

**Вопросы и типовые контрольные задания**  
**к государственному экзамену**  
**2017/2018 учебного года**  
**для студентов направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент»,**  
**профиль «Финансовый менеджмент»**

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Структура системы управления финансами хозяйствующего субъекта.
3. Финансовые ресурсы и капитал организации. Основные задачи управления капиталом.
4. Временная стоимость денег. Потоки платежей и методы их оценки.
5. Формы финансовой отчетности компании. Содержание, взаимосвязь, основы анализа
6. Финансовый анализ: сущность, виды, методы и приемы финансового анализа.
7. Бюджетирование как вид финансового планирования.
8. Стратегический финансовый план.
9. Финансовая составляющая бизнес-планирования.
10. Сущность и виды финансовых рисков. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый финансовый риск
11. Методы оценки финансового риска. Количественные и качественные методы оценки риска реальных и финансовых активов.
12. Сущность и классификация денежных потоков организации.
13. Денежные потоки компании. Управление денежными потоками
14. Основные методы оптимизации денежных потоков. Оптимизация остатка денежных средств.
15. Управление прибыльностью и рентабельностью на основе маржинального (или операционного) подхода.
16. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте.
17. Эффект финансового рычага и заёмная политика организации.
18. Эффект финансового рычага, цена капитала. Управление ценой капитала.
19. Метод расчета критического объема производства в краткосрочном периоде.
20. Оценка производственного, финансового и производственно-финансового ливериджа.
21. Система налогообложения предприятия. Финансовый налоговый менеджмент.
22. Использование методов операционного анализа в управлении финансами компании.
23. Оборотные средства как объект и инструмент финансового управления.
24. Политика управления оборотным капиталом. Операционный и финансовый цикл организации.

25. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Виды кредитной политики организации.
26. Циклы оборота средств компании. Текущие финансовые потребности
27. Современные методы рефинансирования дебиторской задолженности
28. Управление запасами предприятия в системе финансового менеджмента.
29. Портфель ценных бумаг предприятия. Общая характеристика этапов формирования и управления. Цели портфельного инвестирования.
30. Финансовые инвестиции. Ценные бумаги как объекты инвестирования: сущность, характеристика.
31. Диверсификация и риск в управлении портфелем ценных бумаг.
32. Характеристика внешних источников финансирования хозяйственной деятельности предприятия: эмиссия акций и облигаций, привлечение кредита, финансовый лизинг. Основные принципы привлечения средств из внешних источников.
33. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
34. Оценка эффективности инвестиционного проекта на основе статических и динамических методов.
35. Инвестиционная стратегия предприятия: понятие, принципы и основные этапы разработки. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.
36. Инвестиционные проекты, понятие и виды. Жизненный цикл инвестиционного проекта, фазы и стадии его развития.
37. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод NPV
38. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод срока окупаемости.
39. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод рентабельности (доходности) инвестиций
40. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод IRR
41. Бизнес-план инвестиционного проекта, его характеристика.
42. Лизинг как форма финансирования капитальных вложений. Виды лизинга, организация лизинговых операций.
43. Риски инвестиционных проектов: сущность, виды. Методы оценки рисков инвестиционных проектов.
44. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности предприятий.
45. Структура и стоимость капитала организации. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
46. Управление собственным капиталом. Факторные модели расчёта показателя рентабельности собственного капитала.
47. Сущность и виды дивидендной политики организации. Факторы, определяющие её выбор.
48. Система показателей оценки финансового состояния предприятия.
49. Финансовое состояние компании и методы его оценки.

50. Международные стандарты финансовой отчетности: особенности, цели и задачи.
51. Концепции системы сбалансированных показателей.
52. Организационные элементы корпоративного управления.
53. Корпоративная социальная ответственность и бизнес-этика.
54. Расчет и анализ показателей ликвидности и платежеспособности.
55. Финансовая устойчивость предприятия: сущность; показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия.
56. Политика ценообразования компании: понятие, сущность, содержание и порядок формирования.
57. Экономическая сущность и виды прибыли. Состав и структура затрат на производство и реализацию продукции.
58. Выручка от реализации продукции, экономическая сущность и порядок распределения.
59. Ценовая политика компании и факторы, ее определяющие. Методы ценообразования.
60. Финансовая несостоятельность и банкротство предприятия, методы диагностики.

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов освоения образовательной программы**

**Задание 1.**

Проведите факторный анализ валовой прибыли предприятия от реализации одного вида продукции. Проанализируйте рентабельность продукции.

Исходные данные:

Показатели	План	Факт
Объем реализации продукции, шт.	20000	16000
Цена реализации, ден. ед.	170	200
Себестоимость продукции, ден. ед.	140	150

**Задание 2.**

Определите текущую стоимость облигации номиналом 300 руб., если владелец держит ее до погашения. Срок погашения – 5 лет, купонные выплаты составляют 8% годовых с выплатой по полугодиям. Доходность по подобным ценным бумагам составляет 10% годовых.

**Задание 3.**

Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 1000 руб. и величиной дивиденда 20% годовых, если рыночная норма прибыли 12%

**Задание 4.**

Определите эффект финансового рычага (американская концепция) при наличии следующих данных:

Показатель	Сумма
Средняя стоимость активов, тыс. руб.	3500
Средняя стоимость заемных средств, тыс. руб.	1500
Валовый финансовый результат (ЕВИТ), тыс. руб.	520
Средний % платы за пользование заемными средствами	18

Дайте экономическую интерпретацию полученному значению. Объясните, как влияет на показатель доли заемных средств в капитале компании, как полученный показатель характеризует финансовый риск предприятия.

#### **Задание 5.**

Предприятие произвело и реализовало в базовом году 2000 шт. изделий одного вида. Цена реализации единицы изделия – 30 руб., а полная себестоимость его производства и продажи – 28 руб. Соотношение переменных и постоянных расходов на производство продукции составляет 60% и 40%. Исследования рынка показали, что, если снизить цену одного изделия на 1 руб., то есть с 30 руб. до 29 руб., то объем продаж продукции может быть увеличен на 10%. Производственная мощность предприятия позволяет увеличить объем производства продукции. Обоснуйте целесообразность снижения цены продажи этого изделия.

#### **Задание 6.**

Российское акционерное общество планирует развернуть дополнительные производственные мощности по производству кухонных стальных раковин. Отпускная цена, принятая в планово-прогнозных расчетах и в структуре предполагаемого выпуска, составляет 2200 руб. за штуку. Переменные издержки на одно изделие – 1500 руб. Заработная плата управленцев цеха, затраты на отопление, освещение, амортизация и другие ежемесячные условно-постоянные издержки на весь выпуск – 2 500 000 руб.

Определите:

- насколько убыточным или безубыточным будет производство, если их ожидаемый выпуск составит 85000 штук;
- количество изделий для достижения безубыточности цеха.

#### **Задание 7.**

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если источники финансирования и издержки по ним имеют вид:

Акционерный капитал 120 тыс. руб.;

Долгосрочный кредит 50 тыс. руб.;

Облигационный займ 30 тыс. руб.

Дивиденды 10%, ставка ссудного процента 15%, купонный доход 12%

Все расчеты проведите на доналоговой и посленалоговой основе.

**Задание 8.**

Рассчитайте риск и доходность по портфелю из двух ценных бумаг.

	Облигации	Акции
Доходность средняя, %	7	10
Стандартное отклонение доходности, %	3	12
Доля в портфеле	0,3	0,7
Коэффициент корреляции	-0,2	

**Задание 9.**

Рассчитайте риск и доходность по портфелю из двух ценных бумаг.

	Облигации	Акции
Доходность средняя, %	9	18
Стандартное отклонение доходности, %	4	25
Доля в портфеле	0,4	0,6
Коэффициент корреляции	0,3	

**Задание 10.**

Определите размер собственных оборотных средств и текущие финансовые потребности, если известны следующие данные (тыс. руб.):

Актив	Значение	Пассив	Значение
Основные активы	3500	Уставный капитал	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочный банковский кредит	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные фин. вложения	500		
Валюта баланса	7200		7200