

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Экономика и менеджмент»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
для выполнения контрольной работы по курсу
«Особые главы финансового менеджмента»
38.03.01 Экономика

Ростов-на-Дону
ДГТУ
2019

УДК 330.34

Составитель Е.И. Федорова

Методические указания для выполнения контрольной работы по курсу «Особые главы финансового менеджмента» 38.03.01 Экономика. – Ростов-на-Дону: Донской гос. техн. ун-т, 2019. – 10 с.

Включают теоретические и практические задания по курсу «Особые главы финансового менеджмента», а также рекомендации по структуре и содержанию контрольной работы.

Предназначены для обучающихся заочной формы обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика.

УДК 330.34

Печатается по решению редакционно-издательского совета
Донского государственного технического университета

Ответственный за выпуск зав. кафедрой «Экономика и менеджмент»
д-р экон. наук, профессор К.А. Бармута

В печать 01.03.2019 г.
Формат 60×84/16. Объем 0,6 усл. п. л.
Тираж 50 экз. Заказ № 388.

Издательский центр ДГТУ
Адрес университета и полиграфического предприятия:
344000, г. Ростов-на-Дону, пл. Гагарина, 1

© Донской государственный
технический университет, 2019

Введение

Особые главы финансового менеджмента, как часть курса «Финансовый менеджмент», является связующим звеном между теорией финансов и бухгалтерским учетом. Это одно из самых перспективных направлений в экономической науке, сочетающее как теоретические разработки в области финансов, управления, учета, анализа, так и практическую направленность разработанных в его рамках подходов.

Курс «Особые главы финансового менеджмента» относится к циклу выборных дисциплин вариативной части учебного плана.

Рабочая программа

Тема 1. Цель, задачи и структура финансового менеджмента

Сущность финансового менеджмента (ФМ). Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства. Содержание и принципы финансового менеджмента. Финансовый механизм организации. Роль и функции финансового менеджера.

Эволюция финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Информационная база финансового менеджмента.

Финансовые рынки. Фондовая биржа. Финансовые и инвестиционные институты.

Тема 2. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента

Состав и содержание финансовой отчетности. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности. Основные приемы анализа финансовой отчетности. Основы балансоведения. Классификация балансов. Отчет о прибылях и убытках. Экспресс-диагностика отчетности.

Тема 3. Основы финансового анализа

Оценка имущественного положения организации. Оценка деловой активности. Оценка финансового состояния на краткосрочную и долгосрочную перспективу. Оценка рыночной активности предприятия. Оценка вероятности банкротства.

Цель и задачи планирования финансовой деятельности. Виды внутрифирменного финансового планирования. Годовой финансовый план (бюджет) компании. Оперативное финансовое планирование.

Тема 4. Управление активами

Классификация активов и методы их оценки. Оптимизация структуры активов. Особенности внеоборотных и оборотных активов. Пути повышения эффективности использования активов.

Управление внеоборотными активами. Способы обновления внеоборотных активов. Амортизационная политика предприятия. Аренда, виды лизинга.

Управление оборотными активами. Анализ и управление производственными запасами. Анализ и управление дебиторской задолженностью. Управление денежными средствами и их эквивалентами.

Тема 5. Управление пассивами

Экономическая сущность и классификация пассивов. Стоимость пассивов и принципы ее оценки. Принятие решений о структуре оборотных средств и краткосрочной кредиторской задолженности.

Управление структурой капитала. Оптимизация структуры капитала. Политика привлечения заемных средств. Дивидендная политика и возможность ее выбора. Балансовые модели управления источниками финансирования.

Управление собственным капиталом. Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала. Внешние и внутренние источники финансовых ресурсов. Финансовая политика организации.

Управление заемным капиталом. Долгосрочное финансирование за счет заемных средств. Среднесрочное финансирование. Краткосрочное финансирование. Виды банковских кредитов.

Тема 6. Управление затратами и результатами

Концепции управления затратами. Группировка расходов. Расходы на производство и реализацию. Внереализационные расходы. Нормирование затрат.

Основы операционного анализа. Переменные и постоянные расходы. Прямые и косвенные расходы. Анализ безубыточности. Порог безубыточности. Запас финансовой прочности. Действие операционного рычага. Эффект финансового рычага. Основы маржинального анализа затрат.

Особенности управления предприятием в условиях инфляции. Использование информационных технологий в финансовом менеджменте. Программы анализа финансового состояния.

Тема 7. Управление инвестициями

Сущность, цель и задачи управления инвестициями. Принятие решений по реальным инвестиционным проектам. Лимитирование финансовых средств для инвестиций. Принятие решений по финансовым инвестициям.

Методические указания к выполнению контрольной работы

Учебным планом для обучающихся в заочной формы обучения по курсу «Особые главы финансового менеджмента» предусмотрено выполнение одной контрольной работы.

Контрольная работа состоит из двух теоретических вопросов и задачи. Вариант контрольной работы определяется по таблице в зависимости от двух последних цифр зачетной книжки. Например, последние две цифры зачетной книжки 13, следовательно, вариант 13. Номера заданий согласно варианта — 14, 39, 14. Первые две цифры — теоретические вопросы, последняя — номер задачи. При выполнении контрольной работы рекомендуется изучить необходимую литературу и дать ответы на вопросы своего варианта.

В конце работы следует привести список используемой литературы. При сдаче экзамена по данной дисциплине контрольная работа предоставляется преподавателю.

Варианты заданий на контрольную работу

Предпоследняя цифра зачетной книжки	Последняя цифра зачетной книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Номера теоретических вопросов									
	Номер практического задания									
0	1 27	2 28	3 29	4 30	5 31	6 32	7 33	8 34	9 35	10 36
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	11 37	12 38	13 39	14 40	15 41	16 42	17 43	18 44	19 46	20 45
	11	12	13	14	15	1	2	3	4	5
2	21 47	22 48	23 49	24 50	1 25	2 26	3 27	4 28	5 29	6 30
	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
3	7 31	8 32	9 33	10 34	1 31	2 32	3 33	4 34	5 35	6 36
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4	7 38	8 37	9 40	10 39	11 42	12 43	13 41	14 45	15 44	16 46
	11	12	13	14	15	1	2	3	4	5
5	17 47	18 48	19 49	20 50	11 35	12 36	13 37	14 38	15 39	16 40
	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
6	1 28	2 29	3 30	4 31	5 32	6 33	7 34	8 35	9 36	10 37
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
7	11 38	12 39	13 41	14 40	15 42	16 43	17 45	18 44	19 46	20 47
	11	12	13	14	15	1	2	3	4	5
8	21 48	22 49	23 50	17 41	18 43	19 42	20 44	21 46	22 45	23 48
	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
9	24 47	25 50	1 30	2 31	3 33	4 32	5 34	6 35	7 37	8 36
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

1. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства.
2. Содержание и принципы финансового менеджмента.
3. Финансовый механизм организации.
4. Эволюция финансового менеджмента.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Информационная база финансового менеджмента.
7. Финансовые рынки.
8. Принципы регулирования рынка ценных бумаг.
9. Финансовые институты на рынке ЦБ.
10. Развитие и принципы работы фондовых бирж.
11. Финансовые и инвестиционные институты.
12. Основные аналитические методы и модели, используемые в ФМ.
13. Принципы регулирования финансовой отчетности.
14. Состав и содержание финансовой отчетности.
15. Основы балансоведения.
16. Содержание Отчета о прибылях и убытках.
17. Экспресс-диагностика финансовой отчетности.
18. Основы финансового анализа.
19. Оценка имущественного положения организации.

20. Оценка деловой активности.
21. Оценка финансового состояния на краткосрочную перспективу.
22. Оценка финансового состояния на долгосрочную перспективу.
23. Показатели оценки рыночной активности организации.
24. Финансовая оценка вероятности банкротства.
25. Классификация активов и методы их оценки.
26. Оптимизация структуры активов.
27. Управление внеоборотными активами.
28. Управление оборотными активами (дебиторской задолженностью).
29. Управление денежными активами.
30. Экономическая сущность и классификация пассивов.
31. Стоимость пассивов и принципы ее оценки.
32. Оптимизация структуры капитала.
33. Управление собственным капиталом.
34. Управление заемным капиталом.
35. Понятие и группировка расходов.
36. Переменные и постоянные расходы. Анализ безубыточности.
37. Основы операционного анализа.
38. Основы маржинального анализа затрат.
39. Виды внутрифирменного финансового планирования.
40. Годовой финансовый план (бюджет) компании.
41. Методы анализа и прогнозирования финансовых показателей.
42. Риск и доходность финансовых активов.
43. Принятие решений по инвестиционным проектам.
44. Анализ стоимости и структуры капитала.
45. Политика выплаты дивидендов.
46. Политика привлечения заемных средств.
47. Балансовые модели управления источниками финансирования.
48. Особенности управления предприятием в условиях инфляции.
49. Международные аспекты финансового менеджмента.
50. Многофакторные модели прогнозирования банкротства.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Имеются следующие данные о финансовом состоянии компании за два года (тыс. руб.)

Актив	х, г.	х+1,г	Пассив	х, г.	х+1,г
Основные средства	2000	3320	Источники собственных средств	2550	3440
Запасы и затраты	1800	2100	Долгосрочные заемные средства	1060	2000
Дебиторская задолженность	2300	1300	Краткосрочные ссуды банка	2000	1100
Денежные средства	10	400	Кредиторская задолженность	500	580
ИТОГО	6110	7120	ИТОГО	6110	7120

Рассчитайте показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Сделайте выводы.

Задача 2. Постройте баланс по приведенным ниже данным (тыс. руб.).

Статья	На 01.01.200X г.
Резервный капитал	80
Денежные средства	170
Дебиторская задолженность (нетто)	455
Долгосрочные заемные средства	340
Уставный капитал	800
Производственные запасы	2280
Нераспределенная прибыль прошлых лет	444
Краткосрочная кредиторская задолженность	1771
Основные средства (нетто)	650
Нераспределенная прибыль отчетного периода	120

- 1) Определите коэффициенты ликвидности
- 2) Рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости
- 3) Сделайте выводы о финансовом состоянии предприятия

Задача 3. Рассчитайте наращенную сумму с исходной суммы в 20 тыс. руб. при размещении ее в банке на условиях начисления: а) простых и б) сложных процентов, если годовая ставка 15%, а периоды наращения 90 дней, 180 дней, 1 год, 5 лет, 10 лет.

Задача 4. Клиент предложил оплатить выполненную работу одним из двух способов: а) единовременно получить 50 тыс.руб. или б) 5 лет ежегодно в начале каждого года получать по 11 тыс.руб. Какой вариант более предпочтителен, если приемлемая норма прибыли 8%?

Задача 5. Вам необходимо накопить 10 тыс.долл. за 5 лет. Каким должен быть ежеквартальный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 8% годовых, начисляемых ежеквартально? Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Задача 6. Приведены данные о денежных потоках за пятилетний период:

Поток	Год				
	1	2	3	4	5
C	100	200	200	300	300
D	200	200	200	200	200

Рассчитайте для каждого потока значения приведенной стоимости при $r=12\%$ для двух случаев: а) потоки имеют место в начале года (схема пренумерандо); б) потоки имеют место в конце года (схема постнумерандо).

Задача 7. В течение года вы планируете вносить в банк по 1000 руб. ежеквартально, в дальнейшем в течение 4 лет – по 4000 руб. ежегодно (пренумерандо). Банк начисляет проценты ежегодно по ставке 12% годовых. Какая сумма будет на счете к концу финансовой операции, т.е. через 5 лет?

Задача 8. Вы заняли на 5 лет 12000 руб. под 12%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какая часть основной суммы кредита будет погашена за первые два года.

Задача 9. Имеются следующие данные о финансовом состоянии компании (тыс. руб.)

Актив	х, г.	х+1,г	Пассив	х, г.	х+1,г
Основные средства	2000	3320	Источники собственных средств	2550	3440
Запасы и затраты	1800	2100	Долгосрочные заемные средства	1060	2000
Дебиторская задолженность	2300	1300	Краткосрочные ссуды банка	2000	1100
Денежные средства	10	400	Кредиторская задолженность	500	580
ИТОГО	6110	7120	ИТОГО	6110	7120

Оцените вероятность банкротства предприятия по двухфакторной модели.

Задача 10. Постоянные издержки на производство составляют 100 тыс. руб., переменные –5 руб./ед., цена продукта — 20 руб. Организация планирует увеличить объем продаж – 100 тыс. шт. на 15% (при сохранении уровня затрат и цены). Определите валовую маржу, порог рентабельности, запас финансовой прочности, прибыль и силу операционного рычага для исходного и планируемого варианта. Как и почему изменяются сила воздействия операционного рычага и запас финансовой прочности по мере удаления выручки от порога рентабельности?

Задача 11. Торговая фирма реализует DVD диски по цене 100 руб. Стоимость приобретения у производителя — 45 руб. Расходы на содержание магазина в месяц — 5 тыс. руб. Платежи за услуги связи — 1 тыс. руб. Страховые выплаты — 1 тыс. руб. Фиксированная сумма оплаты труда продавца — 8 тыс. руб. Определите:

- 1) Порог рентабельности в денежном и натуральном выражении.
- 2) Сколько дисков необходимо реализовать, чтобы получить 20 тыс. руб. прибыли.
- 3) Какой запас финансовой прочности будет у фирмы при получении прибыли от продаж в размере 20 тыс.
- 4) Постройте график определения точки безубыточности.

Задача 12. Имеются следующие данные:

Выручка от реализации	500 тыс. руб.
Переменные издержки	150 тыс. руб.
Постоянные издержки	200 тыс. руб.
Собственные средства	200 тыс. руб.
Краткосрочные кредиты	150 тыс. руб.
Ставка налогообложения прибыли	24%
Ставка процента за кредит	18%

Определите:

- 1) силу операционного рычага;
- 2) сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 30%;
- 3) процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и вновь встает на порог рентабельности;
- 4) уровень эффекта финансового рычага.

Задача 13. Постоянные издержки на производство составляют 150 тыс. руб., переменные – 20 руб./ед. цена продукта — 35 руб. Организация планирует увеличить объем продаж – 15 тыс. шт. на 20% (при сохранении уровня затрат и цены). Определите валовую маржу, порог рентабельности, запас финансовой прочности, прибыль и силу операционного рычага для исходного и планируемого варианта. Как и почему изменяются сила воздействия операционного рычага и запас финансовой прочности по мере удаления выручки от порога рентабельности?

Задача 14. Организация приобрела оборудование стоимостью 200 тыс. рублей. Срок полезного использования данного станка установлен в 6 лет. С использованием данного оборудования будет произведено 30 тыс. единиц продукции: 1 и 2 год – по 6 т.ед.; 3 и 4 год – по 5 т.ед.; 5 и 6 год – по 4 т.ед. Определите годовую сумму амортизационных отчислений при различных способах начисления амортизации: 1) линейном; 2) уменьшаемого остатка; 3) списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования; 4) списания стоимости пропорционально объему продукции.

Задача 15. Предприятие приобрело оборудование стоимостью 150 тыс. руб. в лизинг на период полной амортизации – 18 мес. Ежемесячные выплаты за услуги лизинга — 2% от оставшейся суммы. Составьте график лизинговых платежей и спрогнозируйте общую сумму расходов лизингополучателя. Выявите преимущество получения оборудования по лизингу в сравнении с приобретением его за счет кредита под 23% годовых.

Рекомендуемая литература

1. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика.- 3-е изд., перераб. и доп. -Москва: Проспект, 2015. – 1104 с.
2. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / Под ред. Е.С. Стояновой. - 6-е изд. – Москва: Перспектива, 2014. – 656 с.
3. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. — 512 с.
4. Ковалев, В.В., Ковалев, Вит. В. Финансовый менеджмент: Конспект лекций с задачами и тестами. - Москва: Проспект, 2015.
5. Федорова Е.И., Тихонов А.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – Ростов-на-Дону: ДГТУ, 2010. – 153 с.