 1) дисконтирование результатов и затрат, которые, как правило, приводятся к первому году осуществления инвестиций;
- 2) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся к первому году осуществления инвестиций;
- 3) компаундирование результатов и затрат, которые приводятся к моменту завершения инвестиционного проекта;
- 4) сравнение двух вариантов развития фирмы: «без проекта» и «с проектом»;
- 5) нет правильного ответа.

138. Различают три формы инновационного процесса:

- 1) Простой внутриорганизационный (натуральный);
- 2) Простой межорганизационный (товарный);
- 3) Узкий;
- 4) Расширенный.

139. Две фазы перехода простого инновационного процесса в товарный:

- 1) Создание новшества и его распространение;
- 2) Создание новшества;
- 3) Проектирование новшества;
- 4) Диффузия нововведения.

140. Инновационный менеджер имеет дело с:

- 1) составлением бизнес-планов;
- 2) проектированием новшеств;
- 3) управлением инновационными процессами.

141. Что является специфическим содержанием инновации?

- 1) самостоятельный круг проблем;
- 2) усовершенствование технологического процесса;
- 3) изменения.

142. Что из перечисленного относится к фундаментальным исследованиям?

- 1) теоретические исследования;
- 2) проектные работы;
- 3) конструкторские разработки.

143. Внедрение нового продукта определяется как радикальная инновация, если:

- 1) охватывает технологические изменения продукта;
- 2) касается использования усовершенствованного технологического процесса;
- 3) предполагаемая область применения, функциональные характеристики или использованные материалы и компоненты существенно отличаются.

144. Й. Шумпетер понимал под нововведениями:

- 1) новые комбинации факторов производства;
- 2) изобретения;
- 3) новые технологии.

145. Что из перечисленного ниже относится к инновациям на входе в предприятие:

- 1) изменение в выборе и использование сырья и оборудования;
- 2) новая технология производства;
- 3) создание системы сбыта и дистрибьюции.

146. Бизнес инкубаторы способствуют развитию:

- 1) инновационного товара;
- 2) инновационного проекта;
- 3) инновационной фирмы.

147. Какие инновации учитывают инновационный потенциал и степень новизны:

- 1) отменяющие;

- 2) замещающие;
- 3) радикальные.

148. Первоначальная сумма инвестиций в инновационный проект равна 450 млн. руб. Ежегодный прирост наличности в течение трех лет составляет 160 млн. руб. Процентная ставка 15% (i). Чему будет равен коэффициент дисконтирования для второго года?

- а) 0,909;
- б) 0,826;
- в) 0,756.

149. К привлеченным источникам финансовых ресурсов предприятия относится...

- 1) бюджетные кредиты;
- 2) добавочный капитал;
- 3) амортизация;
- 4) кредиторская задолженность.

150. К привлеченным средствам предприятия относится (относятся)...

- 1) устойчивые пассивы;
- 2) средства, полученные за счет эмиссии собственных акций;
- 3) прибыль от основной деятельности;
- 4) амортизационные отчисления.

151. По отдельным вопросам хозяйственной деятельности на основе расходных и балансовых документов проводится ...

- 1) проверка;
- 2) обследование;
- 3) надзор;
- 4) ревизия.

152. Система периодических контрольных действий по наблюдению за установленными в той или иной сфере деятельности условиями ее осуществления – это...

- 1) надзор;
- 2) экономический анализ;
- 3) обследование;
- 4) ревизия.

153. Финансовые ресурсы предприятий – это:

- 1) Капитал в его денежной форме
- 2) Основные фонды
- 3) Оборотные фонды
- 4) Незавершенное строительство

154. Каковы меры ответственности предприятия за невыполнение договорных

обязательств:

- 1) Лишение коллектива предприятия премии
- 2) Штрафные санкции
- 3) Ликвидация предприятия
- 4) Административное наказание

155. Рентабельность основных производительных фондов определяется отношением:

- 1) Средней стоимости основных фондов к выручке от реализации продукции
- 2) Прибыль от реализации продукции к объему производства
- 3) Прибыли к средней стоимости основных фондов
- 4) Выручка от реализации продукции к средней стоимости основных фондов

156. В финансовой отчетности финансовые ресурсы представлены в виде

обязательств и капитала:

- 1) Финансов предприятия
- 2) Финансовых ресурсов
- 3) Финансового менеджмента
- 4) Уставного капитала

157. Сопоставление показателей выручки от реализации и величин

авансированных ресурсов характеризует:

- 1) Фондоотдачу основных средств и оборачиваемость оборотных средств
- 2) Рентабельность и фондоемкость продукции
- 3) Фондоотдачу основных средств и материалоемкость продукции
- 4) Величину прибыли и рентабельности продукции

8.2.3. Оценка самостоятельной работы студентов (СРС)

Самостоятельная работа студентов предусмотрена программой для всех форм обучения и организуется в соответствии с разделом 7 УМК. Контроль выполнения заданий на СРС осуществляется преподавателем на каждом семинарском и практическом занятии (кроме студентов заочной формы обучения, для которых контроль СРС организуется перед зачетной сессией – по темам №№ 1-10, и экзаменационной сессией – по остальным темам учебной дисциплины). Итоговая оценка СРС по пятибалльной системе выставляется в журнале учебных занятий и учитывается при аттестации студентов по дисциплине в период зачетно - экзаменационной сессии.

8.2.4. Контрольные занятия

Промежуточная и итоговая аттестация по учебной дисциплине «Корпоративные финансы» предусмотрены в форме экзамена, который проводится в виде устного собеседования по контрольным билетам. Контрольный билет на экзамен содержит два теоретических вопроса и практическое задание (задачу). Важнейшими критериями оценки знаний обучаемых являются:

- степень усвоения учебной программы;
- содержание ответа на контрольные вопросы: логичность и доказательность изложения;
- степень творчества и самостоятельности в раскрытии поставленных вопросов;
- умение применить теоретические знания в анализе конкретных деловых ситуаций.

Оценка студенту на экзамене выставляется:

«Отлично» – студент показывает глубокое и всестороннее знание предмета, имеет целостное представление о системе инновационного управления в условиях конкурентного рынка, показывает умение творчески применять полученные знания при выполнении профессиональных обязанностей менеджера организации, аргументировано излагает материал, безупречно выполнил практическое задание (решил задачу).

«Хорошо» – студент твердо знает предмет, имеет целостное представление о системе инновационного управления в условиях конкурентного рынка, логично излагает материал, умеет применять конкретные методы оценки эффективности инновационной деятельности, выполнил практическое задание (решил задачу).

«Удовлетворительно» – студент в основном знает предмет, имеет определенное представление о системе инновационного управления предприятием, умеет применять теоретические знания для анализа конкретных деловых ситуаций, определил правильный алгоритм для выполнения практического задания (решения задачи).

«Неудовлетворительно» – студент не усвоил содержания учебной дисциплины.

Общая оценка знаний студента на экзамене выводится по частным оценкам за выполнение теоретического и практического заданий билета. Оценка выставляется комиссией (преподавателем) и объявляется после ответа на все контрольные вопросы. Принимающий экзамен несет личную ответственность за правильность выставления оценки. Положительная оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» заносится в экзаменационную ведомость, журнал учебной группы и зачетную книжку студента. Оценка «неудовлетворительно» проставляется только в экзаменационную ведомость и журнал учебной группы.

8.3 Перечень примерных вопросов к итоговому контролю (экзамену)

1. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
2. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
3. Определение потребности в оборотных средствах корпорации.
4. Задачи финансовой политики корпорации.
5. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации.
6. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
7. Признаки банкротства корпорации.
8. Количественные методы оценки вероятности банкротства.
9. Операционный анализ и управление затратами корпорации.
10. Особенности организации корпоративных финансов сферы обращения.
11. Состав и структуры базовых компонентов корпорации.
12. Сущность и формы проявления корпоративных финансов.
13. Организация финансовой работы на предприятиях корпоративного типа.
14. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
15. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации.
16. Сводная и консолидированная отчетность корпорации: состав, особенности.
17. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
18. Источники финансирования предприятий корпоративного типа.
19. Сущность, функции и значение капитала предприятий корпоративного типа.
20. Структура капитала корпорации и методы определения его цена.
21. Заемный капитал корпорации: структура, сфера использования.
22. Основной капитал и основные фонды корпорации: состав, особенности.
- 23.оборотный капитал корпорации: состав, особенности.
24. Показатели эффективности использования оборотных средств корпорации.
25. Критерии эффективности использования капитала корпорации.
26. Рентабельность активов и капитала корпорации.
27. Финансовая политика корпорации: содержание и механизм реализации.
28. Финансовая стратегия и финансовая тактика корпорации.
29. Рациональное сочетание доходности и риска как основа эффективного бизнеса.
30. Учетная политика корпорации.

31. Налоговая политика корпорации.
32. Амортизационная политика корпорации.
33. Ценовая политика корпорации.
34. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации.
35. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
36. Сущность и функции предпринимательских рисков корпорации.
37. Методы управления предпринимательскими рисками корпорации.
38. Собственность и имущество предприятий корпоративного типа.
39. Внеоборотные, текущие и прочие активы корпорации; особенности формирования.
40. Нематериальные активы корпорации: структура, особенности формирования.
41. Внеоборотные активы корпорации: состав и структура.
42. Оборотные активы корпорации: состав и структура.
43. Дебиторская задолженность корпорации: её состав и структура.
44. Основные принципы управления дебиторской задолженностью корпорации.
45. Управление денежной наличностью корпорации.
46. Денежные потоки корпорации и управление ими.
47. Классификация затрат корпорации.
48. Операционный анализ и управление затратами корпорации.
49. Планирование выручки от реализации продукции корпорации.
50. Управление выручкой от реализации корпорации.
51. Формы и методы регулирования цен корпорацией.
52. Выбор ценовой стратегии корпорации.
53. Чистый доход и денежные накопления корпорации.
54. Экономическое содержание, функции и виды прибыли корпорации.
55. Планирование и распределение прибыли корпорации.
56. Методы планирования прибыли корпорации.
57. Основные принципы формирования дивидендной политики корпорации.
58. Корпоративное налоговое планирование.
59. Налоговая политика корпорации.
60. Сущность, цели и задачи финансового прогнозирования корпорации.
61. Принципы построения финансовых прогнозов корпорации.
62. Сущность, цели и задачи финансового планирования корпорации.
63. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана корпорации.
64. Бюджетирование как инструмент финансового планирования корпорации.
65. Оперативное финансовое планирование корпорации: его цели и задачи.
66. Формирование прогнозного отчета корпорации о движении денежных средств.

67. Основные принципы организации расчетно-кассового обслуживания корпорации.
68. Основные направления оперативной финансовой работы корпорации.
69. Оперативная текущая деятельность корпорации по управлению денежным оборотом.
70. Контрольно-аналитическая работа в корпорации.
71. Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.
72. Порядок оформления платежно-расчетных документов корпорации.
73. Денежные средства корпорации и способы их оптимизации.
74. Инвестиционная политика корпораций.
75. Принципы и критерии оценки эффективности инвестиционных решений.
76. Порядок и методы финансирования капитальных вложений корпорации.
77. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг.
78. Портфельные инвестиции корпорации и сопровождающие их риски.
79. Инновационная деятельность корпорации.
80. Инновационные цели проекты и программы корпорации.

9. ПРАКТИКУМ

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

1. Раскройте роль и место финансов корпораций в общей системе финансов.
2. В виде таблицы отразите сущность и функции финансов корпораций (предприятий).
3. Составьте схему финансового механизма и его элементы на предприятии. Обоснуйте ее.
4. Раскройте особенности функционирования финансов корпорации в условиях централизованной и рыночной экономик.
5. Отразите схематически источники образования финансовых ресурсов корпораций. Оцените их эффективность.

Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация

6. Заполните таблицу, характеризующую структурные элементы системы корпоративной отчетности:

Элементы системы	Индивидуальная отчетность	Консолидированная отчетность
Цель		
Основопологающие допущения		
Качественные характеристики		
Количественные характеристики		
Состав отчетности:		
Бухгалтерский баланс		
Отчет и прибыли и убытках		
Отчет об изменении капитала		
Отчет о движении денежных средств		
Приложения к балансу		
Пояснительная записка		
Аудиторское заключение		
Пользователи отчетности		

7. Задание. Используя информацию форм годового отчета организации, оцените эффективность использования денежных средств.

Методические рекомендации

1) Разработайте макет таблицы и рассчитайте следующие показатели:

- коэффициент достаточности чистого денежного потока;
- коэффициент эффективности денежных потоков;
- коэффициент реинвестирования чистого денежного потока;
- рентабельность положительного денежного потока;
- рентабельность среднего остатка денежных средств;
- рентабельность чистого потока денежных средств;
- рентабельность денежного потока по текущей деятельности.

2) Проанализируйте полученные результаты.

8. Задание. Используя необходимую информацию, оцените изменение эффективности использования основных средств в отчетном году по сравнению с предыдущим годом, определив, соблюдаются ли основные принципы управления динамикой основных средств.

Методические рекомендации

1) Необходимо провести сравнительный анализ темпов роста взаимосвязанных показателей. Основные принципы управления динамикой основных средств:

- темп роста выручки должен опережать темп роста основных средств;
- темп роста прибыли должен опережать темп роста основных средств.

2) Для выполнения задания разработайте аналитическую таблицу.

9. Задание. Используя необходимую информацию, оцените изменение эффективности использования нематериальных активов в отчетном году по сравнению с предыдущим годом, определив, соблюдаются ли основные принципы управления динамикой нематериальных активов.

Методические рекомендации

1) Необходимо провести сравнительный анализ темпов роста взаимосвязанных показателей. Основные принципы управления динамикой нематериальных активов:

- темп роста выручки должен опережать темп роста нематериальных активов;
- темп роста прибыли должен опережать темп роста нематериальных активов.

2) Для выполнения задания разработайте аналитическую таблицу.

10. Дайте пояснения следующим терминам:

- 1) доходы организации;
- 2) структура доходов организации;
- 3) расходы организации;
- 4) структура расходов организации;
- 5) хозяйственный результат от обычных видов деятельности;
- 6) финансовый результат;
- 7) бухгалтерская прибыль;
- 8) экономическая прибыль;
- 9) чистая прибыль.

11. Раскройте экономический смысл следующих понятий:

- 1) деловая активность организации;
- 2) «Золотое правило» экономики предприятия;
- 3) экономическая рентабельность;
- 4) финансовая рентабельность;
- 5) модель Дюпона;
- 6) факторное разложение рентабельности собственного капитала.

12. Задание. Новый начальник отдела кредитования отчитал сотрудника за то, что он вынес на рассмотрение кредитного комитета заявку фирмы «А» с коэффициентом текущей ликвидности 1,9, а заявку фирмы «Б» с более высоким коэффициентом общего покрытия отклонил. Сотрудник отдела, аргументировал свои действия тем, что такое высокое значение рассматриваемого коэффициента свидетельствует о том, что у фирмы «Б» и без заявленного кредита достаточно капитала, надо только рационально его использовать. «Откуда Вы знаете?» - проворчал начальник отдела и остался при своем мнении о полной некомпетентности данного работника.

Кто прав в данной ситуации?

- начальник, поскольку аксиома «Начальство во всем и всегда право»;
- сотрудник отдела, так как является квалифицированным аналитиком;
- оба не правы, поскольку по одному коэффициенту, пусть и ключевому, нельзя принимать решение о кредитовании юридических лиц.

13. Задание. Во время прохождения практики студент присутствовал при обсуждении вопроса, связанного с дебиторской задолженностью фирмы.

Менеджер утверждал: «Дебиторская задолженность может быть любой, но при этом она не должна превышать кредиторскую задолженность. При анализе следует принимать во внимание только сумму этого превышения».

Бухгалтер настаивал: «При анализе дебиторскую и кредиторскую задолженность следует рассматривать отдельно: дебиторскую как средства, временно отвлеченные из оборота, а кредиторскую – как средства, временно вовлеченные в оборот. Управлять надо той и другой».

Свое мнение высказал и студент- практикант, который поддержал мнение менеджера, но не согласился с бухгалтером: «Если дебиторская задолженность - это средства, отвлеченные из оборота, то зачем ими управлять. Надо управлять средствами, вовлеченными в оборот».

Как Вы считает, кто прав?

- менеджер;
- бухгалтер;
- студент-практикант.

Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации

14. Изучите, как трактуется категория финансовых ресурсов корпораций (предприятий) в учебниках и учебных пособиях, указанных в списке литературы. Проанализируйте определения финансовых ресурсов, приводимые в этих или других трудах экономистов и выберите наиболее предпочтительные, на ваш взгляд.

15. На основе данных бухгалтерских балансов, приведенных в таблице, дать оценку состава и структуры источников финансовых ресурсов хозяйственного субъекта.

Источники финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		Изменение	
	тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
Собственные средства	56 300		57 200			
Заёмные средства	6 200		4 800			
Привлечённые средства	47 500		60 000			
Итого источников						

16. Прочитайте балансовый отчет компании РКТ на 31 декабря и выполните приведенные ниже задания:

Актив		Пассив	
Наличные деньги	55 000	Счета к оплате	60 000
Дебиторская задолженность	103 000	Векселя	90 000
Запасы	75 000	Закладные	85 000
Машины и оборудование	110 000	Собственный капитал	190 000
Здания и земля	185 000	Акции	103 000
Итого	528 000	Накопленная прибыль	283 000
		Итого	528 000

- а) определите сумму краткосрочных обязательств компании;
- б) рассчитайте сумму текущих активов;
- в) найдите сумму неликвидных активов.

17. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных источников составил по балансовым данным предприятия 0,2. Доля внеоборотных активов в валюте баланса равна 0,6. Чему равен коэффициент структуры долгосрочных вложений?

18. Собственный капитал предприятия равен 8000 тыс. руб. коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования составляет 1,5. Рассчитайте валюту баланса.

Тема 4. Финансовая политика корпорации

19. Акционерная компания А выпустила бессрочные 12%-ные облигации на общую сумму $D = 10$ млн. дол. США по номиналу. Ежегодная величина общей прибыли этой компании (до выплаты процентов по облигациям) составляет и будет составлять в дальнейшем $P = 6$ млн. дол. США.

Компания Б, аналогичная во всех других отношениях компании А, не имеет заемного капитала. Ожидаемая доходность её акционерного капитала равна $r_E = 20\%$.

Если выполняются положения теории ММ в условиях совершенных рынков, какова величина ожидаемой доходности акций (r_E) компании А, при условии, что в данный момент рыночная стоимость ее долговых обязательств соответствует номинальной величине?

20. Компания А характеризуется следующей структурой капитала:

Наименование актива	Рыночная стоимость актива, \$
Обыкновенные акции (E)	20 млн
Долговые обязательства (14%-ные облигации) (D)	10 млн
Общая стоимость активов (V)	30 млн

В настоящий момент рыночная стоимость облигаций компании соответствует их номинальной величине. Ежегодная прибыль компании после выплаты процентов по облигациям составляет \$4 млн. и вся распределяется среди акционеров в качестве дивидендов.

Компания планирует дополнительно выпустить акций на \$5 млн. и использовать полученные средства для погашения долговых обязательств на эту сумму.

Используя положения теории ММ в условиях совершенных рынков (без налогов, операционных затрат и затрат по выпуску ценных бумаг), определите ожидаемую доходность акций (r_E) и активов (r_A) компании после изменения структуры ее капитала.

21. Компании А и Б являются полностью идентичными, за исключением только одного обстоятельства: компания А является нелеверджированной, а в структуре капитала компании Б имеется заемный капитал (в виде бессрочных облигаций), рыночная стоимость которого составляет $D_B = \$3$ млн.

Рыночная стоимость акций компании А равна $E_A = \$6$ млн., а ежегодная прибыль до вычета процентов для обеих компаний составляет \$1,2 млн. Ставка налога на доход компании принята в размере $T = 35\%$.

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость акций компании Б (E_B).

22. Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 3,0 млн. дол., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 2,2 млн. дол., выпущено привилегированных акций на сумму 0,4 млн. дол., а также 100 000 обыкновенных акций.

Необходимо определить: 1) Какова балансовая стоимость одной акции? 2) О чем свидетельствует несовпадение номинальной и балансовой стоимости акций? Указать другие важнейшие виды стоимости акций.

23. Рыночная стоимость нелеверджированной компании составляет $V_1 = \$120$ млн. Компания планирует путем выпуска корпоративных облигаций на сумму $D = \$20$ млн осуществить инвестиционный проект, чистая приведенная стоимость которого равна $NPV = \$5$ млн, а деловой риск соответствует деловому риску самой компании.

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость активов компании после осуществления инвестиционного проекта, если ставка налога на доход компании составляет $T = 35\%$.

24. В настоящий момент одна четверть капитала левверджированной компании А представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания Б является нелеверджированной и идентичной во всех других отношениях компании А. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Используя теорию ММ в условиях совершенного рынка, определите ожидаемую доходность акций компании А.

25. В настоящий момент одна четверть капитала левверджированной компании А представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания Б является нелеверджированной и идентичной во всех других отношениях компании А. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Принимая во внимание теорию ММ в условиях несовершенных рынков и используя ставку налога на прибыль $T = 40\%$, определите ожидаемую доходность акций компании А.

Тема 5. Финансовый риск-менеджмент

26. Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 дол. У нее есть три альтернативных вида финансирования:

а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «3/10, чистые 30»;

б) взять ссуду в банке под 15% (это потребует от компании поддержания 12% резервного остатка);

в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100 дол. за каждые 6 месяцев.

Предполагая, что фирма предпочла бы более гибкое финансирование, и зная, что дополнительные издержки приобретения этой гибкости составят не более 2% в год, определите, какую из альтернатив следует избрать компании.

27. ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

28. Сравнить эффективность финансирования актива при следующих условиях:

стоимость актива – 60 тыс. усл. ед.;
 срок эксплуатации актива – 5 лет;
 авансовый лизинговый платеж предусмотрен в сумме 5% и составляет 3 тыс. усл. ед.;
 регулярный лизинговый платеж предусмотрен в сумме 30 тыс. усл. ед. в год;
 ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования прогнозируется в сумме 10 тыс. усл. ед.;
 ставка налога на прибыль – 30%;
 средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту составляет 15% в год.

29. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. руб. Срок лизинга – 4 года (январь 2001 г. – декабрь 2004 г.) Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:
 командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.;
 расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений – 3 тыс. руб.;
 расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 5 тыс. руб.
 Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость – 20%.
 Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

30. По следующим исходным данным оцените целесообразность принятия инвестиционного проекта по методу чистой приведенной стоимости:

Первоначальные затраты на проект, млн. руб.	3,5
Срок жизни проекта, годы	3,0
Ежегодные амортизационные отчисления, млн. руб.	1,3
Ставка налога на прибыль, %	24,0
Средневзвешенная цена капитала с учетом риска и инфляционной премии, %	45,0

Поступления и затраты в ценах базового периода, млн. руб.

Год	Поступления	Затраты
1-й	4	2
2-й	4	2
3-й	6	3

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления	Затраты
-----	-------------	---------

1-й	25	20
2-й	20	18
3-й	18	18

31. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Денежные поступления, млн. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
А	-35	11	16	18	17
Б	-25	9	13	17	10
В	-45	17	20	20	20
Г	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

Тема 6. Основы управления активами организации

32. Позиция 1. Определение оборотных средств

Оборотные средства – это совокупность оборотных фондов и фондов обращения, выраженная в деньгах.

1.1. Дайте определение оборотных фондов. Чем они отличаются от основных фондов. Приведите примеры.

1.2. Дайте определение фондов обращения. Приведите примеры.

33. Позиция 2. Структура оборотных средств

Оборотные средства делятся на оборотные средства в сфере производства и на оборотные средства в сфере обращения.

Оборотные средства в сфере производства включают производственные запасы и средства в производстве.

2.1. Составьте рисунок, на котором отразите состав оборотных средств.

2.2. Что включают производственные запасы?

2.3. Что включают оборотные средства, находящиеся в сфере производства?

2.4. Что образуют оборотные средства в сфере обращения?

34. Позиция 3. Нормируемые оборотные средства

Оборотные средства делятся на нормируемые и ненормируемые.

Нормируемые оборотные средства включают в себя оборотные средства в сфере производства и готовую продукцию на складе. Остальные оборотные средства не нормируются.

3.1. Используя данные табл. 1, заполните табл. 2 и дайте ответы на вопросы 3.2 – 3.6.

Таблица 1

Показатели	По плану (нормативу)	Факт
Годовая реализация продукции	12000	14000
Среднегодовые остатки:		
– сырьё, основные материалы, покупные полуфабрикаты	200	210
– вспомогательные материалы	25	27
– топливо	10	15
– тара	2	2
– запасные части	10	15
– инструменты	30	34
– расходы будущих периодов	40	45
– незавершённое производство	100	120
– готовая продукция на складе	80	85
– товары отгруженные, но не оплаченные	200	250
– денежные средства	30	35

3.2. За счёт каких оборотных средств сложился сверхнормативный остаток по всем нормируемым оборотным средствам?

Таблица 2

Показатели	План (норматив)	Факт
	Тыс. руб. доля, %	Тыс. руб. доля, %
1. Производственные запасы		
2. Средства в производстве		
3. Оборотные средства в сфере производства		
4. Готовая продукция		
5. Товары отгруженные		
6. Денежные средства		
7. Оборотные средства в сфере обращения		
Всего оборотных средств, из них нормируемых		

3.3. По каким оборотным средствам остатки оказались:

- а) сверх нормативными;
- б) ниже норматива;

3.4. Снизилась или повысилась доля оборотных средств в сфере обращения и почему?

3.5. Снизилась или повысилась доля оборотных средств в сфере обращения и почему?

3.6. К каким последствиям может привести изменение структуры оборотных средств?

35. Совокупная стоимость обыкновенных акций компании составляет \$6 млн, а совокупная стоимость ее долга - \$4 млн. Финансовый менеджер компании считает, что коэффициент бета акций в настоящее время равен 1,5 и ожидаемая рыночная премия за риск составляет 10%. Безрисковая процентная ставка равна 8%.

Какова ожидаемая доходность акций компании?

Каков коэффициент бета существующих активов компании, если допустить, что долг является безрисковым?

Вычислите затраты компании по привлечению капитала и WACC.

Вычислите ставку дисконтирования для оценки стоимости расширения существующего бизнеса компании.

Допустим, что компания планирует изменить структуру своих активов, переместив \$3 млн из долговых обязательств в акционерный капитал. Изменится ли при этом коэффициент бета акций компании?

Какими были бы тогда затраты по привлечению капитала?

Если компания вкладывает капитал в другую отрасль промышленности, коэффициент бета которой составляет 1,2, какой будет требуемая доходность таких инвестиций компании?

36. Предприятие выпускает продукцию «А». Переменные производственные издержки – 120 руб./шт., цена – 200 руб./шт., переменные издержки на сбыт – 14 руб./шт., средние постоянные издержки – 8 руб./шт. В настоящее время предприятие выпускает 10000 шт. продукции «А». Поступает предложение о закупке 1000 шт. Цена предполагаемой сделки 140 руб./шт. Рекомендуете ли Вы принять данное предложение?

Тема 7. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

37. Позиция 1. Дайте краткую характеристику основным элементам затрат.

1. Материальные затраты.
2. Затраты на оплату труда.
3. Отчисления на социальные нужды.
4. Амортизация основных фондов.
5. Прочие затраты:
 - налоги, сборы, отчисления во внебюджетные фонды;
 - платежи за предельно допустимые выбросы загрязняющих веществ;
 - обязательное страхование имущества и работников;
 - вознаграждения за изобретения и рационализаторские предложения;
 - платежи по кредитам;
 - сертификация продукции затраты на командировки, подъёмные;
 - оплата за пожарную и сторожевую охрану;
 - переподготовка и подготовка кадров;
 - организованный набор работников;
 - затраты на гарантийный ремонт и обслуживание;
 - затраты на подготовку и освоение производства;
 - оплата услуг связи, ВЦ, банков, в том числе по выдаче банками заработной платы;
 - расходы, связанные с управлением;
 - затраты по обеспечению нормальных условий труда и техники безопасности;
 - расходы, связанные со сбытом продукции;
 - плата за аренду;
 - расходы на рекламу;
 - износ нематериальных активов;
 - представительские расходы;
 - оплата консультационных и аудиторских услуг.

38. Позиция 2. Классификация затрат на производство продукции

По характеру связи с процессом изготовления продукции все расходы делятся на основные и накладные.

2.1. Приведите примеры основных расходов.

Основные расходы непосредственно связаны с осуществлением процесса изготовления продукции.

2.2. Накладные расходы связаны с организацией, управлением, техподготовкой и обслуживанием производства.

Приведите примеры накладных расходов.

2.3. По способу отнесения затрат на себестоимость отдельных изделий расходы распределяются на прямые и косвенные.

Прямые расходы непосредственно связаны с изготовлением конкретного изделия и включаются в его себестоимость на основе норм расходов. Величина прямых затрат представляет собой технологическую себестоимость.

а) Приведите примеры прямых затрат.

б) Приведите пример производства, где все расходы являются прямыми.

2.4. Затраты, связанные с одновременным производством многих изделий, называют косвенными.

Косвенные расходы включаются в себестоимость изделия пропорционально какому прямым расходов. Например, сумме прямой (основной) заработной плате или машиночасам, потраченным на изготовление данного изделия. К косвенным расходам относятся цеховые и общезаводские расходы (по содержанию управленческого аппарата и помещений цеха, завода и др.), расходы по содержанию и эксплуатации оборудования, внепроизводственные расходы.

Приведите примеры, когда затраты являются основными, но в себестоимость включаются как косвенные.

2.5. По зависимости от объема производства затраты делятся на условно-постоянные и переменные.

Переменные расходы (пропорциональные) возрастают или уменьшаются в зависимости от объема производства.

Приведите примеры переменных расходов.

2.6. Условно-постоянные расходы не зависят или зависят незначительно от общего объема производства.

Приведите примеры условно-постоянных расходов.

С увеличением объема производства на условно-постоянных расходах можно получить экономию (Э):

$$\text{Э} = (C \cdot d \cdot k) / (100 \cdot 100),$$

где С – себестоимость товарной продукции в базисном году; d – удельный вес условно-постоянных расходов в себестоимости товарной продукции в базисном году; %, k – темп прироста производимой продукции, %.

Заполняя пустые места в таблице, определите величину и удельный вес условно-постоянных расходов в себестоимости товарной продукции, а также экономию на условно-постоянных расходах, если производство товарной продукции увеличится в 2 раза.

Таблица

Элементы затрат	Затраты	Уд. вес условно-пост. расходов, %	Усл.-пост. расходы млн руб.
Вспомог. материалы	350	20	
Топлив. энерг. со стороны	2800	25	
Зарплата и отч. на соцнужды			
Прочие расходы	4500	15	
Внепроизводств. расходы	800	60	
	700	15	
Итого			
Всего себестоимость	248500		

39. Себестоимость продукции в отчетном году составила 360 тыс. руб. Затраты на один рубль продукции – 0,90 руб. В будущем году предполагается увеличить объем производства продукции на 10%. Затраты на 1 рубль продукции установлены на уровне 0,85 руб. Определите себестоимость продукции будущего года.

40. Предприятие выпустило основной продукции на сумму 325,6 млн. руб. Работы промышленного характера, выполненные на сторону, – 41,15 млн. руб. Стоимость полуфабрикатов собственного изготовления – 23,7 млн. руб. из них 80% потреблено в собственном производстве. Размер незавершенного производства увеличился на конец

года на 5,0 млн. руб. Стоимость материальных затрат составляет 40% от товарной продукции. Определите размер реализованной, валовой, чистой продукции.

41. Определить размер средств, которые могут быть помещены на депозит в банк без повышения риска разрыва ликвидности, т.е. определить сумму возможного срочного вложения, если имеются следующие данные:

- фактическая выручка от реализации за прошлый год – 1291 тыс. руб.;
- выручка от реализации по плану – 1500 тыс. руб.;
- средний остаток средств на расчетном счете за прошлый год – 95 тыс. руб.;

Тема 8. Система налогообложения корпораций

42. Табачная фабрика реализовала 5000 пачек сигарет с фильтром с максимальной розничной ценой 1 пачки в размере 30 рублей.

Задание: определить сумму акциза, подлежащую уплате табачной фабрикой.

43. Организация оплатила в мае две туристические путевки стоимостью 30 000 руб. каждая для своего сотрудника – резидента РФ и его супруги, не работающей в этой организации.

2. Зарплата сотрудника составляет 10 000 руб./мес.

3. В начале года сотрудник подал заявление в бухгалтерию организации с просьбой предоставить ему стандартный налоговый вычет в размере 400 руб.

Задание: определить сумму НДФЛ, удержанную с сотрудника в июне.

44. Столичная организация начисляет налог на прибыль ежемесячно по фактической прибыли.

В мае организация создала в Московской области обособленное подразделение. Остаточная стоимость основных средств, переданных филиалу, составляет: на 1 июня -850 000 руб., на 1 июля – 800 000 руб., на 1 августа – 830 000 руб., на 1 сентября - 780 000 руб.

Среднесписочная численность работников подразделения составляет 6 чел.

Деятельность организации в целом за 8 месяцев года характеризуется следующими показателями: сумма налогооблагаемой прибыли составляет 1 350 000 руб., средняя остаточная стоимость амортизируемого имущества – 5 250 000 руб., среднесписочная численность работников – 32 чел.

Региональная ставка налога на прибыль организаций в Московской области установлена в размере 17,5 %.

Задание: определить сумму налога на прибыль, которую нужно перечислить в бюджет Московской области за 8 месяцев.

45. Оптовая организация приобрела для перепродажи товары:

А по цене 5900000 руб., в том числе НДС – 900000 руб. (ставка 18%)

и товары Б по 550000 руб., в том числе НДС – 50000 руб. (ставка 10%), и реализовала их, добавив к товарам А стоимость 600000 руб., а к товарам Б – 50000 руб.

Задание: определить сумму НДС, подлежащую уплате в бюджет данной организации.

46. Организация, зарегистрированная в Москве, имеет в собственности объект основных средств, поставленный на учет в декабре прошлого года.

2. Первоначальная стоимость основного средства объекта – 240 000 руб.

3. Срок полезного использования основного средства составляет 2 года.

4. Амортизация начисляется линейным способом.

5. Льгот по налогу на имущество у организации нет.

Задание: рассчитать размер налога на имущество организации за год.

47. Организация с начала года является собственником легкового автомобиля мощностью 250 л.с., вертолета мощностью 800 л.с., автобуса мощностью 300 л.с.

2. В регионе установлены максимальные ставки транспортного налога.

Определить размер транспортного налога за год.

48. Физическое лицо имеет в собственности 4 квартиры:

2. Инвентаризационная стоимость 1-й квартиры - 250000 руб.; 2-й квартиры - 250000 руб.;

3-й квартиры - 450000 руб.; 4-й квартиры - 600000 руб.

3. Все квартиры находятся на территории одного представительного органа муниципального образования, который установил дифференцированные ставки налога в зависимости от инвентаризационной стоимости имущества в следующих размерах: при стоимости имущества до 300 тыс. руб. – 0,1%, от 300 тыс. руб. до 500 тыс. руб. – 0,3%, свыше 500 тыс. руб. – 2,0%.

Задание: Определить сумму налога на имущество физических лиц за налоговый период.

49. В данном населенном пункте установлено вмененное налогообложение по всем видам деятельности, предусмотренным Налоговым кодексом.

Организация занимается оптово-розничной торговлей.

Площадь зала оптовой торговли составляет 130 кв.м., одного зала розничной торговли – 155 кв.м. и другого зала розничной торговли 162 кв.м.

В населенном пункте помимо торговых залов организация имеет 14 отдельных торговых мест.

Корректирующий коэффициент К1 установлен на текущий год в размере 1,234.

Корректирующий коэффициент для розничной торговли установлен в размере 0,8.

Задание: рассчитать единый налог на вмененный доход за налоговый период.

50. Организация применяет упрощенную систему налогообложения, определив объект налогообложения, как «доходы».

В 1-м квартале текущего года на расчетный счет поступило:

- доходов от реализации готовой продукции – 2000000 руб.;

- арендной платы – 80000 руб.

Отгружено продукции потребителям на сумму 3000000 руб.

Оплачено поставщикам за материалы 2000000 руб. без учета НДС.

Задание: рассчитать размер авансового платежа по единому налогу при УСНО.

51. Организация работает в условиях упрощенной системы налогообложения.

Объектом налогообложения является величина дохода, уменьшенная на расходы.

За налоговый период в книге покупок и продаж представлены следующие показатели (в рублях):

- доходы от реализации – 14000000;

- получены проценты по депозитному счёту – 25000;

- взят банковский кредит – 500000;

- внесено учредителем в уставной капитал – 300000;

- выплачена заработная плата – 1500000;

- заплатили за аренду – 30000;

- оплачено коммунальных услуг – 21000;

- приобретено основное средство – 4000000;

- стоимость основного средства до перехода на упрощенную систему налогообложения со сроком полезного использования 6 лет составила 3000000;

- стоимость основного средства до перехода на упрощенную систему налогообложения со сроком полезного использования 18 лет составила 8000000.

Задание: рассчитать единый налог при упрощенной системе налогообложения.

Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

52. Компания имеет два подразделения – А и Б, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель САРМ и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения А и 1,3 – для подразделения Б. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%.

Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?

53. 90-дневный депозитный сертификат номиналом \$100 тыс., выпущенный банком с процентным доходом 8% годовых, в настоящий момент продается бенефициаром (или цедентом) по цене \$ 105 000. Остаточный срок до его погашения составляет 63 дня. Определите доходность цессионария за период владения сертификатом в случае его покупки.

54. Менеджер по инвестициям занимается составлением портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом. В настоящий момент он рассматривает целесообразность размещения на банковском депозите 1 млн руб. на три месяца под 8% годовых. Какая сумма получается в виде процента по данному депозиту?

55. 91-дневный вексель размещен на первичном рынке по цене 80% от номинала. Рассчитайте его номинальную доходность (к погашению), приняв год равным 365 дням.

56. Каковы затраты компании по привлечению капитала, если 40% ее финансов составляет безрисковый долг (кредит получен под безрисковую ставку 10%), ожидаемая рыночная доходность равна 20%, а коэффициент бета акций компании составляет 0,5?

Тема 10. Оперативная финансовая работа

57. Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основной долг амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

Примечание:

Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода.

58. Эмиссионной синдикат в начале 2015 г. выпустил вексель номиналом 1 млн. руб. с дисконтом 290 тыс. руб. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13-й недели – 923 тыс. руб.

Рассчитайте доходность векселя по предъявлению в срок и доходность векселя по предъявлению его досрочно, через 13 недель.

59. Определите эффективную и номинальную годовую доходность банковских векселей номиналом \$100 со сроком погашения 91 день, выпущенных с дисконтом 7,64%. Котировочную базу принять равной 360 дней.

60. Сравните фактическую годовую доходность 30-, 60- и 91-дневных векселей номиналом \$100, выпущенных со ставками дисконта соответственно 9,10%, 9,50% и 10,00%, если компания владеет ими в течение 30 дней. Предполагается, что в течение этого периода ставки денежного рынка не меняются. Котировочную базу принять равной 365 дням.

61. 90-дневный депозитный сертификат номиналом \$100 тыс., выпущенный банком с процентным доходом 8% годовых, в настоящий момент продается бенефициаром (или цедентом) по цене \$ 105 000. Остаточный срок до его погашения составляет 63 дня. Определите доходность цессионария за период владения сертификатом в случае его покупки.

62. Менеджер по инвестициям занимается составлением портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом. В настоящий момент он рассматривает целесообразность размещения на банковском депозите 1 млн руб. на три месяца под 8% годовых. Какая сумма получается в виде процента по данному депозиту?

63. Факторы «бета» ценных бумаг следующие:

Ценная бумага	Фактор «бета»
A	1,3
B	0,75
C	-0,95

Вычислить приблизительное изменение доходности каждой из ценных бумаг, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 10%.

Вычислить приблизительные изменения доходности каждой акции, если рыночная норма доходности в следующем периоде снизится на 5%.

Проранжировать ценные бумаги по уровню риска. Какая из ценных бумаг будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада?

Примечание: отрицательное значение «бета» встречается редко и принадлежит ценным бумагам, курсы которых меняются в направлении, противоположном движению рынка.

Тема 11. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

64. Компания эмитировала 12%-ные отзывные облигации с номиналом 1000 выплатой купонного дохода 1 раз в годи сроком погашения 10 лет. В момент размещения рыночная

ставка процента составляла 12%. Премия за досрочное погашение установлена на уровне одного годового купона в первый год с последующим уменьшением на 1/10 каждый год.

1. Определите доходность на момент отзыва, в случае досрочного погашения в начале третьего года, если рыночная процентная ставка уменьшилась до 10%
2. Определить сколько денег (в расчете на момент погашения) сэкономил эмитент на каждой облигации, если ему удалось заменить погашенные 12% облигации 10%-ми со сроком погашения 8 лет (в результате снижения рыночной ставки процента до 10%).
3. Рассчитайте потери инвестора от досрочного погашения при тех же условиях, если все деньги от погашенных облигаций он вложил в 10%-е облигации со сроком погашения 8 лет.

65. Компания для реализации нового проекта решила выпустить конвертируемые облигации номиналом 1000, сроком погашения 10 лет и купоном 10%, выплачиваемым один раз в год. Коэффициент конвертации –20. Доходность по обычным облигациям компании на этот момент составляет 14%. Цена акций 30. Ожидаемые темпы роста курсовой стоимости акций 9% в год.

Построить график ожидаемой цены облигации.

66. Компания для реализации нового проекта решила выпустить конвертируемые облигации номиналом 1000, сроком погашения 10 лет и купоном 10%, выплачиваемым один раз в год. Коэффициент конвертации –20. Облигации будут неотзывными в течение 5 лет, после чего могут быть выкуплены с премией 50, которая будет снижаться на 5\$ каждый год, начиная с шестого. Доходность по обычным облигациям компании на этот момент составляет 14%. Цена акций 30. Ожидаемые темпы роста курсовой стоимости акций 9% в год.

Отзыв облигаций планируется произвести, когда конверсионная стоимость облигации превысит номинальную стоимость облигации на 20%.

Построить график ожидаемой цены облигации.

67. АО имеет оплаченный УК в размере 100 000 руб., который состоит из простых и привилегированных акций, причем обществом выпущено максимально возможное количество ПА и 25 000 ОА. Фиксированная ставка дивиденда по ПА составляет 14%. По итогам финансового года ЧП=80 000 руб., из которых на развитие производства было направлено 40%. Рыночная ставка % составляет 35%.

Рассчитайте как изменится курсовая стоимость простых акций, если рыночная % ставка поднимется на 3 % пункта.

68. Инвестор планирует купить акции роста. Он полагает, что первый div будет выплачен через пять лет и составит 100 руб. Темп прироста прибыли компании 5%. Доходность, соответствующая риску инвестирования средств в данную акцию, равна 30%. Определить цену акции.

69. Инвестор купил акцию за 100 руб. и через 100 дней продал за 600 руб. За этот период на акцию был выплачен дивиденд в размере 50 руб. Определить доходность операции инвестора.

Тема 12. Инновационная деятельность корпорации

70. По следующим исходным данным оцените целесообразность принятия инвестиционного проекта по методу чистой приведенной стоимости:

Первоначальные затраты на проект, млн. руб.	3,5
Срок жизни проекта, годы	3,0

Ежегодные амортизационные отчисления, млн. руб.	1,3
Ставка налога на прибыль, %	24,0
Средневзвешенная цена капитала с учетом риска и инфляционной премии, %	45,0

Поступления и затраты в ценах базового периода, млн. руб.

Год	Поступления	Затраты
1-й	4	2
2-й	4	2
3-й	6	3

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления	Затраты
1-й	25	20
2-й	20	18
3-й	18	18

71. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Денежные поступления, млн. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
А	-35	11	16	18	17
Б	-25	9	13	17	10
В	-45	17	20	20	20
Г	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

72. Анализ чувствительности NPV к изменению базовых параметров инвестиционного проекта.

Рассчитать показатели чувствительности NPV к изменению различных факторов и проранжировать их. Срок реализации проекта – 2 года. Предполагается, что значения переменных в течение всего срока реализации инвестиционного проекта одинаковые. Необходимый объем первоначальных инвестиций 7600 тыс. руб. Полученные данные занесите в табл. 9.

Таблица 9

Исходные данные и оценочные показатели

Переменный фактор	Процентное изменение фактора	Базовое NPV	Новое NPV	Процентное изменение NPV	Эластичность NPV	Рейтинг
-------------------	------------------------------	-------------	-----------	--------------------------	------------------	---------

Базовый вариант: P ₁ =30 руб. Q ₁ =180 тыс. штук VC ₁ =80 тыс. руб. r ₁ =5 %						
P ₂ =36 руб.						
Q ₂ =144 тыс. штук						
VC ₁ =96 тыс. руб.						
r ₂ =25 %						

73. Анализ степени рискованности реализации инвестиционного проекта на основе метода корректировки нормы дисконта.

Рассматривается инвестиционный проект, средняя норма доходности которого составляет 18 % ($r=18\%$). Риск реализации проекта, определенный экспертным путем, равен 3,5 %. Необходимо оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Исходные данные представлены в табл.

Таблица

Размеры денежных потоков инвестиционного проекта

Показатели	Проект
Необходимый объем первоначальных инвестиций (IC ₀), млн руб.	9
Продолжительность действия проекта (n), годы	5
Закладываемая норма дисконта (r), проценты	18
Выгоды от проекта (B) по годам, тыс. руб.:	
в первый год (B ₁)	3,5
во второй год (B ₂)	3,6
в третий год (B ₃)	7,5

74. Анализ степени рискованности реализации инвестиционного проекта на основе метода достоверных эквивалентов.

Рассматривается инвестиционный проект, требующий первоначальных инвестиций в размере 83 млн руб. Планируемые денежные доходы за три года соответственно равны: 55 млн руб., 59 млн руб., 62 млн руб. Норма дисконта определена в размере 15 % годовых. Коэффициенты достоверности, определенные экспертами для каждого года, равны: $\alpha_0=1,00$; $\alpha_1=0,62$; $\alpha_2=0,60$; $\alpha_3=0,58$. Необходимо оценить данный проект с учетом и без учета риска.

75. Имеется следующее распределение вероятностей доходов по инвестиционным проектам компаний А и В:

Состояние экономики	Вероятность	Норма дохода (%)	
		Проект А	Проект В
Спад	0,2	2	-1
Норма	0,5	12	15
Подъем	0,3	20	20

Определите ожидаемую норму дохода, вариацию, стандартную девиацию и коэффициент вариации по указанным проектам.

76. Инвестиционный проект характеризуется следующими данными:

Инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%.

Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR.

Тема 13. Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности

77. Рассчитайте нормы оборотных средств подрядной строительно-монтажной организации (в днях) на период комплектации, монтажа, общую норму конструкций и деталей при условии, что один этаж здания должен быть укомплектован до начала монтажа в течение 40 дней, продолжительность монтажа комплекта – 20 дней.

Как будет исчисляться норматив оборотных средств на запасы конструкций и деталей, если их монтаж производится по часовому графику непосредственно с транспортных средств («с колес»)?

78. Проанализируйте состояние оборотных средств торгового предприятия. На основании приведенных ниже данных рассчитайте: однодневный товароборот, оборачиваемость оборотных средств, коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки:

<i>Показатели</i>	<i>Базисный период</i>	<i>Текущий период</i>	<i>Изменения (+, -)</i>
<i>Объем товарооборота</i>	<i>25 000</i>	<i>27 000</i>	
<i>Количество дней в периоде</i>	<i>90</i>	<i>90</i>	<i>-</i>
<i>Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.</i>	<i>7 000</i>	<i>48.5</i> <i>0</i> <i>0</i>	

79. Рассчитайте коэффициент арендной платы, если рыночная стоимость нежилого помещения, сданного в аренду, составляет 100 тыс. руб. и приносит месячный арендный доход 10 тыс. руб.

80. Составьте схему, отражающую порядок распределения и использования прибыли в сельском хозяйстве.

81. Проанализируйте и отразите в виде таблицы структуру финансов предприятий в системе транспортного комплекса.

82. Раскройте специфику финансов сферы товарного обращения. Отразите ее в виде схемы.

10. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ.

10.1 Нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве) от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ.
4. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
6. Федеральный закон от 07.08.2001 № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности»
7. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
8. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»
9. Федеральный закон от 12.01.1996 № 7-ФЗ (в ред. от 08.07.99 № 140-ФЗ) «О некоммерческих организациях»
10. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций). Министерство экономики Российской Федерации. Приказ от 01.10.1997г., № 118.
11. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01. 2001 г.
12. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации», ПБУ 9/99. Министерство финансов РФ. Приказ от 06.05.1999 г.
13. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99. Министерство финансов РФ. Приказ от 06.05.1999 г.

10.2 Обязательные

14. Бочаров В.В., ВЕ Леонтьев. Корпоративные финансы. Учебник для вузов. Питер, 2011
15. Корпоративные финансы. Учебник для вузов (Стандарт третьего поколения). Под ред. М.В. Романовского, Питер, 2011..

10.3. Дополнительные

16. Акофф Р.Л. Планирование будущего корпорации: пер. с англ. – М.: Прогресс, 1985.
17. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. – Киев, Ника-центр: Эльга, 2000.
18. Бригхем Ю., Гапенски Л., Финансовый менеджмент: Полный курс в 2-х томах: пер. с англ. – Спб.; Экономическая школа, 2004.
19. Бухалков М.И. Планирование на предприятии: учебник. – М. : ИНФРА-М, 2005.
20. Горбунов А. Управление финансовыми потоками. – М.: Глобус, 2004.
21. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2008.
22. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: Омега-Л., 2010.
23. Каплан Р., Нортон Д. Организация, ориентированная на стратегию. – М.: Олимп-Бизнес, 2004.
24. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент.- М.: Финансы и статистика, 2008.

25. Ковалев В.В. Управление денежными потоками прибылью и рентабельностью: Учебно-практическое пособие – М.: Проспект, 2008.
26. Корпоративные финансы. Руководство к изучению курса / ГУ – Высшая школа экономики; рук. авт. Коллектива И.В.Ивашковская.- 2-е изд. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2008.
27. Ли Ч.Ф., Финнерти Д.И. Финансы корпораций: теория, методы и практика. – М.: ИНФРА-М, 2000.
28. Лихачева О.Н., Щуров С.А. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: Учеб. Пособие/ Под. ред. И.Я.Лукаевича – М.: Вузовский учебник, 2009.
29. Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник, - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2010.
30. Найт Ф. Риск, неопределенность и прибыль. – М.: Дело, 2003.
31. Несмачных О.В. Оценка эффективности реализации финансовой стратегии предприятия на основе сбалансированной системы показателей. – Хабаровск: ХГАЭП: КНАГТУ, 2007.
32. Романов А.Н., Лукаевич И.Я., Титоренко Г.А. Компьютеризация финансово-экономического анализа коммерческой деятельности предприятий, корпораций, фирм. – М.: Интерпракс, 1994.
33. Росс С., Вестерфильд Р, Джордан Б. Основы корпоративных финансов. – М.: Лаборатория базовых знаний, 2000.
34. Рудык Н.Б. Структура капитала корпораций: теория и практика. – М.: Дело, 2004.
35. Ступаков В.С., Токаренко Г.С. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2005.
36. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Е.И.Шохина – М.: Кнорус, 2010.
37. Щиборщ К.В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. – М.: Дело и Сервис, 2005.
39. Щербаков В.А., Приходько Е.А. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие. – 2-е изд., - М.: Кнорус, 2007.
40. Эклз Р. и др. Революция в корпоративной отчетности: как разговаривать с рынком капитала на языке стоимости, а не прибыли. – М.: Олимп-Бизнес, 2002.

11. ГЛОССАРИЙ

А

Аваль - поручительство, по которому авалист (лицо, совершающее аваль) принимает на себя ответственность перед кредитором за выполнение обязательств заемщиком, которому он дает это поручительство.

Аванс – денежная сумма (или иная имущественная ценность), которая передается в счет исполнения договорного обязательства. В отличие от задатка не является способом обеспечения обязательства.

Авизо - поручение на зачисление или списание денежных средств по счетам в банке. Различают авизо *кредитовые* (деньги зачисляются) и *дебетовые* (деньги списываются).

Агентские операции – торгово-посреднические операции, которые строятся на основе агентского соглашения (заключается не на конкретную сделку, а на определенный период с распространением на определенный регион) между предприятием и посредником на осуществление операций купли-продажи за счет и от имени предприятия.

Аккредитив – условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению покупателя в пользу продавца, по которому банк, открывший счет (банк-эмитент), может произвести платежи продавцу или предоставить такие полномочия другому банку производить такие платежи при условии представления им документов, предусмотренных в аккредитиве, и при выполнении других условий аккредитива.

Аккредитив безотзывной – аккредитивы, получившие дополнительную гарантию платежа со стороны другого банка.

Аккредитив денежный – это именной документ, адресованный банком-эмитентом другому банку и содержащий приказ о выплате денег покупателю в определенный срок.

Аккредитив неподтвержденный – аккредитив, не имеющий указанной гарантии.

Аккредитив отзывной - это аккредитив, который может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласования с продавцом.

Аккредитив переводной (трансферабельный) – это аккредитив, который может быть полностью или частично использован несколькими хозяйствующими субъектами (плательщиками).

Аккредитив револьверный или возобновляемый – аккредитив, используемый в расчетах за постоянные краткие поставки, осуществляемые обычно по графику, зафиксированному в контракте.

Аккредитивы непокрытые - аккредитивы, не имеющие указанного выше покрытия денежных средств.

Аккредитивы, покрытые или депонированные – это аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент перечисляет собственные средства плательщика (покупателя) или предоставленный ему кредит в распоряжение банка продавца (исполняющий банк) на отдельный балансовый счет «Аккредитивы» на весь срок действия обязательства банка-эмитента.

Активная часть основных средств – а) основные средства за исключением зданий и сооружений; б) машины, оборудование, транспортные средства.

Активы – ресурсы фирмы, а) выражаемые в денежном измерителе; б) сложившиеся в результате событий прошлых периодов; в) принадлежащие ей на праве собственности или контролируемые ею; г) обещающие получение дохода в будущем.

Активы баланса – часть бухгалтерского баланса, отражающая средства организации. Стоимость внеоборотных и оборотных активов на определенную дату: их состав и размещение.

Активы внеоборотные – средства организации, вложенные в нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и др., совершающие хозяйственный оборот продолжительностью более 12 месяцев.

Активы ликвидные – средства организации, которые можно обратить в деньги (платежные средства) быстро и без значительных потерь.

Активы монетарные – активы, имеющие фиксированную денежную ценность, не зависящую от изменения цен и способную меняться в результате индексации. К ним относятся денежные средства (наличные, или в кассе, и на расчетном счете) и дебиторская задолженность.

Активы оборотные – средства организации, вложенные в запасы, дебиторскую задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и др., совершающие оборот в течении операционного цикла (как правило, 12 месяцев).

Активы предприятия – собственность предприятия, отражаемая в активе баланса. В основном существуют три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быстро трансформировать в наличные деньги (обычно в течении одного года); 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложение в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы.

Активы хозяйствующего субъекта – это совокупность имущественных прав, принадлежащих ему.

Активы чистые – стоимостная оценка имущества организации после формального и фактического удовлетворения всех требований третьих лиц.

Акцепт – согласие плательщика на оплату денежных и товарных документов.

Акциз - вид косвенного налога, взимаемого в цене товара. Акцизы были широко распространены уже в 19 веке. Развитие акцизного обложения привело к появлению универсального акциза в виде налога с оборота, налога с продаж, налога на добавленную стоимость. Различают индивидуальные акцизы (по отдельным видам и группам товаров) и универсальные (например, налог на добавленную стоимость).

Акционер – совладелец акционерного общества.

Акционерное общество – компания, которая является юридическим лицом, и капитал которой состоит из взносов пайщиков - акционеров и учредителей. Форма организации производства – на основе привлечения денежных средств путем продажи акций. Существуют закрытые и открытые акционерные общества.

Акционерное общество закрытого типа – акционерное общество, акции которого реализуются только его работниками и не могут быть проданы посторонним лицам без согласия других акционеров.

Акционерное общество открытого типа – общество, акции которого продаются по открытой подписке на аукционе или бирже и могут переходить от одного владельца к другому без согласия остальных акционеров.

Акционерный капитал – основной капитал акционерного общества, размер которого определяется его уставом. Образуется за счет заемных средств и эмиссии (выпуска акций).

Акция – ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом и дающая право её владельцу – члену акционерного общества – участвовать в его управлении и получать дивиденды от прибыли. Денежная сумма, обозначенная на акциях, - номинальная стоимость акций; обыкновенные, привилегированные, именные, на предъявителя, трудового коллектива и др. Денежная сумма, обозначенная на акции, - номинальная стоимость акции; цена, по которой акция продается, - *курс акции*.

Акция именная – акция с указанием имени ее владельца. Распространяется в порядке открытой подписки. Может быть, простой и привилегированной.

Акция на предъявителя – акция, не содержащая имени владельца. Может быть простой и привилегированной.

Акция обыкновенная – акция с нефиксированным дивидендом, размер которого определяется собранием акционеров после уплаты фиксированного процента держателям привилегированных акций.

Акция предприятия – акции, распространяемые среди других предприятий и организаций, кооперативов, банков, добровольных обществ.

Акция привилегированная — акция, дивиденд которой фиксируется в виде твердого процента, выплачиваемого в первоочередном порядке, независимо от величины прибыли компании. Эта акция не дает права голоса, ее владелец не участвует в управлении компанией.

Акция трудового коллектива предприятия — акция, держателями которой могут быть работники данного коллектива.

Альтернативные затраты (вмененные издержки) - количество одного товара, которым необходимо пожертвовать для увеличения выпуска другого за единицу времени.

Амортизационные отчисления – идут на возмещение физически изношенного и морально устаревшего оборудования. Являются устойчивым источником финансовых ресурсов.

Амортизационные средства – финансовые средства, выделяемые специальным назначением, для сохранения и возобновления основных фондов предприятия.

Амортизационный фонд — денежные средства, предназначенные для простого и расширенного воспроизводства *основных фондов*.

Амортизация – постепенное перенесение стоимости основных фондов на производимые с их помощью продукт или услугу, целевое накопление средств и их последующее применение для возмещения изношенных основных фондов.

Амортизация ускоренная - амортизация, при которой относительно большая часть стоимости амортизируемого актива списывается на затраты в первые годы его эксплуатации.

Анализ – познавательная процедура мысленного или реального расчленения объекта или явления на части; процедурой, обратной к анализу является синтез, с которым анализ часто сочетается в практической или познавательной деятельности.

Анализ внутрипроизводственный (анализ в системе управленческого учета, внутренний, внутрифирменный) – совокупность аналитических процедур, имеющих целью оптимизацию системы управления затратами на данном предприятии.

Анализ комплексный (микроэкономический) – совокупность аналитических процедур, позволяющих сделать всестороннюю оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия в соответствии с целевой функцией в рамках обоснования решения оперативного, тактического и (или) стратегического характера.

Анализ тематический (микроэкономический) – совокупность аналитических процедур, связанных с оценкой отдельных элементов экономического потенциала предприятия или процесса его функционирования (например, оценка ресурсов предприятия в целом и по видам, производственно-технологического процесса, отношений с контрагентами, системы сбыта, организационно-технического уровня и т.п.).

Анализ факторный – процесс выявления причинно-следственной связей, идентификации и оценки значимости, участвующих в ней факторов.

Анализ финансовый (микроэкономический, внешний анализ) - совокупность аналитических процедур на уровне предприятия, основывающихся, как правило, на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки экономического потенциала предприятия и перспектив его развития.

Анализ экономический – анализ в экономике как совокупности отношений, возникающих в процессе производства, обмена, распределения и потребления благ.

Аннуитет - инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени, обычно после выхода на пенсию.

Аннуитет пренумерандо – аннуитет, каждый элемент которого имеет место в начале соответствующего периода.

Аннуитет срочный – аннуитет, число периодов которого ограничено.

Антимонопольное законодательство – пакет законов, который выступает как средство поддержания государством баланса между конкуренцией и монополией.

Арбитраживание – деятельность по закупке чего-либо по низкой цене на одном рынке и перепродаже этого товара по более высокой цене на другом рынке.

Аренда – это имущественный наем и представляет собой основанное на договоре срочное возмездное владение и пользование имущественным комплексом (здание, помещение, оборудование, предприятие, земля, природные ресурсы).

Аудит – предпринимательская деятельность аудиторов (аудиторских фирм) по осуществлению независимых, вневедомственных проверок финансовой (бухгалтерской) отчетности, налоговых деклараций и других финансовых обязательств и требований, а также оказание других юридических услуг. Основное назначение аудиторских проверок – подтверждение достоверности проверяемой бухгалтерской отчетности предприятия (фирмы) и соответствие совершенных им финансовых и хозяйственных операций действующим нормативным актам. Обязательной аудиторской проверке подлежат банки, страховые организации, биржи, внебюджетные и благотворительные фонды, акционерные общества открытого типа, предприятия с участием иностранного капитала, а также любые предприятия и организации по поручению контролирующих государственных органов и прокуратуры. Аудиторская фирма может оказывать консультационные услуги по составлению бухгалтерской отчетности и налоговых расчетов, ведению учета, финансовой экспертизе проектов и др. Услуги аудиторских фирм платные.

Аудиторский контроль — независимый вневедомственный финансовый контроль, проводимый аудиторской фирмой, имеющей лицензию на осуществление аудиторской деятельности. Основная задача — установление достоверности, полноты и реальности бухгалтерской и финансовой отчетности и соблюдение финансового законодательства.

Аутосторинг - освобождение от непрофильных активов и передача их на сторону или приобретение в качестве услуг функций, ранее составляющих внутреннюю функцию организационно-управленческой и финансово-хозяйственной деятельности (например, бухгалтерский учет своей производственно-хозяйственной деятельности сторонней организации на условиях контракта).

Б

Баланс-брутто – баланс, в валюту которого входят сальдо контрарных (регулирующих) счетов.

Баланс бухгалтерский – документ бухгалтерского учета, отражающий финансовое состояние предприятия на определенную дату. Двухсторонняя таблица, где одна сторона отражает состав и размещение хозяйственных средств (актив), другая – источники формирования хозяйственных средств и их целевое назначение (пассив). Итоги актива и пассива баланса обязательно должны быть равны между собой.

Баланс – основной документ бухгалтерского учета, содержащий информацию о составе и стоимостной оценки активов и пассивов предприятия. На практике финансовое положение действующего предприятия постоянно меняется. Периодически, через равные промежутки времени (квартал, год) предполагается, что деятельность предприятия на какой-то момент останавливается и составляется баланс на определенную дату.

Баланс-нетто – баланс, в валюту которого сальдо контрарных (регулирующих) счетов не входят.

Балансовая прибыль – прибыль, полученная организацией от всех видов деятельности: хозяйственной, коммерческой, финансовой. Складывается из прибыли от продаж, операций с процентами, доходов от участия в других организациях, прочих операционных доходов и расходов, результатов от внереализационных операций.

Балансовая стоимость акций – это курсовая цена акции акционерного общества закрытого типа, по которой она продается внутри общества, определяется стоимостью чистых активов общества, приходящихся на одну оплаченную акцию.

Банки – учреждения, организующие кредитные операции.

Банковский кредит – ссуда, выданная банком или кредитным учреждением на условиях срочности, возвратности, платности.

Банкротство – означает неспособность хозяйствующего субъекта удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в связи с превышением обязательства должника над его имуществом. Как правило, приводит к закрытию или принудительной ликвидации предприятия, распродаже имущества для погашения всех долгов.

Безналичный денежный оборот – часть денежного оборота, в которой движение денег осуществляется в виде перечислений по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

Безналичное обращение — движение стоимости без участия наличных денег перечислением денежных средств по счетам кредитных учреждений, а также в зачет взаимных требований.

Бизнес-проект – генеральный замысел, общая идея осуществления предпринимательской деятельности, приносящая выгоду в виде прибыли или позволяющая достичь других желаемых целей.

Биржа – особая форма оптового рынка, на котором в качестве товаров фигурируют средства производства и предметы потребления (товарная биржа), ценные бумаги (фондовая биржа), иностранная валюта (валютная биржа), а также здание, где проходят торги.

Биржевой курс – продажная цена ценной бумаги на фондовой бирже.

«Больные» статьи в отчетности – статьи в отчетности, в явном или завуалированном виде свидетельствующие о недостатках в работе предприятия, отражающихся на его имущественном и финансовом состояниях.

Брокер – это посредник, заключающий сделки по поручению и за счет клиентов и получающий за свои услуги комиссионные, т.е. вознаграждение в виде договорного процента от суммы сделки.

Брокерские операции – торгово-посреднические операции, при которых посредник осуществляет контакт между продавцом и покупателем.

Брокерское место на бирже представляет собой право торговли на данной бирже.

Будущая стоимость – стоимость в некоторый момент времени, рассматриваемая с позиции будущего, при условии ее наращивания по некоторой ставке.

Будущая стоимость денежного потока – сумма всех наращенных элементов этого потока.

Бухгалтерская прибыль – разность между валовой выручкой и издержками фирмы.

Бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным или рекомендуемым формам.

Бухгалтерский баланс – основная форма бухгалтерской отчетности, характеризующая состояние активов предприятия (актив баланса) и источников их формирования (пассив баланса).

Бюджет финансовый – система показателей дающих прогнозную оценку финансового положения и результатов деятельности предприятия.

Бюджетная линия – графическое изображение всех возможных сочетаний покупок товаров, сумма затрат которых определена.

Бюджетное финансирование — предоставление юридическим лицам в безвозвратном порядке денежных средств из бюджетных и внебюджетных фондов.

Бюджетные ассигнования — бюджетные средства, выделенные на развитие народного хозяйства, финансирование социально-культурных мероприятий, оборону страны и содержание органов государственной власти и управления.

В

Валовые инвестиции – это общее увеличение запаса капитала.

Валовые частные внутренние инвестиции – производство всех инвестиционных продуктов, предназначенных для замещения машин, оборудования и сооружения, потребленные в ходе производства в текущем году, плюс любые чистые добавления к объему капитала в экономике.

Валюта – любые платежные документы либо денежные обязательства, выраженные в той или иной национальной денежной единице и используемые в международных расчетах.

Валюта баланса – итоговая сумма по активу или пассиву бухгалтерского баланса (они совпадают в силу двойной записи).

Валютная котировка – фиксирование курса национальной денежной единицы в иностранной.

Валютная система – форма организации денежных отношений, которая охватывает внутренние денежно-кредитные отношения и сферу международных расчетов; формируется на базе национальных экономик (национальных валютных систем) и с развитием международных экономических отношений превращается в мировую валютную систему.

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в том числе национальной валюте при проведении внешне - экономических, кредитных и других валютных операций.

Валютный курс – соотношение обмена двух денежных единиц или цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежной единице другой страны.

Валютный рынок – совокупность всех отношений, возникающих между субъектами валютных сделок. С институциональной точки зрения валютный рынок представляет собой множество крупных коммерческих банков и других финансовых учреждений, где совершается купля-продажа валют на основе спроса и предложения для обслуживания международного платежного оборота с использованием средств связи.

Варрант - представляет собой сертификат, дающий держателю право покупать ценные бумаги по оговоренной цене в течение определенного промежутка времени или бессрочно

Вексель — вид ценной бумаги, письменное долговое обязательство установленной формы, наделяющее его владельца (векселедержателя) безоговорочным правом требовать с векселедателя безусловной уплаты указанной суммы денег к определенному сроку. Различают простой и переводный (тратта) векселя. *Простой* вексель выписывает должник, а *переводный*, применяемый при кредитовании внешней торговли, — кредитор.

Венчурная фирма – коммерческая научно-техническая фирма, занимающаяся разработкой и внедрением новых технологий и продукции с неопределенным заранее доходом (рискованный вклад капитала).

Венчурное финансирование — обеспечение финансовыми ресурсами инновационной деятельности; финансирование научно-технических исследований.

Венчурный капитал- это термин, применяемый для обозначения рискованного капиталовложения

Внебиржевой рынок – сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах.

Внутренняя норма прибыли инвестиций – значение ставки дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.

Возвратный поток – денежный поток генерируемый инвестиционным проектом после запуска его в эксплуатацию, т.е. после освоения исходных инвестиций.

Возмещение – это процесс замены изношенного основного капитала.

Возмещенная сумма – максимальная из двух оценок: возможной чистой стоимости продажи и ценности от использования.

Возможная чистая стоимость продажи – ожидаемая цена продажи оцениваемого объекта за минусом ожидаемых расходов, связанных с его возможной реализацией.

Восходящий (промежуточный) отрезок кривой совокупного предложения – изменяются в реальный объем национального производства, и уровень цен.

Временная определенность фактов хозяйственной жизни – один из наиболее важных постулатов бухгалтерского учета, смысл которого состоит в том, что факторы хозяйственной жизни относятся к тому отчетному периоду, в котором они имели место не независимо от фактического времени поступления или выплаты денежных средств, связанных с этими фактами.

Вспомогательные сделки – соглашения, связанные с передачей товаров, работ и услуг от продавца к покупателю (соглашения по международным перевозкам грузов, по страхованию грузов, по складированию, переработке и хранению грузов, по проведению расчетов между сторонами).

Вторичный рынок ценных бумаг – рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг.

Выручка – валовое поступление экономических выгод в ходе обычной деятельности предприятия.

Выручка от продаж – денежные и другие средства, полученные организацией от реализации товаров, продукции, работ и услуг. Основной источник поступления денежных средств и формирования финансовых ресурсов на предприятии.

Г

Гарантийное обязательство, или поручение — форма обеспечения банковской ссуды.

Гарантия – подтверждение того, что третьей стороной будут выполнены обязательства. Может относиться к определенному займу.

Главная книга – один из способов табличного представления информации, во-первых, об остатках (сальдо) всех используемых организацией счетов на отчетные даты и, во-вторых, о корреспонденциях между этими счетами за отчетный период.

Государственное регулирование экономики – процесс воздействия государства на хозяйственную жизнь общества и связанные с ней социальные процессы, в ходе которого реализуется экономическая и социальная политика государства, основанная на определенной доктрине.

Государственное финансирование — метод безвозвратного предоставления финансовых ресурсов субъектам хозяйствования за счет средств бюджетных и внебюджетных фондов. Посредством государственного финансирования происходит

целенаправленное перераспределение финансовых ресурсов между субъектами хозяйствования.

Государственные доходы — денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государственных структур. Применяются три основных метода мобилизации государственных доходов: *налоги, государственные займы, эмиссия* (бумажно-денежная и кредитная).

Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО) — государственные ценные бумаги, выпускаемые на срок 3,6,12, и более месяцев в основном для покрытия дефицита федерального бюджета и иных операций и размещаемые преимущественно среди юридических лиц и иностранных инвесторов.

Государственные расходы — денежные отношения, связанные с использованием централизованных и децентрализованных государственных средств на различные потребности государства. Финансируются государственные расходы в трех формах: *самофинансирования, бюджетного финансирования, кредитного обеспечения*.

Государственные финансы — сфера денежных отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанная с формированием финансовых ресурсов в распоряжение государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворению растущих социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и государственного управления. Государственные финансы функционируют на федеральном, региональном и местном уровнях и включают *бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, финансы государственных и муниципальных предприятий*.

Государственный кредит — денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией временно свободных денежных средств в распоряжение органов государственной власти и их использованием на финансирование государственных расходов. Основными формами государственного кредита являются *займы и казначейские ссуды*.

График инвестиционных возможностей – графическое изображение анализируемых инвестиционных проектов, расположенных в порядке снижения внутренней нормы прибыли.

График предельной стоимости капитала – графическое изображение средневзвешенной стоимости капитала как функции объема привлекаемых финансовых ресурсов.

Гудвилл – «цена фирмы», возникает при покупке предприятия по рыночной цене и представляет собой повышение покупной стоимости предприятия над балансовой стоимостью его активов, учитывается в балансе как нематериальный актив.

Д

Двойная запись – система ведения счетов бухгалтерского учета, предусматривающая отражение любой хозяйственной операции по двум счетам – как правило, дебета одного и кредита другого.

Дебитор – должник. Лицо, получившее продукцию или услугу, но еще не оплатившее их.

Дебиторская задолженность – сумма долгов, причитающихся организации. Включает долги покупателей и заказчиков, по векселям к получению, дочерних и зависимых компаний, учредителей (участников) по взносам в уставный капитал, по выданным авансам, прочие. Подразделяется на задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев и после 12 месяцев с отчетной даты.

Девальвация — уменьшение официального курса валюты по отношению к иностранным валютам.

Демонополизация — содействие развитию товарных рынков, созданию конкурентной среды, предупреждение доминирующего положения на конкретном товарном рынке отдельных предприятий.

Демпинг – искусственное снижение цен на товары в целях устранения конкуренции на рынке.

Денежная масса – объем обращающихся в стране денег.

Денежная политика – политика управления процентами, денежной массой и кредитами

Денежная система — система, включающая в себя денежную единицу, порядок эмиссии наличных денег, организацию и регулирование денежного обращения.

Денежное обращение — движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах.

Денежные доходы населения – все поступления денег в виде оплаты труда работающих лиц, доходов от предпринимательской деятельности, пенсий, стипендий, различных пособий, доходов от собственности в виде процентов, дивидендов, ренты, сумм от продажи ценных бумаг, недвижимости, продукции с/х, различных изделий, оказанных на сторону услуг и др.

Денежный поток – множество распределенных во времени выплат (оттоков) и поступлений (притоков), понимаемых в широком смысле.

Деньги — особый товар, стихийно выделившийся из товарного мира и выполняющий роль всеобщего эквивалента. Их сущность выражается в функциях: меры стоимости, средства обращения, средства накопления и сбережения, средства платежа, мировых денег.

Депозит – все срочные и бессрочные вклады клиентов банка, кроме сберегательных.

Депозит до востребования — денежные средства, хранящиеся в банке на пассивных (активно-пассивных) счетах в течение не установленного банком срока.

Депозитные сертификаты банков представляют собой срочные сертификаты с крупным номиналом.

Депозитный сертификат — письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее право юридического лица на получение по истечении установленного срока депозита и процентов, но нему; может быть передан другому юридическому лицу.

Депозиты — это денежные средства или ценные бумаги, отданные на хранение в банки на заранее оговоренных условиях.

Деятельность оборота средств – показатель, измеряющий продолжительность финансового и хозяйственного оборота: от момента вложений средств до момента отдачи (получение денег по результатам деятельности).

Диверсификация – метод, направленный на снижение риска путем распределения его между несколькими рисковыми товарами таким образом, что повышение риска от покупки (продажи) одного означает снижение риска от покупки (продажи) другого. Наличие в инвестиционном портфеле многих видов ценных бумаг с различной степенью риска — доходностью и ликвидностью. Цель диверсификации — удержать риск портфеля инвестиций в пределах выработанной банком инвестиционной политики.

Диверсификация производства – переход от односторонней, часто базирующейся лишь на одном продукте, производственной структуры к многопрофильному производству с широкой номенклатурой выпускаемой продукции.

Дивиденд — часть прибыли акционерного общества, ежегодно распределяемая между акционерами после уплаты налогов, отчислений на расширение производства, пополнение резервов и других неотложных нужд. Дивиденд по обыкновенным акциям колеблется по годам в зависимости от размера получаемой прибыли. По

привилегированным акциям выплачивается в размере заранее установленного процента, твердо фиксированного к нарицательной стоимости акции.

Дисконт — 1) разница между суммой, обозначенной на *векселе* и выплачиваемой векселедержателю; 2) процент, который банк удерживает при учете или покупке векселей.

Дисконтирование – процесс, обратный наращению, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению (возвращаемая) сумма и ставка.

Дифференциал – разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой процента по заемным средствам.

Дифференциальная рента – устойчивая добавочная прибыль, равная разности между общественной стоимостью продуктов земли и их индивидуальной стоимостью с лучших земель.

Дифференциация доходов – различия в уровне доходов на душу населения или одного занятого.

Дифференцированная олигополия – олигополия, производящая разнообразную продукцию одного функционального назначения, как правило, продукты потребительского назначения.

Добавленная стоимость (ДС) – это стоимость, созданная в процессе производства на данном предприятии и охватывающая реальный вклад предприятия в создание стоимости конкретного продукта.

Документарное инкассо – поручение продавца банку получить от покупателя платеж против товарных документов с последующим перечислением сумм платежа.

Долговременный период – это период времени, достаточно продолжительный, чтобы изменить количества всех занятых ресурсов, включая производственные мощности.

Долгосрочные финансовые вложения — финансовые вложения, рассчитанные на длительный период времени, в уставные капиталы предприятий и коммерческих организаций, долгосрочные займы.

Долгосрочный период – это отрезок времени, в течение которого все факторы являются переменными, это период, в течение которого преодолеваются барьеры вхождения в отрасль.

Достоверность – форма существования истины, обоснованная каким-либо способом, например, экспериментом или неопровержимым логическим доказательством.

Доходность – отношение величины прибыли на одну обыкновенную акцию к ее рыночной цене.

Доходность финансового актива – относительный показатель, рассчитываемый соотношением некоторого дохода, генерируемого данным активом, с величиной исходной инвестиции в него.

Доходы – увеличение экономических выгод предприятия в результате поступления активов и (или) погашение обязательств в ходе обычной деятельности, приводящая к увеличению капитала собственников этого предприятия, за исключением их вкладов.

Доходы будущих периодов – авансы, полученные от покупателя – сумма задолженности покупателям, оплатившим товары или услуги авансом, до поставки. Иногда используют термины «отложенный доход» или «авансовые поступления».

Е

Европейский стиль означает, что опцион может быть использован только в фиксированную дату.

Единичная эластичность – ситуация, когда процентное изменение цены и последующее процентное изменение количества спрашиваемой продукции оказываются равными по величине.

Единоличное владение – самостоятельное ведение дел в своих интересах.

Емкость рынка – возможный объем продаж (обычно за год) определенного товара на рынке при сложившихся условиях его реализации.

Ж

Жизненный цикл продукта – время его нахождения на рынке с момента поставки первой партии до сбыта последней.

З

Заемный капитал – капитал, получаемый за счет выпуска и размещения заемных ценных бумаг, обычно облигаций.

Закладное свидетельство – кредитный документ о залоге должником движимого имущества; дает кредитору право продать заложенное имущество с торгов, если к установленному сроку долг не будет погашен.

Закон предложения - состоит в том, что при прочих равных условиях количество предлагаемого продавцами товара тем больше, чем выше цена этого товара, и наоборот, чем ниже цена, тем меньше величина предложения.

Закрытый фонд – фонд, который эмитирует ценные бумаги без обязательства их выкупа обратно.

Залог – способ обеспечения обязательства, при котором кредитор – залогодержатель приобретает право в случае неисполнения должником обязательства получить удовлетворение за счет заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами за изъятием, предусмотренным законом.

Залогодатель – лицо, которое передает имущество в залог. Им может быть как сам должник, так и третье лицо. Залогодатель имущества может быть его собственником, либо лицо, имеющее право хозяйственного ведения, при условии согласия собственника.

Залогодержатель – лицо, которое принимает имущество в залог.

Земельный кадастр — реестр земель по классам в зависимости от плодородия, близости к рынкам сбыта, вида засеваемых культур и т.д. Поскольку земельный кадастр служит основой оценки средней доходности 1 га земли каждого класса, он используется для определения ставок налога за землю.

Земля (как фактор производства) – включает не только землю как таковую, но и воду, воздух и все блага, которые природа предоставляет в пользование человеку.

Золотая акция – предоставляет ее владельцу на срок до 3 лет право «вето» при принятии собранием акционеров решений о:

- внесении изменений и дополнений в устав акционерного общества;
- его реорганизации или ликвидации;
- его участия в других предприятиях;
- передаче в залог или аренду;
- продаже и отчуждении иными способами имущества

И

Инвестирование – процесс создания или пополнения запасов капитала.

Инвестиции – все виды активов (средств), вкладываемых в хозяйственную деятельность в целях получения доходов. Долгосрочные вложения средств в целях создания новых и модернизации действующих предприятий, освоения новейших технологий и техники, увеличения производства и получения *прибыли*.

Инвестиционная компания – это объединение (т.е. корпорация), вкладывающее капитал посредством прямых и портфельных инвестиций и выполняющее некоторые функции коммерческих банков.

Инвестиционная политика — определение наиболее приоритетных направлений капитальных вложений, от которых зависят повышение эффективности экономики, обеспечение наибольшего прироста продукции и национального дохода на каждый рубль затрат.

Инвестиционные фонды — финансовые институты, участники рынка ценных бумаг, осуществляющие эмиссию собственных акций и инвестиции в ценные бумаги других эмитентов, торговлю ценными бумагами, владеющие инвестиционными ценными бумагами.

Инвестиционный взнос – это денежный вклад работника в развитие данного хозяйствующего субъекта, который вкладчику начисляет процент в размере и в сроки, определенные договором или положением об инвестиционном взносе.

Инвестиционный институт – хозяйствующий субъект или физическое лицо, осуществляющий операции с ценными бумагами.

Инвестиционный климат – совокупность политических, экономических, юридических, социальных, бытовых и других факторов, которые, в конечном счете, определяют степень риска капиталовложений и возможность их эффективного использования.

Инвестиционный налоговый кредит — отсрочка налогового платежа, предоставляемая в целях стимулирования инвестиционной активности и обновления основных средств предприятиям на основании кредитного соглашения с налоговыми органами.

Инвестиционный проект – план вложения капитала с целью получения прибыли; система, включающая в себя определенный набор организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления определенных целей, получения определенных результатов.

Инвестиционный фонд - представляет собой акционерное общество открытого типа, которое привлекает средства мелких инвесторов, аккумулирует их путем выпуска (эмиссии) и продажи собственных ценных бумаг (акций), обеспечивает вложение этих средств от своего имени в ценные бумаги других эмитентов и в торговлю ценными бумагами.

Инвестор — частный предприниматель, организация или государство, осуществляющие долгосрочное вложение *капитала* в какое-либо дело, предприятие с целью получения *прибыли*.

Индекс – относительная величина, характеризующая соотношение двух значений показателя, описывающее одно и то же явление.

Индекс цен – измеритель соотношения между совокупной ценой “рыночной корзины” (определенный набор продуктов и услуг) в текущем периоде и совокупной ценой сходной “рыночной корзины” в базовом периоде.

Индексация – способ сохранения реальной величины денежных ресурсов (капитала) и доходов в условиях инфляции.

Индексация доходов – увеличение номинальных доходов в зависимости от роста цен.

Индоссамент — передаточная подпись на ценной бумаге, векселе, чеке, коносаменте и т. п., удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу.

Инжиниринг – представляет собой инженерно-консультационные услуги по созданию предприятий и объектов.

Инкассо – банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов причитающиеся ему денежные средства от плательщика за отгруженные в его адрес товары (выполненные работы, оказанные услуги) и зачисляет эти средства на его счет в банке.

Инновационная деятельность — деятельность, основанная на использовании новых форм организации, управления и финансирования.

Инновация — нововведение, комплексный процесс создания, распространения и использования новшеств (нового практического средства) для удовлетворения человеческих потребностей, меняющихся под воздействием развития общества.

Инструмент – любой вид финансового долгового обязательства.

Ипотека- залог недвижимого имущества (недвижимости) для обеспечения денежного требования кредитора- залогодержателя к должнику.

Источники средств – формальное представление средств предприятия в системе учета и балансе как совокупности собственного капитала и обязательств, т.е. задолженности, предприятия перед 3 лицом.

Источники средств долгосрочные – совокупность собственного и заемного капитала.

Источники средств краткосрочные – обязательства предприятия перед третьими лицами, которые должны быть погашены в течение 12 месяцев с момента составления отчетности.

К

Казначейские обязательства государства - вид размещаемых на добровольной основе среди населения государственных ценных бумаг, удостоверяющих внесение их держателями денежных средств в бюджет и дающих право на получение фиксированного дохода в течение всего срока владения этими ценными бумагами.

Капитал – ресурсы длительного пользования, используемые для производства товаров и услуг. Различают физический капитал (машины, здания и т.д.) и человеческий капитал (общие и специальные знания, трудовые навыки, производственный опыт и т.д.). Стоимость, приносящая прибавочную стоимость. В структуру капитала входят денежные средства, вложенные в основные фонды, нематериальные активы, оборотные фонды, фонды обращения.

Капитализация рыночная – совокупная оценка экономической ценности всех акций компаний, допущенных к официальной торговле на фондовой бирже.

Капиталоемкость – показатель, характеризующий отношение основного капитала к произведенной в соответствующий период продукции или ее части – национальному доходу, прибыли.

Капитальные вложения – затраты материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленные на восстановление и прирост основных фондов.

Клиринг — система безналичных расчетов за товары, ценные бумаги и услуги, основан на зачете взаимных требований и обязательств.

Коммерческие банки – это частные и государственные банки, осуществляющие универсальные операции по кредитованию промышленных, торговых и других предприятий, главным образом за счет тех денежных капиталов, которые они получают в виде вкладов, с целью получения прибыли.

Коммерческий кредит – кредит, предоставляемый одними предпринимателями другим в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Цель – ускорение реализации продукции.

Коммерческий расчет — метод ведения хозяйства, заключающийся в соизмерении в денежной форме затрат и результатов деятельности; его целью является получение максимума прибыли при минимуме затрат. Коммерческий расчет предполагает обязательное получение прибыли и достаточного для продолжения хозяйствования уровня рентабельности.

Коммерческий риск – риск, возникающий в процессе реализации продуктов и услуг, закупленных предпринимателем.

Конвертируемость валют — способность одной валюты обмениваться на другую валюту.

Конвертируемые акции - это такие привилегированные акции, которые могут обмениваться по желанию владельца на обыкновенные акции или облигации того же эмитента в соответствии с условиями конверсионной привилегии.

Конвертируемые облигации - это такие облигации, которые дают право их владельцу право обменивать их на обыкновенные акции того же эмитента в соответствии с условиями конверсионной привилегии.

Конгломератные слияния – объединение компаний из разных отраслей.

Коносамент на предъявителя - коносамент, в котором указывается, что он выдан на предъявителя, т.е. в нем не содержатся какие-либо конкретные данные относительно лица, обладающего правом на получение груза.

Коносамент – является ценной бумагой, которая выражает право собственности на конкретный указанный в ней товар.

Коносамент береговой – коносамент, который выдается в подтверждение приема груза от отправителя на берегу, как правило, на складе перевозчика.

Коносамент бортовой – коносамент, который выдается, когда товар погружен на судно.

Коносамент именной – коносамент, в котором указывается наименование определенного получателя.

Коносамент линейный – это коносамент, в котором излагается воля отправителя, направленная на заключение договора перевозки груза.

Коносамент ордерный – коносамент, по которому груз выдается либо по приказу отправителя или получателя, либо по приказу банка.

Коносамент чартерный – коносамент, который выдается в подтверждение приема груза, перевозимого на основании чартера.

Контокоррентный кредит – текущий счет, на котором учитываются все операции банка с клиентом.

Контокоррентный счет — единый счет, на котором учитываются все операции банка с клиентами.

Контрактная система оплаты труда - заключение трудового договора между работодателем и исполнителем, в котором оговариваются условия труда, права и обязанности сторон, режим работы и уровень оплаты труда, срок действия договора.

Контроль – это проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов и. т. п.

Контрольный пакет акций – доля общей стоимости (количества) обыкновенных акций, позволяющая их владельцам контролировать деятельность всего акционерного общества. Теоретически эта доля определяется в размере 51% всей суммы акций, практически – гораздо меньше.

Конфликт – процесс развития взаимодействия субъектов по поводу различия их интересов и ценностных ориентаций.

Концентрация производства — сосредоточение выпуска продукции на крупных предприятиях.

Концептуальные основы финансового менеджмента – совокупность теоретических построений, определяющих логику, структуру и принцип функционирования системы управления финансовой деятельностью предприятия в контексте окружающей политико-экономической среды.

Корпорация – правовая форма бизнеса, является юридическим лицом; может приобретать ресурсы, владеть активами, привлекать денежный капитал через продажу акций и облигаций.

Котировальный лист – главный ориентир для всех потенциальных инвесторов, решающих, в какие ценные бумаги вложить деньги.

Котировка — определение рыночного курса ценной бумаги; осуществляется на биржах специальными котировальными комиссиями.

Краткосрочные активы – денежная наличность и активы, которые в ближайшее время могут быть переведены в денежную форму или будут использованы в ближайшем будущем, обычно в течение года.

Краткосрочные обязательства – обязательства, срок погашения которых наступает в течение короткого промежутка срока, обычно в пределах одного года.

Краткосрочные финансовые вложения — финансовые вложения, рассчитанные на короткий период, высоко ликвидные ценные бумаги, в том числе краткосрочные казначейские обязательства государства, облигации, акции, временная финансовая помощь другим предприятиям, депозитные сертификаты, полученные краткосрочные векселя.

Кредит – ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности и обычно с уплатой процентов.

Кредитная карточка – удостоверяет личность владельца счета в банке, дает ему право на оплату товаров и услуг без помощи наличных денег.

Кредитная линия — предоставление банком в будущем заемщику ссуд в размерах, не превосходящих оговоренные заранее пределы, без каких бы то ни было специальных переговоров и заключения договоров.

Кредитная система – совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования или совокупность кредитно-финансовых институтов.

Кредитные риски – опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору.

Кредитный риск – обусловлен тем, что заемщик не уплатит по ссуде.

Кредитование — одна из форм финансового обеспечения воспроизводственных затрат, при которой расходы субъекта хозяйствования покрываются за счет банковских ссуд, предоставляемых на началах платности, срочности и возвратности.

Кредитор – 1) заимодавец, т.е. хозяйствующий субъект или физическое лицо, предоставляющее займы денежные средства, товары или другие материальные ценности; 2) хозяйствующий субъект или физическое лицо, которому другие хозяйствующие субъекты или граждане задолжали денежные средства.

Кредиторская задолженность – денежные средства, временно привлеченные организацией, составляющей ее обязательства и подлежащие возврату в течение не более 12 месяцев после отчетной даты. Включает задолженность поставщикам и подрядчикам, по векселям к уплате, по оплате труда и социальным отчислениям, платежам в бюджет, авансам полученным, прочим краткосрочным обязательствам.

Кредитоспособность – это наличие у хозяйствующего субъекта предпосылок для получения кредита и способность возратить кредит в срок.

Кривая безразличия – это множество точек, каждая из которых представляет собой такой набор из двух товаров, что потребителю безразлично, какой из этих наборов выбрать.

Кросс-курс представляет собой курс одной ценной бумаги или иностранной валюты к другой ценной бумаге или валюте.

Купон — отрезной талон ценной бумаги (акции, облигации), дающий его владельцу право получить в установленное время определенный доход в виде процентов и дивидендов.

Курс акций, облигаций и других ценных бумаг — цена акций, других ценных бумаг на фондовой бирже. Курс прямо пропорционален размерам дивиденда, процента и находится в обратной зависимости от величины ссудного процента.

Л

Лизинг – способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем; средне- и долгосрочная аренда машин, оборудования и транспортных средств.

Лизинг операционный – заключается на срок, меньший амортизационного периода имущества

Лизинг финансовый – предусматривает выплату арендатором в течение периода действия контракта сумм, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, а также прибыль арендодателя.

Лизинговое обслуживание — операции по привлечению средств на приобретение *основных фондов* путем долгосрочной финансируемой аренды.

Ликвидность хозяйствующего субъекта - это способность его быстро погашать свою задолженность.

Ликвидность активов — величина, обратная времени, необходимому для превращения их в деньги. Чем меньше времени понадобится для превращения активов в деньги, тем они ликвиднее.

Лимит кредитования — предельная сумма выдачи кредита или остатков задолженности в плановом периоде.

Линейный коносамент – это коносамент, в котором излагается воля отправителя, направленная на заключение договора перевозки груза.

Листинг-это допуск ценных бумаг эмитента к торгам на фондовой бирже путем проверки их качества.

Ломбардный кредит – краткосрочная фиксированная по размерам ссуда; при ее осуществлении залог оценивается только по части его стоимости, в зависимости от вида движимого имущества.

Лот – это партия одинаковых ценных бумаг (или других активов), предлагаемая к продаже.

М

Маржа – это разница между курсами ценных бумаг, между ценой продавца ценой покупателю ценных бумаг.

Международное движение капитала – помещение и функционирование капитала за рубежом, прежде всего с целью его самовозрастания.

Международный кредит – движение и функционирование ссудного капитала между странами.

Мировое соглашение – это процедура достижения договоренности между должником и кредиторами относительно отсрочки и (или) рассрочки причитающихся кредиторам платежей или скидки с долгов.

Моделирование – процесс построения модели, в частности, аналитического выражения зависимости между изучаемыми явлениями.

Мультипликатор – коэффициент, выражающий соотношение между приростом дохода и вызывающим этот прирост увеличением объема инвестиций.

Н

Налично-денежное обращение — движение наличных денег в сфере обращения и выполнения ими двух функций: средства *обращения* и средства *платежа*.

Негосударственный финансовый контроль — контроль, проводимый аудиторскими фирмами, руководством и финансовыми службами предприятий и организаций, акционерами, *коммерческими банками*, страховыми фирмами за финансовым состоянием и *ликвидностью* хозяйствующих субъектов, достоверностью финансовой отчетности, прибыльностью и платежеспособностью.

Неликвидность – недостаток ликвидных активов. Такое положение, когда активы не могут быть быстро и легко превращены в наличные деньги.

Несостоятельность (банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Неустойка – определенная законом или договором денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства. Нашим законодательством к неустойке приравнены штрафы и пеня.

Номинал – номинальная или основная стоимость (в отличие от рыночной стоимости), указанная на акции, облигации векселе, купоне, банкноте или другом инструменте.

Номинальная ставка процента – процентная ставка, выраженная в долларах по текущему курсу.

Номинальная ставка ссудного процента показывает, насколько сумма, которую заемщик возвращает кредитору, превышает величину полученного кредита.

Номинальная стоимость акции – доля в акционерном капитале компании, обозначена на лицевой стороне акции.

Нормальная прибыль – прибыль, равная вмененным издержкам, вложенным в производство владельцем фирмы.

.О

Обеспечение – личное имущество или недвижимость, служащие полным обеспечением, гарантирующим погашение займа. Также активы предприятия, закладываемые в качестве обеспечения оплаты ссуды и займа.

Обеспеченность кредита — виды и формы гарантированных обязательств заемщика перед кредитором (банком) по возмещению суммы заемных средств (кредита) в случаях их возможного не возврата заемщиком.

Облигации государственных займов — кратко- и долгосрочные ценные бумага, выпускаемые Министерством финансов РФ для привлечения средств инвесторов и выполнения государством своих функций.

Облигации сберегательного займа — государственные ценные бумага, выпускаемые для привлечения средств инвесторов, но предназначенные в основном для размещения среди населения.

Облигация — ценная бумага, приносящая доход в форме процента. Выпускается государственными органами для покрытия *бюджетного дефицита* и *акционерными обществами* в целях мобилизации капитала. В отличие от *акций* на облигации указан срок ее погашения.

Оборот денег – это вложение их в предпринимательство, передача в ссуду, сдача в наем.

Обслуживание долга – выплата процентов и погашение основной суммы долгов за определенный отчетный период.

Общая сумма издержек – сумма постоянных и переменных издержек при каждом данном объеме производства.

Общее правило объявления банкротства – фирма объявляет себя банкротом, если предполагаемый доход от реализации продукции будет меньше переменных издержек фирмы.

Обыкновенная акция - акция, владение которой не дает право на отношение наибольшего благоприятствования при выплате дивидендов или при распределении активов в случае ликвидации акционерного общества.

Обязательство – в юридическом смысле означает гражданское правоотношение, в силу которого одна сторона (должник) обязана совершить в пользу другой стороны (кредитору) определенные действия (передать имущество, выполнить работу и др.), а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности.

Овердрафт- это форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка средств на его счете.

Оперативный лизинг – характеризуется кратко- и средне- срочными контрактами (обычно короче амортизационного периода). Согласно этим контрактам арендатор (лизингополучатель) имеет право расторгнуть контракт в любое время после соблюдения указанного в нем срока.

Операции возвратного лизинга – представляет собой получение дополнительных финансовых ресурсов под залог собственных основных средств заказчика

Операции по перепродаже – торгово-посреднические операции, когда посредник покупает товар у производителя, т.е. становится его собственником.

Опцион – представляет собой двусторонний договор (контракт) о передаче права (для получателя) и обязательства (для продавца) купить или продать определенный актив (ценные бумаги, валюту и т.п.) по определенной(фиксированной) цене в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени. Покупка акционерным обществом в соответствии со своим уставом или решением акционеров определенного числа акций на льготных условиях со скидкой с продажной цены.

Опцион двойной, или опцион стеллаж (нем. Stellage) означает право покупателя либо купить, либо продать акции, валюту (но не купить и продать одновременно) по базисной цене.

Опцион на покупку, или опцион колл (call), означает право покупателя (но не обязанность) купить акции, валюту, другой актив для защиты от потенциального повышения его курса.

Опцион на продажу, или опцион пут (put), говорит о праве покупателя (но не обязанность) продать акции, валюту, другой актив для защиты от их потенциального обесценения.

Опционы – бумаги, дающие их владельцу право купить или продать в течение установленного срока (обычно 3-6 месяцев) определенное количество ценных бумаг или товаров по фиксированной цене.

Основные ценные бумаги - это акции, облигации, казначейские обязательства государства.

Открытый фонд – это фонд, эмитирующий ценные бумаги с обязательством их выкупа обратно, т.е. предоставляющий владельцу ценной бумаги этого фонда право по его требованию получить в обмен на них его денежную сумму или иное имущество в соответствии с уставом фонда.

Оценка – некоторая характеристика объекта (события) позволяющее выделить его из совокупности других объектов (событий) или упорядочивать эти объекты (события).

Оценка качества продукции – это совокупность операций, включающая выбор номенклатуры показателей качества оцениваемой продукции, определение значений этих показателей и сопоставление их с базовыми.

Оценка фондов — стоимостное выражение фондов, используемое в бухгалтерской отчетности.

Очередность платежей — последовательность списания денежных средств со счета при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения.

II

Пай или паевой взнос – представляет собой сумму денежного вклада, уплачиваемую юридическим или физическим лицом при вступлении в совместное предпринимательство.

Первичный рынок ценных бумаг – это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг.

Переводной вексель или тратта – выписывается и подписывается кредитором (трассантом) и представляет собой приказ должнику (трассату) об уплате в определенный срок обозначенной суммы третьему лицу (ремитенту) или предъявителю.

Передаточная надпись или индоссамент - делается на оборотной стороне векселя при передаче его от одного собственника другому.

Переключение капитала — прекращение финансирования в одной сфере деятельности и открытие финансирования новых сфер деятельности.

Перестрахование — особая форма страхования, позволяющая распределить крупные риски между многими страховыми организациями.

Платежное поручение — расчетный документ, выписываемый плательщиком, содержащий указание банку о перечислении определенной денежной суммы со счета плательщика на счет получателя; применяется в расчетах по товарным и нетоварным операциям, авансовым платежам.

Платежное требование — расчетный документ, выписываемый поставщиком, содержащий указание банку получить причитающуюся ему денежную сумму от плательщика на основании соответствующих документов, свидетельствующих о совершенных операциях.

Платежное требование-поручение — расчетный документ, выписываемый поставщиком, содержащий требование к покупателю оплатить на основании направленных в обслуживающий банк плательщика расчетных и отгрузочных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

Платежный баланс — статистический отчет о состоянии внешнеэкономических связей страны за определенный период.

Портфель — совокупность ценных бумаг, которыми на конкретную дату владеет предприятие; результат финансовых вложений.

Портфель ценных бумаг — вложения в ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной ликвидности, управляемые как единое целое.

Портфельные инвестиции — инвестиции в долгосрочные ценные бумаги (акции, облигации, векселя и др.), которые не дают их владельцу управленческого контроля над объектом вложения капитала.

Прибыль — конечный финансовый результат деятельности *предприятия*; определяется как разность между выручкой и затратами.

Прибыль чистая — прибыль, доступная к распределению собственниками.

Прибыль экономическая — прирост капитала собственников предприятия, имевших место в отчетном периоде.

Приватизация — выкуп гражданами, акционерными обществами у государства и местных органов власти в собственность предприятий или их подразделений, которые выделены в самостоятельные. Переход собственности от государства в частные руки.

Принципы кредитования — срочность, платность, возвратность и материальная обеспеченность кредита.

Простой вексель — безусловное денежное обязательство установленной законом формы, выдаваемое банком (векселедателем) физическому или юридическому лицу (векселедержателю), предоставляющее последнему право требовать с заемщика уплаты к определенному сроку суммы денег, указанной в векселе.

Простой вексель или соло-вексель — выписывается заемщиком (векселедателем) и содержит обязательство платежа кредитору (векселедержателю).

Процентный риск — опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными фондами, селенговыми компаниями в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлечению средств, над ставками по предоставленным кредитам.

Прямые инвестиции — вложения в уставной капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения, прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом.

Р

Расчетный счет — счет, открываемый банками юридическим лицам для хранения денежных средств и осуществления расчетов.

Риск – вероятность убытков или недополучения доходов по сравнению с вариантом, предусмотренным прогнозом, планом, проектом, программой.

Риск производственный (бизнес-риск) – риск, в большей степени обусловленный отраслевыми особенностями бизнеса, т.е. структурой активов, в которые фирма решила вложить свой капитал.

Риск финансовый – риск, обусловленный структурой источников капитала предприятия. Чем выше доля заемного капитала в общей сумме долгосрочных источников, тем выше финансовый риск.

Рисковый капитал – долгосрочные инвестиции, вложенные в ценные бумаги или предприятия с высокой или относительно высокой степенью риска, в ожидании чрезвычайно высокой прибыли.

Рынок – совокупность конкретных экономических отношений и связей между покупателями и продавцами, а также торговыми посредниками по поводу движения товара и денег, отражающая экономические интересы субъектов рыночных отношений и обеспечивающая обмен продуктами труда.

Рынок золота (рынок драгоценных металлов) – это рынок, на котором осуществляется регулярная купля-продажа золота, как для промышленного потребления, так и в целях накопления или пополнения золотого запаса.

Рынок ссудных капиталов или денежный рынок – это сфера формирования спроса и предложения на ссудный капитал, т.е. На деньги.

Рынок труда – важная и многоплановая сфера экономической жизни. На рынке труда получает оценку стоимость рабочей силы, определяются условия ее найма, в том числе величина заработной платы и т.д.

Рынок труда (рабочей силы) – важная и многоплановая сфера экономической и социально-политической жизни общества, отражает основные моменты в динамике занятости ее основных структурах.

Рынок ценных бумаг – представляет собой рынок, на котором совершаются операции с ценными бумагами (акции, облигации и др.).

Рынок чистой монополии – рынок единственного производителя-продавца, устанавливающего цену в целях получения сверхприбыли за счет извлечения максимально возможного потребительского излишка.

Рыночная стоимость – сумма, которую можно получить при продаже активов (собственности) на рынке.

С

Самострахование — совокупность мер, направленных на предотвращение рисков, создание резервных фондов материальных и финансовых ресурсов и др.

Самофинансирование — один из методов финансового обеспечения воспроизводственных затрат, основанный на использовании субъектами хозяйствования собственных финансовых ресурсов. При недостаточности собственных средств предприятия используют финансовые ресурсы, привлекаемые на основе выпуска ценных бумаг.

Санация – это оздоровление хозяйствующего субъекта-должника, т. е. Собственник хозяйствующего субъекта-должника, кредиторы или иные лица оказывают финансовую помощь должнику.

Санация предприятия — совокупность мер по оздоровлению финансового состояния предприятия и предотвращению банкротства.

Сберегательные сертификаты банков – письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока депозита (вклада) и процентов по нему.

Сберегательный банк — кредитно-финансовое учреждение, предназначенное для аккумуляции сбережений населения и средств предприятий и их эффективного размещения для получения прибыли.

Сертификат акций — это ценная бумага, которая является свидетельством владения поименованного в нем лица определенным числом акций.

Смета — финансовый документ, содержащий информацию об образовании и расходовании денежных средств в соответствии с их целевым назначением.

Смета расходов и доходов — финансовый план учреждения (организации), осуществляющего некоммерческую деятельность.

Сметное финансирование — метод покрытия затрат учреждений и организаций в соответствии с утвержденной сметой.

Социальное страхование — система экономических отношений, посредством которых формируются и расходуются фонды денежных средств, предназначенных для материального обеспечения нетрудоспособных.

Спот — представляет собой сделку, при которой обмен валют производится немедленно, как правило, в течение двух рабочих дней, не считая дня заключения сделки.

Справедливая стоимость — характеристика объекта, определяющая его сравнительную значимость в потенциальных или фактических меновых операциях в условиях полной информированности участников сделки, их неангажированности и свободы в принятии решения.

Срок опциона — дата или период времени, по истечении которого опцион не может быть использован.

Срочный депозит — денежные средства, хранящиеся на счетах в банке в течение определенного срока, который устанавливается при открытии счетов.

Ссудный процент — цена, уплачиваемая собственнику капитала за использование его средств в течение определенного промежутка времени. Ставка ссудного процента зависит от спроса и предложения заемных средств.

Ставка — отношение процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к некоторому базовому капиталу, выраженное в десятичных дробях или в процентах.

Ставка дисконтирования — ставка, используемая для расчета приведенной стоимости.

Ставка заимствования — процентная ставка, под которую можно привлечь финансовые ресурсы.

Ставка инвестирования (инвестиционная доходность) — процентная ставка, характеризующая эффективность инвестирования, т.е. отдачу на вложенный капитал.

Ставка наращения — ставка, используемая для расчета будущей стоимости.

Ставка процентная — отношение процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к величине исходного капитала.

Ставка процентная номинальная — исходная базовая (как правило, годовая) процентная ставка, указываемая в договорах. Доходность, выражаемая этой ставкой, не скорректирована на инфляцию.

Ставка процентная реальная — процентная ставка, исчисляемая в условиях элиминирования влияния инфляции. Реальная процентная ставка всегда меньше номинальной за счет негативного влияния инфляции.

Ставка ссудного процента — цена, уплачиваемая за использование денег; количество денег, уплачиваемое за использование денежной единицы (1\$, 1 руб.) в год.

Ставка учетная (дисконтная) — отношение процентных денег, уплаченных (полученных) за единицу времени (обычно за год), к ожидаемой к получению (возвращаемой) сумме денежных средств.

Ставка эффективная – годовая ставка сложных процентов, обеспечивающая тот же финансовый результат, что и начисление процентов несколько раз в год по номинальной ставке, деленной на число периодов начисления.

Стоимость – денежное выражение экономической ценности.

Стоимость приведенная (дисконтированная) – величина, найденная в результате процесса дисконтирования. Дает оценку величины, ожидаемой к получению в будущем, с позиции момента, к которому осуществляется приведение (дисконтирование).

Стоимость учетная – стоимость, по которой актив отражается в системе двойной записи.

Стоимость чистая приведенная – разность между величиной дисконтированного возвратного потока и исходной инвестицией.

ью захвата потребительского излишка и максимизации прибыли.

Страхование — система особых, перераспределительных отношений, возникающих между участниками страхового фонда в связи с его образованием за счет целевых денежных взносов и использованием на возмещение ущерба субъекта хозяйствования и оказание помощи гражданам (или их семьям) при наступлении страховых случаев в их жизни (достижение определенного возраста, утрата трудоспособности, смерти и т.д.). Различают: *имущественное страхование*, объектом которого выступают различные материальные ценности; *личное страхование*, основой которого являются события в жизни физических лиц; *страхование ответственности*, предметом которого служат возможные обязательства страхователя по возмещению ущерба (вреда) третьим лицам; страхование *предпринимательских рисков*, где объектом считается риск неполучения прибыли или образования убытка.

Страхователь — физическое или юридическое лицо, страхующее имущество или заключающее со страховой организацией договор личного страхования и уплачивающее страховые взносы.

Страховая оценка — стоимость имущества, принимаемая для целей страхования.

Страховая сумма — величина денежных средств, на которую фактически застрахованы имущество, жизнь и здоровье граждан.

Страховое возмещение – сумма выплаты из страхового фонда в покрытие ущерба в имущественном страховании и страховании гражданской ответственности страхователя за материальный ущерб перед третьими лицами.

Страховой случай – совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика провести страховую выплату страхователю, выгодоприобретателю или иным третьим лицам.

Страховой суммой служит определенная договором страхования или установленная законом денежная сумма, на которую застрахованы ценности, гражданская ответственность, жизнь и здоровье страхователя.

Страховой тариф — выраженная в рублях и копейках ставка платежей по страхованию с единицы страховой суммы за определенный период.

Страховой ущерб — стоимость полностью погибшего или степень обесценения частично поврежденного имущества по страховой оценке.

Страховщик — специализированная организация (государственная, акционерная, кооперативная), проводящая страхование и принимающая на себя обязательство возместить ущерб страхователю (или другим лицам) или выплатить страховую сумму.

Стринг – более крупная партия лотов.

Структура цены — соотношение отдельных элементов цены, выраженное в процентах по отношению к цене.

Схема начисления сложных процентов – процесс начисления процентов, предполагающих их капитализацию.

Теория финансов классическая – свод административных и хозяйственных знаний по ведению камерального, т.е. дворцового, а в широком смысле, государственного хозяйства.

Теория финансов неоклассическая – система знаний об организации и управлении финансовой триадой: ресурсы, отношение, рынки.

Товарная биржа – специально организованный рынок, где продаются и покупаются массовые товары. На товарной бирже могут заключаться как сделки спот (поставка наличного товара немедленно или в короткие сроки), так и сделки на поставку в определенном месте и к определенному сроку в будущем (форвардные контракты), а также фьючерсные контракты.

Трансфертные операции – это операции по переводу денежных средств.

Трансфертные услуги – это услуги по переводу ценных бумаг с одного владельца на другого, т.е. По передаче права собственности на владение этими ценными бумагами от одного лица другому.

Трансформационный спад – сокращение объема производства вследствие изменения форм собственности и методов хозяйствования, приспособления производства к платежеспособному спросу, перестройки отраслевой структуры экономики.

Траст – операции – представляет собой доверительные операции банков, финансовых компаний, инвестиционных фондов по управлению имуществом клиента и выполнению других услуг в интересах и по поручению клиентов на правах доверенного лица.

У

Уровень ссудного процента – его величина зависит от соотношения спроса и предложения на денежном рынке, а также степени риска, который несет кредитор, ссужая определенную денежную сумму должнику.

Уставной капитал – представляет собой сумму вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его жизнедеятельности.

Учетная ставка — норма процента, взимаемая Центральным банком при предоставлении ссуд коммерческим банкам.

Учредительные документы – документы, служащие основанием для учреждения вновь создаваемого предприятия, компании, акционерного общества и их регистрации в установленном порядке.

Учредительные документы — документы, служащие основанием для учреждения вновь создаваемого *предприятия, компании, акционерного общества* и их регистрации в установленном порядке.

Ф

Факторинг — разновидность торгово-комиссионных операций, сочетающихся с кредитованием оборотного капитала клиента.

Финансовая группа- это объединение предприятий, связанных в единое целое.

Финансовая дирекция - является одной из центральных служб аппарата управления, создаваемых правлением или дирекцией хозяйствующего субъекта.

Финансовая информация — система финансовых показателей, предназначенных для принятия решения, и рассчитанная на конкретных пользователей.

Финансовая компания- это корпорация, финансирующая выбранный по некоторому критерию определенный, достаточно узкий круг других корпораций и не осуществляющая диверсификации (т.е. Рассредоточения) вложений, свойственных другим компаниям.

Финансовая отчетность — совокупность документов, содержащих информацию о финансовых показателях.

Финансовая политика — деятельность государства, предприятия по целенаправленному использованию финансов. Содержание финансовой политики включает: выработку концепций развития финансов, определение основных

направлений их использования и разработку мер, направленных на достижение поставленных целей.

Финансовая система — термин, употребляемый для обозначения разных по своей сути понятий: а) совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, взаимосвязанных между собой. В этом значении финансовая система страны включает три крупные сферы: финансы предприятий, учреждений, организаций; страхование; государственные финансы. Каждая из них состоит из звеньев; б) совокупность финансовых учреждений страны, к которым относятся финансовые органы и все структурные подразделения Государственной налоговой службы.

Финансовая стратегия — комплекс мероприятий, направленных на достижение перспективных финансовых целей.

Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса — покрытие затрат за счет финансовых ресурсов, аккумулируемых субъектами хозяйствования и государством. Осуществляется в трех формах: *самофинансирования, кредитования и государственного финансирования. Финансовое обеспечение воспроизводственных затрат* — одно из важных направлений воздействия финансов на процессы общественного развития наряду с *финансовым регулированием и финансовым стимулированием.*

Финансовое планирование — планирование финансовых ресурсов и фондов денежных средств.

Финансовое состояние организации — система показателей (коэффициентов, индикаторов), определяющих обеспеченность предприятия денежными средствами для осуществления нормальной хозяйственной деятельности и своевременных расчетов по принятым обязательствам.

Финансово-промышленная группа — группа предприятий, учреждений, кредитных организаций (включая банки) и инвестиционных институтов, объединившие свои капиталы в добровольном порядке или консолидировавшие пакеты своих акций.

Финансовые вложения — вложение денежных средств, материальных и иных ценностей в ценные бумаги других юридических лиц, процентные облигации государственных и местных займов, в уставные (складочные) капиталы других юридических лиц созданных на территории страны, капитал организации за рубежом и т.п., а также займы предоставленные другим юридическим лицам.

Финансовые коэффициенты — относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношения одних абсолютных финансовых показателей к другим.

Финансовые результаты — процесс получения финансовых ресурсов, связанный с производством и реализацией товаров, операциями на рынке капиталов.

Финансовые ресурсы — денежные доходы, накопления и поступления, формируемые в руках субъектов хозяйствования и государства и предназначенные на цели расширенного воспроизводства, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных потребностей, нужд обороны и государственного управления. Являются материальными носителями финансовых отношений. Используются в фондовой и не фондовой формах.

Финансовые риски — это коммерческие риски.

Финансовые фонды — денежные фонды, формируемые за счет финансовых ресурсов. Назначение финансовых фондов состоит в подготовке условий, обеспечивающих удовлетворение постоянно меняющихся общественных потребностей.

Финансовые фьючерсы — предусматривают не право, а обязательство на проведение купли или продажи.

Финансовый аппарат — органы, осуществляющие управление финансами. К ним относятся высшие законодательные органы власти — Федеральное Собрание и его две

палаты — Государственная Дума и Совет Федерации, Министерство финансов РФ и его органы на местах, Государственная налоговая служба, Федеральная служба налоговой полиции, Государственный таможенный комитет РФ, финансовые отделы и управления на предприятиях различных форм собственности, осуществляющие функции оперативного управления финансами.

Финансовый брокер - это аккредитованный, т.е. Зарегистрированный, имеющий полномочия, агент по купле-продаже ценных бумаг (или валюты).

Финансовый контроль — элемент системы управления финансами; особая сфера стоимостного контроля за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, территориальных административных образований, предприятий и организаций), соблюдением финансово-хозяйственного законодательства, целесообразностью производственных расходов, экономической эффективностью финансово-хозяйственных операций.

Финансовый лизинг – характеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования.

Финансовый менеджер — специалист, осуществляющий воздействие на движение капитала, прибыль, инвестиции и накопления.

Финансовый менеджмент — процесс управления денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов предприятий. Это также система форм, методов и приемов, с помощью, которой осуществляется управление денежным оборотом и финансовыми ресурсами.

Финансовый менеджмент – это система рационального и эффективного использования капитала, механизм управления движением финансовых ресурсов.

Финансовый метод – можно определить как способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс.

Финансовый механизм — совокупность форм организации финансовых отношений, методов (способов) формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых обществом в целях создания благоприятных условий для экономического и социального развития общества. В соответствии со структурой финансовой системы финансовый механизм подразделяется на *финансовый механизм предприятий* (организаций, учреждений), *страховой механизм*, *бюджетный механизм* и т.д. В каждом из них согласно функциональному назначению можно выделить такие звенья: мобилизацию финансовых ресурсов, финансирование, стимулирование и др.

Финансовый отчет - отчет, дающий информацию о финансовом положении предприятия, о его доходах, издержках и чистой прибыли, использовании финансовых ресурсов за определенный период времени.

Финансовый риск – зависит от отношения заемных средств ко всем финансовым средствам предприятия.

Финансовый рынок — рынок краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов и фондовых ценностей, т. е. *акций, облигаций* и других видов ценных бумаг. Различают первичный и вторичный рынки ценных бумаг. На *первичном* рынке выпускаются новые ценные бумага, на *вторичном* — происходит перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг.

Финансовый рычаг – представляет собой прием действия финансового метода. К финансовым рычагам относятся прибыль, доходы, амортизационные отчисления, финансовые санкции, арендная плата, процентные ставки по ссудам, депозитам, облигациям, паевые взносы, вклады в уставной капитал, портфельные инвестиции, дивиденды, дисконт, котировка валютного курса рубля.

Финансы — система экономических отношений, в процессе которых происходят формирование, распределение и использование централизованных и

децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий *расширенного воспроизводства*, удовлетворения социальных потребностей общества.

Финансы хозяйствующего субъекта – это индикатор его конкурентоспособности, показатель его жизнеспособности в рыночной экономике.

Фирма — предприятие или совокупность специализированных организаций любой формы собственности, являющихся *юридическими лицами* и объединяющих под одним управлением (и общим фирменным наименованием) производство и сбыт товаров.

Фискальная политика – регулирование экономической активности путем манипулирования государственными расходами и налогами.

Фонд – источники средств, имеющие определенный порядок образования и использование.

Фонд возмещения — целевой источник финансирования простого воспроизводства, обеспечивающий покрытие материальных затрат и начисление амортизации.

Фондовая биржа - представляет собой организованный и регулярно функционирующий рынок по купле-продаже ценных бумаг

Форс-мажор – обстоятельства, которые невозможно было ни предвидеть, ни предотвратить при современном уровне человеческого знания и возможности.

Форфейтинг – банковская операция по приобретению финансовым агентом коммерческого обязательства заемщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, партнером).

Форфетирование – представляет собой форму кредитования экспорта банком или финансовой компанией путем покупки ими без оборота на продавца векселей и других долговых требований по внешнеторговым операциям.

Франчайзер – крупное предприятие (корпорация, фирма и т.п.), заключающее договор франчайзинга с франчайзи.

Франчайзи (оператор) мелкое предприятие, заключающее сделки с крупным предприятием-франчайзером.

Франчайзинг — смешанная форма крупного и мелкого предпринимательства; система взаимовыгодных партнерских отношений.

Франчайзная система – специфическая для США вариация вертикальной интеграции промышленных и торговых фирм через оригинальную систему контрактов – франчайз.

Франшиза – это освобождение страхователя от возмещения убытков, не превышающих определенного размера.

Френчайз – лицензия на ведение бизнеса, предоставляемая за определенную компенсацию.

Френчайзиат – фирма, получающая от френчайзора право на деятельность под его товарным знаком и обязующаяся соблюдать предписанные стандарты качества.

Френчайзинг – система передачи или продажи лицензий на технологию и товарный знак.

Френчайзор – фирма, передающая другой фирме право на деятельность под своим товарным знаком и получающая за это от нее компенсацию.

Фрикционная безработица – безработица, связанная с перемещением людей из одной местности в другую, с одного предприятия на другое.

Фьючерс – контракт на куплю-продажу какого-либо товара (ценной бумаги, валюты) в будущем, т.е. Это срочный биржевой контракт

X

Хеджирование — операция по страхованию от риска изменения стоимости ценных бумаг путем заключения участником рынка двух противоположных сделок, в

одной из которых он выигрывает от изменения их стоимости, в другой — проигрывает, сводя, таким образом, финансовые риски к минимуму за счет взаимного погашения выигрыша и проигрыша.

Хеджирование на повышение или покупкой – это биржевая операция по покупке срочных контрактов или опционов.

Хеджирование на понижение или продажей – это биржевая операция с продажей срочного контракта.

Хозяйствующий субъект – юридическое лицо (предприятие, акционерное общество, товарищество, кооператив, банк, компания, биржа, ассоциация и т.п.), которое имеет свое имущество, имущественные права, право владеть, пользоваться и распоряжаться своей собственностью, независимость существования от входящих в него лиц и несет ответственность за свои действия.

Ц

Цена – денежная оценка общей стоимости продукции, товаров, работ или услуг, исполнения иных возмездных обязательств в пользу одной из сторон договора или в пользу каждой из сторон, денежное выражение стоимости единицы продукции.

Цена «пола» – искусственно завышенная цена, ограничивающая ее снижение.

Цена «потолка» – искусственно заниженная цена, ограничивающая ее рост.

Цена трансфертная – цена, используемая для определения стоимости продукции передаваемой прибыли-образующим или инвестиционно-развивающим центром ответственности другому центру ответственности внутри компании.

Ценная бумага – 1) Финансовый инструмент в виде денежного документа, передающего его владельцу право на долю в имуществе и получение дохода с него.

2) Денежный документ, удостоверяющий право на получение дохода вследствие вложения ее владельцем средств в то, или иное предприятие или заем.

Ценность – это суждение, которое хозяйствующие люди имеют о значении, находящихся в их распоряжении благ для поддержания их жизни и благосостояния, и потому вне их сознания она не существует.

Ценность от использования – стоимостная оценка некоторого объекта, численно равное сумме дисконтированных величин ожидаемых чистых денежных потоков, генерируемых оцениваемым объектом, включая поступления при ее ликвидации.

Ценные бумаги — денежные документы, свидетельствующие о предоставлении займа (облигации) или приобретении владельцем ценной бумаги права на часть имущества (акция). По экономическому содержанию ценные бумаги представляют долгосрочные обязательства эмитента выплачивать владельцу ценной бумаги доход к виде дивиденда или фиксированных процентов. Бывают двух типов: *долевые* (акции) и *долговые* (облигации).

Ценовая война – цикл последовательных уменьшений цены соперничавшими на олигополистическом рынке фирмами с целью вытеснения конкурентов с рынка.

Ценовая дискриминация – практика применения различных цен со стороны фирмы, т.е. продажа одного и того же товара на различных рынках по разным ценам.

Центр ответственности инвестиционно-развивающий – центр ответственности, руководство которого наделено полномочиями производить инвестиции, если ожидаемая норма прибыли не ниже установленной границы.

Центральные банки – это банки, осуществляющие выпуск банкнот и являющиеся центрами кредитной системы. Они занимают в ней особое место и являются, как правило, государственными учреждениями.

Ч

Чек — вид ценной бумаги, денежный документ строго установленной формы, содержащий приказ владельца счета (чекодателя) о выплате определенному лицу или предъявителю чека (чекодержателю) указанной в нем суммы.

Чековый инвестиционный фонд - специализированный инвестиционный фонд приватизации, совершающий операции с приватизированными чеками.

Чистая конкуренция – большое число фирм – продавцов, производящих стандартизированный продукт.

Чистая монополия – рынок, где одна фирма является единственным продавцом, затруднения для вхождения на рынок других фирм.

Чистая прибыль – балансовая (общая прибыль) за вычетом налога на прибыль и аналогичных платежей, а также с учетом чрезвычайных доходов и расходов.

Чистые инвестиции – это валовые инвестиции за вычетом средств, идущих на возмещение

Чистый национальный продукт – валовой национальный продукт за вычетом амортизационных отчислений.

Чистый экспорт – величина, на которую зарубежные расходы на отечественные продукты превышают отечественные затраты на иностранные услуги и продукты.