

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ И.Т.ТРУБИЛИНА»

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра финансов

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания

для обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика
направленность «Финансы и кредит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Составители: О. А. Герасименко, О. В. Назарова

Финансовый : .
38.03.01
« » / О. А. Герасименко, О. В. . – Краснодар:
КубГАУ, 2021. – 53 с.

38.06.01 « », « ».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета «Финансы и кредит» Кубанского государственного аграрного университета, протокол № 10 от 18 июня 2021 г.

Председатель
методической комиссии

© Герасименко О. А., Назарова О. В.
составление, 2021
© ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный аграрный
университет имени И. Т.
Трубилина», 2021

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
Тема 1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.....	5
Тема 2. МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА.....	7
Тема 3. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ.....	10
Тема 4. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ.....	15
Тема 5. ЦЕНА И СТРУКТУРА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.....	17
Тема 6. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ.....	20
Тема 7. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	22
Тема 8. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ.....	24
Тема 9. БАНКРОТСТВО И ФИНАНСОВАЯ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	26
ТЕСТЫ.....	30
ЗАДАНИЕ ДЛЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ ФАКУЛЬТЕТА ЗАОЧНОГО ОБУЧЕНИЯ.....	35
ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ ВОПРОСЫ.....	39
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	41
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	51

ВВЕДЕНИЕ

Новые подходы к управлению финансами предприятий в условиях рыночных отношений в Российской Федерации способствовали появлению новой специальности — финансового менеджера, которая пользуется все большим спросом на рынке труда специалистов в области финансов. Подготовка специалистов этой категории в нашей стране в отличие от экономически развитых стран имеет ряд специфических особенностей. В первую очередь это связано с ориентацией финансового менеджмента России на производственную и инвестиционную деятельность, в то время как финансовый менеджмент стран со стабильной экономикой концентрируется в сфере финансовых инвестиций, основанных на динамично развивающейся производственной базе корпоративного сектора.

В основе принятия управленческих решений в области финансов предприятий лежит применение конкретных форм, методов и приемов финансового менеджмента, проведение финансового анализа состояния хозяйствующего субъекта, владение практическими навыками, помогающими решить конкретную производственную задачу. При этом процесс принятия решений, связанных с управлением финансами, усложняется из года в год. Настоящий практикум позволит развить у студентов практические навыки эффективного построения функционально ориентированных схем финансового управления; оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта; чтения и оценки важнейших финансовых документов; разработки бюджетов краткосрочного и долгосрочного характера, а также различных форм финансовых планов; управления структурой капитала и оценки его доходности; оценки предпринимательских, инвестиционных и финансовых рисков; построения долгосрочной и краткосрочной финансовой политики на предприятии; управления инвестиционным портфелем.

Тема 1. СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

План семинарского занятия

1. Сущность финансового менеджмента, его предмет и метод.
2. Цель, задачи и функции финансового менеджмента.
3. Формы проявления финансового менеджмента.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.

Темы для докладов и рефератов

1. История возникновения и развития финансового менеджмента.
2. Эволюция финансового менеджмента в России.
3. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства.
4. Организация финансовой деятельности на предприятии.

Задания

Задание 1.1. Изучите характеристику основных функций финансового менеджмента в разрезе отдельных групп, используя рисунок 1.

Задание 1.2. Раскройте содержание основных элементов механизма финансового менеджмента, состав которых изображен на рисунке 2.

Контрольные вопросы

1. Дайте определение финансового менеджмента. Раскройте его сущность.
2. Какова основная цель финансового менеджмента? Назовите задачи финансового менеджмента.
3. Охарактеризуйте финансовый менеджмент как систему управления.
4. Охарактеризуйте финансовый менеджмент как орган управления.
5. Охарактеризуйте финансовый менеджмент как форму предпринимательской деятельности.
6. Какова роль финансового менеджера на предприятии?
7. Назовите и охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента.

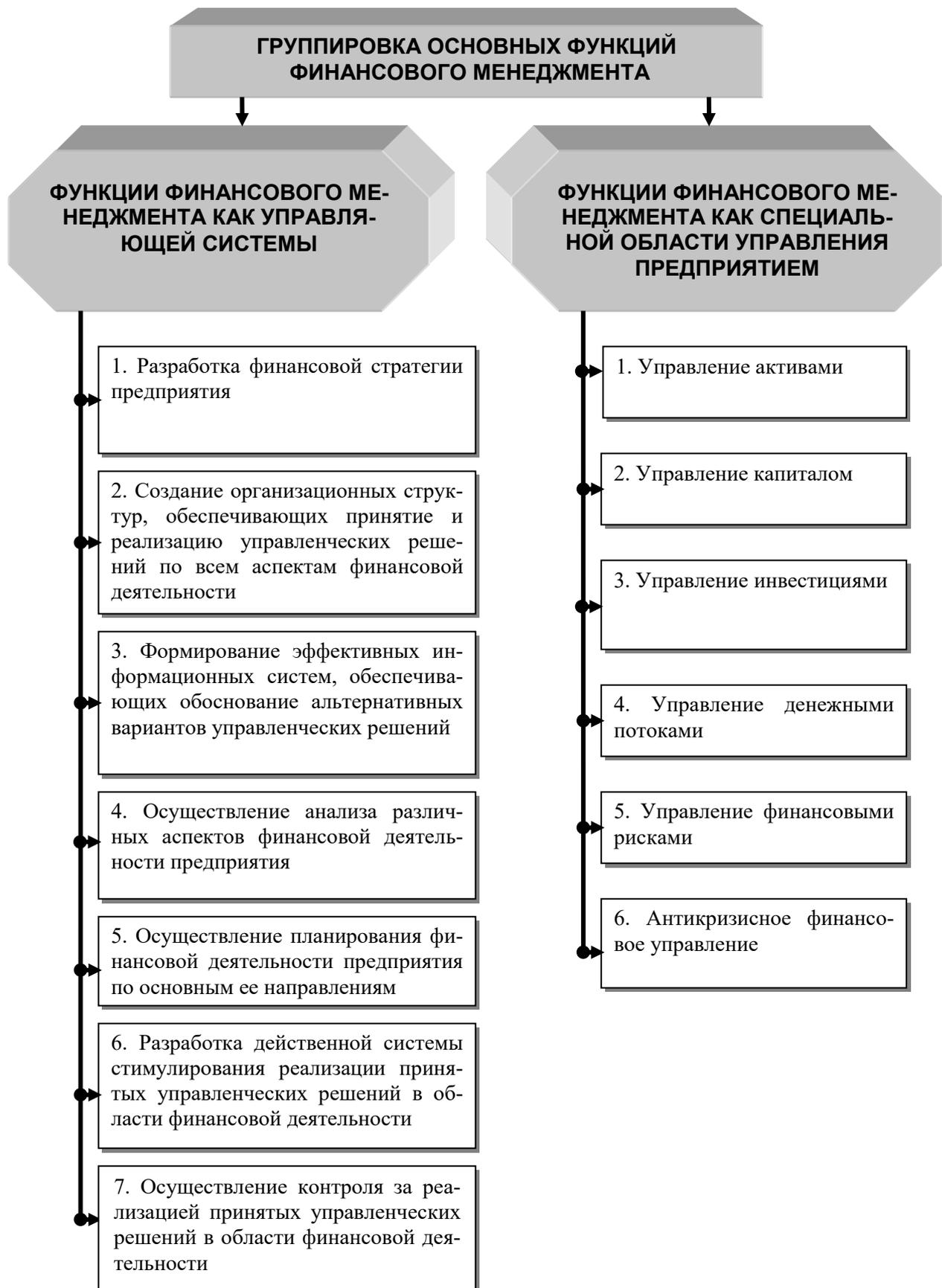


Рисунок 1 – Характеристика основных функций финансового менеджмента в разрезе отдельных групп



Рисунок 2 – Состав основных элементов механизма финансового менеджмента

Тема 2. МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

План семинарского занятия

1. Основные понятия финансовой математики.
2. Способы начисления и уплаты процентов.
3. Современная ценность денег.
4. Базовые показатели финансового менеджмента.

Темы для докладов и рефератов

1. Логика финансовых операций в рыночной экономике.
2. Анализ доступности ресурсов к потреблению в условиях рынка.

3. Бухгалтерская отчетность как источник информации финансового менеджмента.

Задачи

Задача 2.1. Банк выдал ссуду 10 млн. руб. на 2 года под 20 % годовых. Определить подлежащую возврату сумму, если простой процент начисляется за каждый год, а долг гасится единовременным платежом.

Задача 2.2. Какую сумму надо положить в банк, выплачивающий 6 % простых в год, чтобы через 2 года 6 месяцев получить 10000 руб.?

Задача 2.3. Коммерческий банк начисляет ежегодно 7 % сложных. Клиент положит в этот банк 20000 руб. Какая сумма будет на счету: 1) через 5 лет; 2) через 6 лет и 3 месяца.

Задача 2.4. Подлежащая возврату сумма долга 12 млн. руб. Определить сумму начисленных процентов, если срок ссуды 1 год, декурсивная ставка процентов 19 % годовых.

Задача 2.5. Предприятие получило кредит на один год в размере 5 млн. руб. с условием возврата 6,5 млн. руб. Рассчитайте простую и сложную ставку процентов.

Задача 2.6. Вы имеете 30 тыс. руб. и хотели бы удвоить эту сумму через 4 года. Каково минимальное приемлемое значение процентной ставки?

Задача 2.7. Банк предлагает 5 % годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через 3 года иметь на счете 45 тыс. руб.?

Задача 2.8. Доллары США, купленные по курсу 27 200 руб. за 1 долл., продали спустя 3 месяца по курсу 27 500 руб. за 1 долл. Исчислить доходность операции.

Задача 2.9. Ссуда 3 млн. руб. выдана под сложные проценты на 2 года. Проценты (16 % годовых) исчисляются ежегодно и присоединяются к основной сумме долга. Определить сумму задолженности к погашению.

Задача 2.10. Кредит выдается на полгода по простой учетной ставке 20 %. Рассчитать сумму, получаемую заемщиком, и величину дисконта, если требуется возвратить 300 тыс. руб.

Задача 2.11. Кредит в размере 420 тыс. руб. выдается по простой учетной ставке 15 % годовых. Определить срок, на который предоставляется кредит, если заемщик должен вернуть банку 500 тыс. руб.

Задача 2.12. Первоначально вложенная сумма равна 200 тыс. руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 8 % годовых. Решить задачу также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям и поквартально.

Задача 2.13. Перед инвестором стоит задача разместить 100 тыс. руб. на депозитный вклад сроком на один год. Один банк предлагает инвестору выплачивать доход по сложным процентам в размере 23 % в квартал; второй – в размере 30 % один раз в четыре месяца; третий – в размере 45 % два раза в году; четвертый – в размере 100 % один раз в году. Определите наиболее эффективный вариант.

Контрольные вопросы

1. Что такое процентные деньги?
2. Назовите основные понятия финансовой математики.
3. Охарактеризуйте операции дисконтирования и компаундинга.
4. Раскройте сущность антисипативного и декурсивного способа начисления процентов.
5. Дайте характеристику понятия «современная ценность денег».
6. Как рассчитать настоящую и будущую стоимость денег при начислении простых и сложных процентов?
7. Назовите базовые показатели финансового менеджмента.
8. Что позволяет определить формула Дюпона?

Тема 3. УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ

План семинарского занятия

1. Эффективное управление оборотными средствами. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
2. Политика предприятия в области управления оборотными средствами.
3. Управление запасами.
4. Управление дебиторской задолженностью.
5. Управление денежными средствами.

Темы для докладов и рефератов

1. Состав оборотных активов предприятия и особенности финансового управления ими.
2. Западные модели оптимизации размера текущих запасов.
3. Факторинг – форма обслуживания малого и среднего бизнеса.

Задачи

Задача 3.1. Предприятие имеет следующий баланс.

АКТИВ	Сумма, тыс. руб.	ПАССИВ	Сумма, тыс. руб.
Денежные средства	130	Кредиторская задолженность поставщикам	130
Дебиторская задолженность	160	Задолженность по оплате труда	120
Запасы	200	Налоги, подлежащие уплате в бюджет	160
Внеоборотные активы	910	Долгосрочные кредиты	260
		Уставный капитал	570
		Нераспределенная прибыль	160
БАЛАНС	?	БАЛАНС	?

Определите чистый оборотный капитал двумя способами.

Задача 3.2. Баланс производственного предприятия «Новый век» имеет следующий вид:

АКТИВ	тыс. руб.	ПАССИВ	тыс. руб.
Основные активы	3700	Собственные средства	2200
Запасы сырья	600	Резервы	1300
Незавершенное производ- ство	400	Долгосрочная задолжен- ность	2400
Запасы готовой продукции	800	Краткосрочная банковская задолженность	1400
Дебиторская задолженность	2000	Кредиторская задолжен- ность	1500
Денежные средства	400		
Краткосрочные финансо- вые вложения	400		
Другие текущие активы	500		
БАЛАНС	?	БАЛАНС	?

Требуется:

1. Рассчитать собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) двумя способами.
2. Вычислить текущие финансовые потребности.
3. Определить потенциальный излишек (недосток) денежных средств.
4. Рассчитать реальный излишек (недосток) денежных средств.
5. Если будет выявлен недостаток, рассчитать сумму необходимого краткосрочного кредита.

Задача 3.3. У предприятия потребность в наличных составляет 1000 тыс. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб. Определите оптимальную сумму операции и рассчитывайте среднюю величину кассового остатка при помощи модели Баумоля.

Задача 3.4. В соответствии с планом поступления и расходования денежных средств на предстоящий год объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям предусмотрен в размере 30 млн. руб. Оборачиваемость остатков денежных активов в отчетном году составила 24 раза. Остаток денежных активов на конец отчетного года 1,1 млн. руб., фактический объем

платежного оборота по текущим хозяйственным операциям составил в отчетном году 26,2 млн. руб. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах на планируемый год двумя способами.

Задача 3.5. Годовая потребность предприятия в сырье составляет 1000 тыс. руб. Размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на 1 партию - 12 тыс. руб. Размер текущих затрат по хранению единицы запаса составляет 6 тыс. руб. в год. Рассчитать: а) размер оптимальной партии заказа (ОПЗ); б) количество партий, доставленных за год.

Задача 3.6. Рассчитайте оптимальный размер заказа (ОПЗ) и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 тыс. руб. Годовая потребность в сырье - 2000 ед., затраты по хранению - 10 % цены приобретения.

Задача 3.7. Из книги учета запасов установлено, что ежегодно используется 1000 единиц продукции по 5 тыс. руб. каждая. Подсчитано, что на делопроизводство, телефонные переговоры, содержание персонала (в пересчете на один заказ) приходится 80 тыс. руб. Хранение на складе единицы продукции обходится предприятию в 20 руб. Определить оптимальный размер заказа; количество заказов в год; потребность в оборотных средствах на создание запаса; величину возобновления запаса.

Задача 3.8. Определить необходимую сумму оборотного капитала, направляемого в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность, при следующих условиях: планируемый объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита – 3200 млн. руб.; планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 75 %; средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 40 дней; средний период просрочки платежей по предоставляемому кредиту по результатам анализа – 20 дней.

Задача 3.9. На основе модели Миллера-Орра определите диапазон колебаний остатка денежных активов, а также максимальную и среднюю сумму этого остатка по следующим данным: страховой (минимальный) оста-

ток денежных активов установлен по предприятию на плановый год в сумме 50 тыс. руб.; среднеквадратическое (стандартное) отклонение ежедневного объема отрицательного денежного потока по операционной деятельности по данным анализа за предшествующий год составляло 20 тыс. руб.; расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств составляют 80 руб.; среднедневная ставка процента по краткосрочным финансовым инвестициям составляет 0,08 %.

Задача 3.10. Определить объем текущей кредиторской задолженности предприятия в предстоящем году исходя из следующих данных: среднегодовая сумма текущей кредиторской задолженности предприятия по товарным операциям составляла 200 тыс. руб., в том числе просроченной 30 тыс. руб.; среднегодовая сумма текущих обязательств по расчетам предприятия составляла 40 тыс. руб., в том числе просроченной – 10 тыс. руб.; планируемый темп прироста объема производства продукции на предстоящий год составляет 22 %.

Задача 3.11. Проведите оценку реального состояния дебиторской задолженности.

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0-30 дней	1000	?	2	?	?
30-60	600	?	4	?	?
60-90	500	?	7	?	?
90-120	100	?	15	?	?
120-150	50	?	25	?	?
150-180	20	?	50	?	?
180-360	10	?	75	?	?
свыше 360	2	?	95	?	?
Итого	?	?	?	?	?

Задача 3.12. Себестоимость продукции составляет 65 % от цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Еже-

месячные продажи составляют 250 тыс. руб. Определите вложения в счета дебиторов.

Задача 3.13. Организация имеет дебиторскую задолженность в размере 700 тыс. руб. Себестоимость составляет в среднем 35 % от цены реализации. Затраты на товарно-материальные запасы – 5 % от цены реализации. Комиссионные при продаже составляют 8 % от продажи. Рассчитайте средние вложения в счета дебиторов.

Задача 3.14. Производственная фирма решает использовать факторинг в следующей ситуации. Продажа в кредит составляет 600 тыс. руб. в год, оборачиваемость дебиторской задолженности – 2 раза. Факторинговая компания предлагает: 20 %-ный резерв дебиторской задолженности; комиссионные – 205 % на среднюю дебиторскую задолженность, подлежащие оплате при приобретении дебиторской задолженности; 10 % от дебиторской задолженности после вычисления комиссионных и резерва. Подлежащие уплате проценты уменьшают кредит. Определите: 1) среднюю дебиторскую задолженность; 2) сколько получит фирма при использовании факторинга; 3) эффективную годовую стоимость факторинга.

Контрольные вопросы

1. Раскройте экономическую сущность оборотных средств.
2. Что понимается под эффективным управлением оборотными средствами?
3. Дайте определение чистого оборотного капитала. Как его рассчитать по балансу предприятия?
4. Что такое текущие финансовые потребности?
5. Какие виды рисков, связанных с управлением оборотными средствами, Вы знаете?
6. Какие типы политики управления текущими активами и текущими пассивами Вы знаете?
7. Как сочетаются между собой типы управления текущими активами и текущими пассивами?

8. Что понимается под управлением запасами?
9. В чем заключается метод ABC-контроля над производственными запасами?
10. Что понимается под управлением дебиторской задолженностью?
11. Дайте характеристику факторинга.
12. Что понимается под управлением денежными средствами?
13. Охарактеризуйте модель Баумоля.
14. В чем состоит сущность модели Миллера-Орра?

Тема 4. УПРАВЛЕНИЕ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

План семинарского занятия

1. Традиционные способы краткосрочного финансирования.
2. Новые инструменты краткосрочного финансирования.
3. Среднесрочное финансирование.
4. Лизинг.
5. Долгосрочное финансирование за счет заемных средств.

Темы для докладов и рефератов

1. Основные способы увеличения капитала.
2. Новые инструменты долгосрочного финансирования.
3. Зарубежные источники финансирования.
4. Современные методы финансирования основных средств.
5. Оценка эффективности привлечения заемного капитала.
6. Проблемы развития лизинга в РФ.

Задачи

Задача 4.1. Ценная бумага куплена 01.03.2005 г. за 15 тыс. руб. и продана 01.05.2005 г. за 18 тыс. руб. Определите доходность операции.

Задача 4.2. Компания производит продукцию сельскохозяйственного назначения. Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 30 млн. руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 22 млн. руб., выпущено привилегированных акций на сумму 4 млн. руб., а также 100 000 обыкновенных акций.

Определить: 1) какова балансовая стоимость одной акции; 2) о чем свидетельствует несоответствие номинальной и балансовой стоимости акций.

Задача 4.3. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 млн. руб. Срок лизинга — 4 года (январь 2005 г. - декабрь 2008 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 %.

Рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

Контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки.
2. Дайте характеристику различных видов банковского кредита.
3. Что понимается под товарным кредитом?
4. Поясните основные различия между форвардными и фьючерсными контрактами.
5. В чем заключается операция РЕПО?
6. Дайте характеристику отдельных видов лизинга.
7. В чем состоит принципиальное различие между операционным и финансовым лизингом.
8. Сформулируйте достоинства и недостатки лизинга.

Тема 5. ЦЕНА И СТРУКТУРА КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

План семинарского занятия

1. Базовая концепция цены капитала.
2. Цена основных источников капитала.
3. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
4. Основы теории структуры капитала.
5. Риск и доходность финансовых активов.

Темы для докладов и рефератов

1. Капитал предприятия как объект управления.

2. Проблема эффективного управления формированием и использованием капитала предприятия.
3. Финансовый левиредж в управлении привлечением заемных средств.
4. Производственный левиредж в формировании прибыли предприятия.

Задачи

Задача 5.1. Оптимальная структура источников средств компании состоит из 30 % заемного капитала, 10 % привилегированных акций и 60 % собственного капитала. Источники средств имеют следующую цену: заемный капитал без учета затрат на размещение – 11 %; привилегированные акции – 10,3 %; собственный капитал, представленный нераспределенной прибылью – 14,7 %. Ставка налогообложения для компании составляет 24 %.

Задача 5.2. рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ССК) по следующим данным:

Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	60 %	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	80 %	0,5
Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	50 %	0,4

Задача 5.3. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (ССК) компании, если структура ее источников такова:

Наименование источника средств	Доля в общей сумме источников	Цена
Акционерный капитал	80%	12,0 %
Долгосрочные долговые обязательства	20%	6,5 %

Как изменится значение показателя ССК, если доля акционерного капитала снизится до 60 %?

Задача 5.4. Акционерное общество выпустило обыкновенные акции на сумму 200 тыс. руб., привилегированные акции — на сумму 60 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 200 %, а также 20 %-ные облигации на сумму 80 тыс. руб. Сумма прибыли АО, направленная на выплату доходов по ценным бумагам, составляет 260 тыс. руб. Рассчитайте уровень финансового левериджа и определите размер дивиденда по обыкновенным акциям.

Задача 5.5. Среднегодовая величина собственных средств фирмы составляет 100 тыс. руб.; соотношение заемных и собственных средств – 1/3; прибыль до уплаты процентов и налогов – 10 тыс. руб.; ставка налога на прибыль – 24 %; средняя расчетная ставка процента – 20 %. Определить уровень финансового левериджа.

Задача 5.6. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6 %, а рыночная доходность – 11 %. Инвестиционные инструменты характеризуются следующими значениями показателя β :

Инвестируемый инструмент	Фактор β
А	2,50
Б	1,20
В	1,00
Г	-0,50
Д	0,00

Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? Используйте модель CAPM для определения требуемой нормы

доходности по каждому из инструментов. Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

Контрольные вопросы

1. Дайте экономическую интерпретацию терминов «стоимость капитала», «стоимость фирмы», «рыночная капитализация».
2. Охарактеризуйте основные источники финансирования деятельности коммерческой организации с позиции их стоимости.
3. Какой капитал дороже – собственный или заемный – и почему?
4. Можно наращивать стоимость фирмы путем изменения структуры источников финансирования? Дайте сравнительную характеристику подходов, разработанных в теории финансов в отношении данной проблемы.
5. Поясните основные положения теории Модильяни-Миллера.
6. Охарактеризуйте виды леввериджа и их значение для регулирования величины финансовых результатов.
7. Существует ли взаимосвязь между различными видами леввериджа?
8. Какими методами можно найти «мертвую точку»?
9. Какие компании могут позволить себе относительно высокий уровень финансового леввериджа?
10. Что характеризует β -коэффициент?
11. Прокомментируйте экономический смысл модели CAPM.

Тема 6. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ

План семинарского занятия

1. Портфельные инвестиции.
2. Методы оценки эффективности и риска инвестиционных проектов.

3. Инвестиционная политика предприятия.
4. Новые методы долгосрочного финансирования.

Темы для докладов и рефератов

1. Принципы формирования инвестиционной политики предприятия.
2. Инвестиционный климат Краснодарского края.
3. Краснодарский край – инвестиционное окно в Россию.
4. Наука – важнейший инновационный ресурс региона.
5. Лизинг как вид инвестиционной деятельности.

Задачи

Задача 6.1. Облигация номиналом в 1000 руб. реализуется по цене 675 руб. Погашение облигации предусмотрено через 3 года. Норма валовой инвестиционной прибыли ожидается в размере 16 %. Определите текущую рыночную стоимость облигации и сопоставьте ее с ценой продажи.

Задача 6.2. Определить реальную стоимость привилегированной акции при следующих данных: предусмотренная по акции сумма дивидендов составляет 2000 руб. в год; ожидаемая инвестором годовая норма валовой инвестиционной прибыли составляет 10 %.

Задача 6.3. По акции выплачивается ежегодный постоянный дивиденд в сумме 1500 руб. Ожидаемая норма текущей прибыли акций данного типа составляет 15 % в год. Определите реальную рыночную стоимость акции.

Задача 6.4. Предприятие планирует увеличить объем производства. Для этого оно должно купить новую установку, которая позволяет производить 1850 единиц изделий. Она обойдется в 3 млн. руб., а годовые эксплуатационные расходы составят 220 тыс. руб. Срок работы установки 5 лет. Стоимость единицы изделия, произведенного на старой установке – 2500 руб. Предприятие хочет, чтобы коэффициент доходности инвестиции был бы, по

крайней мере, 7 %. Старая установка имеет нулевую остаточную стоимость. Следует ли осуществлять данное капиталовложение?

Контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте возможные виды классификации инвестиционных проектов.
2. Опишите критерии оценки инвестиционных проектов.
3. Какие из методов оценки инвестиционных проектов взаимосвязаны между собой и почему?
4. Что такое «точка Фишера» и как ее можно найти?
5. С чем может сравниваться критерий IRR?
6. Если темп инфляции существенен, как учесть его при анализе проектов?
7. В чем состоят наиболее общие подходы к анализу инвестиционных проектов в условиях риска?

Тема 7. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

План семинарского занятия

1. Финансовый риск как объект управления.
2. Сущность и содержание риск-менеджмента.
3. Организация риск-менеджмента.
4. Приемы риск-менеджмента.

Темы для докладов и рефератов

1. Проблема управления риском.

2. Классификация предпринимательских рисков Дж. Кейнса.
3. Способы снижения отдельных видов рисков.
4. Границы и зоны риска.

Задачи

Задача 7.1. Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала.

Показатель	Вариант вложения капитала	
	Первый	Второй
Собственные средства, млн. руб.	10	60
Максимально возможная сумма убытка, млн. руб.	6	24
Коэффициент риска	?	?

Задача 7.2. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев была получена прибыль: 25 тыс. руб. – в 20 случаях; 300 тыс. руб. – в 80; 400 тыс. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 24 случаев была получена прибыль: 300 тыс. руб. – в 144 случаях; 350 тыс. руб. – в 72; 450 тыс. руб. – в 24 случаях. Выберите вариант вложения капитала, исходя из средней ожидаемой прибыли.

Задача 7.3. Инвестор приобрел по одной акции у пяти акционерных обществ вместо пяти акций одного акционерного общества. Как изменится степень риска, если акционерные общества примерно равнозначны по своим характеристикам?

Задача 7.4. Необходимо определить настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях: ожидаемая будущая стоимость денежных средств – 35 000 руб.; безрисковая норма доходности на финансовом рынке составляет 5 %; уровень премии за риск определен в размере 7 %; период дисконтирования составляет 3 года, а его интервал – 1 год.

Контрольные вопросы

1. В чем заключается экономическая сущность риска?
2. Какие виды риска существуют и в чем принципиальное различие между ними?
3. Что такое риск-менеджмент?
4. Сформулируйте главные правила риск-менеджмента.
5. Что выступает объектом и субъектом в риск-менеджменте?
6. Какие способы снижения уровня финансового риска Вы знаете?
7. Охарактеризуйте операцию хеджирования.
8. Как рассчитать коэффициент риска?
9. Какие методы измерения риска Вы знаете? Сформулируйте достоинства и недостатки каждого метода.
10. Можно ли управлять величиной несистематического риска?

Тема 8. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ

План семинарского занятия

1. Финансовое планирование в условиях рынка.
2. Составление финансовых смет.
3. Финансовая стратегия предприятия.
4. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Темы для докладов и рефератов

1. Принятие стратегических финансовых решений в условиях рынка.
2. Финансовое планирование в составе бизнес-плана.

Задачи

Задача 8.1. Составьте прогностический баланс на основе отчетного по «методу процента от продаж» и подсчитайте потребность во внешнем финансировании по «методу формулы».

млн. руб.

	Отчетный баланс	Прогностический баланс
АКТИВ		
Текущие активы	2,0 (10 % выручки)	?
Основные активы	4,0	?
БАЛАНС	?	?
ПАССИВ		
Текущие обязательства	2,0 (10 % выручки)	?
Долгосрочные обязательства	2,5	?
Уставный капитал	0,3	?
Нераспределенная прибыль	1,2	?
БАЛАНС	?	?

Заложить в прогностический баланс 5 %-ную рентабельность продаж и 40 %-ную норму распределения чистой прибыли на дивиденды. Фактическая выручка – 20 млн. руб., прогнозируемая – 24 млн. руб. (темп прироста выручки – 20 % или 0,2). Основные активы должны возрасти до 7 млн. руб.

Задача 8.2. Объем реализации фирмы «Маяк» составляет 400 млн. руб., прогнозируемый уровень на следующий год – 480 млн. руб. Имеются следующие балансовые данные:

АКТИВ	Сумма, млн. руб.	ПАССИВ	Сумма, млн. руб.
Основные средства	40	Уставный капитал	40
Запасы	60	Резервный фонд	10
Денежные средства	20	Фонд социальной сферы	4
		Долгосрочные кредиты	26
		Краткосрочные кредиты	40
Итого	?	Итого	?

Определите дополнительную потребность в финансировании. Норма дивиденда 40 %, прибыль в объеме продаж составляет 4,3 %.

Контрольные вопросы

1. Для чего осуществляется внутрифирменное финансовое планирование?
2. Назовите этапы финансового планирования.
3. Какие существуют методы финансового планирования?
4. Перечислите сметы, составляемые в процессе бюджетирования.
5. Есть ли различия между терминами «стратегическое планирование» и «долгосрочное планирование»?
6. Дайте общую характеристику методов и моделей, используемых для построения прогнозных оценок.
7. В чем суть метода процентного изменения продаж?

Тема 9. БАНКРОТСТВО И ФИНАНСОВАЯ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

План семинарского занятия

1. Оценка потенциального банкротства предприятия.
2. Управление кризисным состоянием.
3. Финансовые аспекты реорганизации предприятий.

Темы для докладов и рефератов

1. Модель оздоровления финансов.
2. Понятие «финансовое оздоровление предприятия» в системе управления финансами.

3. Система индикаторов платежеспособности предприятий.

4. Мониторинг предприятий Банком России.

Задания

Задание 9.1. Изучите формы реорганизации предприятий, предусмотренные российским законодательством (рисунок 3) и рассмотрите их особенности с позиций финансового менеджмента.

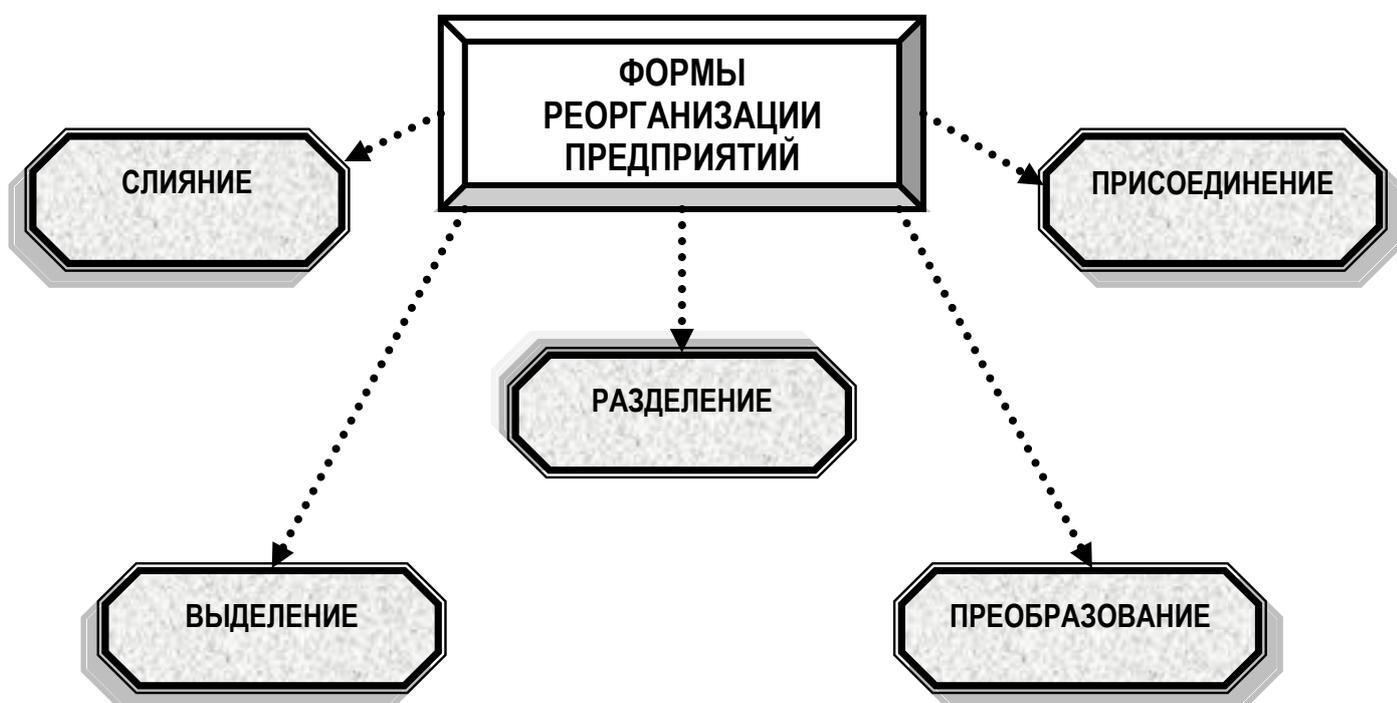


Рисунок 3 – Основные формы реорганизации предприятий

Задание 9.2. Изучите состав основных функций финансового менеджмента в процессе ликвидационных процедур при банкротстве предприятия (рисунок 4) и дайте их характеристику.

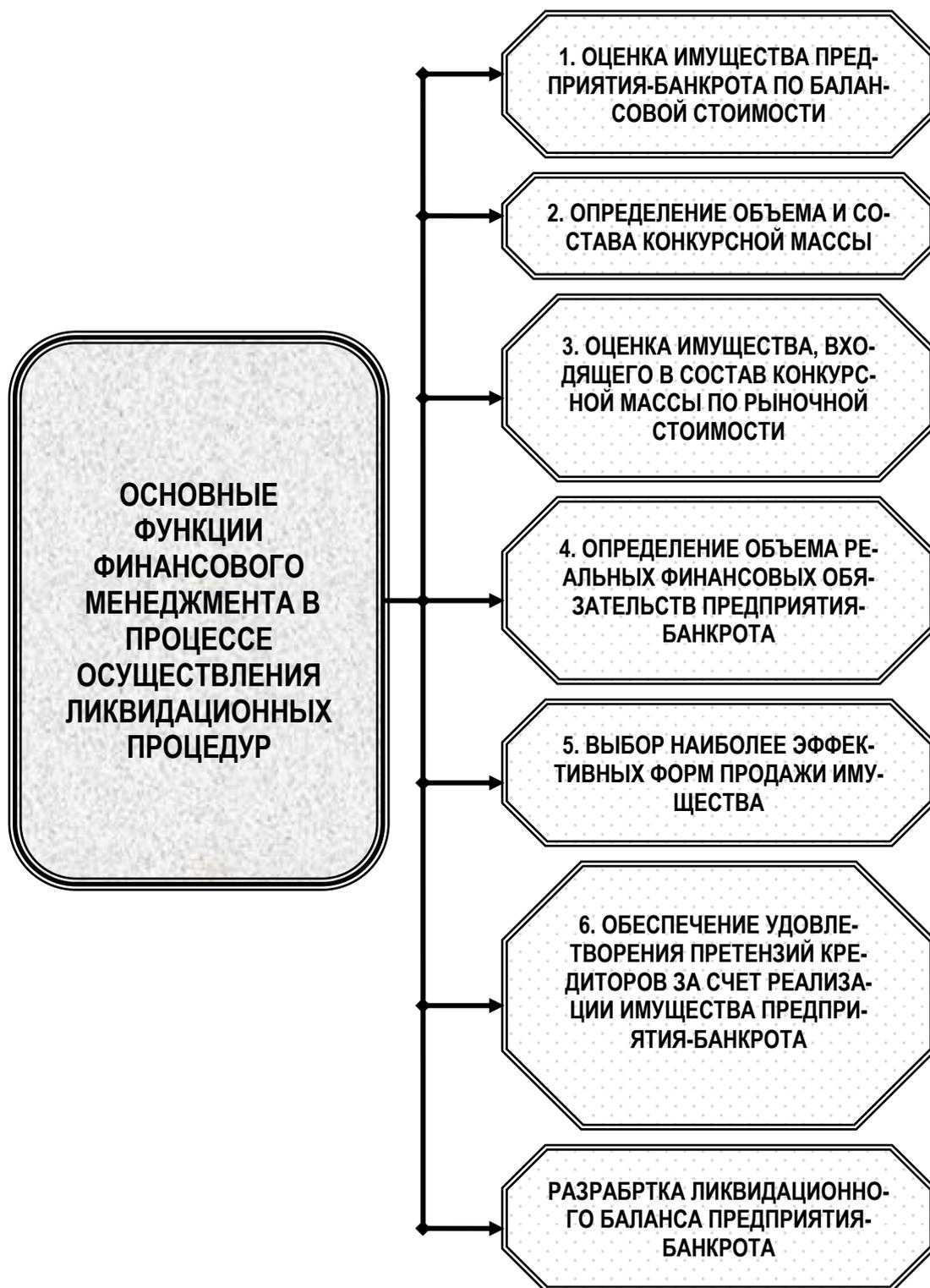


Рисунок 4 – Состав основных функций финансового менеджмента в процессе осуществления ликвидационных процедур при банкротстве

Задачи

Задача 9.1. Ликвидационная стоимость предприятия составляет 1,6 млрд. руб. Прогнозируемый среднегодовой чистый денежный поток – 290 млрд. руб. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 150 %. Вычислите экономическую стоимость предприятия. Что выгоднее: ликвидация или реорганизация?

Задача 9.2. Ликвидационная стоимость предприятия, дело о банкротстве которого рассматривается в суде, оценена в 530 млн. руб. В случае реорганизации прогнозируется получение 5 млн. руб. чистых денежных потоков ежегодно. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 12 %. Суд собирается принять решение о ликвидации предприятия. Будет ли это правильно в финансовом отношении?

Контрольные вопросы

1. Что такое банкротство предприятия?
2. Чем характеризуется кризисное состояние предприятия?
3. Чьи интересы защищает действующее в РФ законодательство о банкротстве?
4. Какие существуют методы прогнозирования банкротства?
5. В чем суть «модели Альтмана»?
6. Сформулируйте достоинства и недостатки рекомендованной правительством методики прогнозирования банкротства.
7. Охарактеризуйте систему критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.
8. Какие меры предполагаются при реорганизации предприятий?
9. Назовите основные формы реорганизации предприятий.
10. Перечислите очередность удовлетворения требований за счет средств, вырученных от продажи имущества предприятия-банкрота.

**Тестовые задания по дисциплине «Финансовый менеджмент»
для проверки остаточных знаний студентов**

Выберите один из предлагаемых вариантов ответов. В последнем столбце укажите номер правильного ответа.

Вопрос	Варианты ответов					Номер правильного ответа
	1	2	3	4	5	
1	2	3	4	5	6	7
1. Процесс перехода от сегодняшней стоимости капитала к его будущей стоимости – это...	Компаундинг	Аннуитет	Дисконтирование	Мерджер	Нет правильных ответов	
2. Какая группа активов обладает большей ликвидностью?	Нематериальные активы	Запасы	Дебиторская задолженность	Нет правильных ответов	Краткосрочные финансовые вложения	
3. Разница между текущими активами и текущими пассивами – это...	Текущие финансовые потребности	Основные активы	Собственный капитал	Чистый оборотный капитал	Долгосрочные обязательства	
4. В состав оборотного капитала не входят...	Дебиторская задолженность	Долгосрочные финансовые вложения	Денежные средства	Краткосрочные финансовые вложения	Производственные запасы	
5. Метод ФИФО – это метод оценки запасов...	По себестоимости единицы запасов	По себестоимости первых закупок	По средней себестоимости изготовления или приобретения	По себестоимости последних закупок	Нет правильных вариантов	

1	2	3	4	5	6	7
6. Величина денежных средств, рассчитанная по формуле $DA_{\max} = \sqrt{\frac{2FT}{i}}$ это...	Модель Стоуна	Метод Монте-Карло	Модель Баумоля	Модель Миллера-Орра	Нет правильных ответов	
7. Модель управления текущими активами, при которой варьирующая часть текущих активов покрывается долгосрочными пассивами – это...	Идеальная модель	Агрессивная модель	Консервативная модель	Компромиссная модель	Нет правильных ответов	
8. Предприятие должно стремиться к тому, чтобы текущие финансовые потребности были...	Равны нулю	Положительными	Равны чистому оборотному капиталу	Отрицательными	Нет правильных ответов	
9. Капитал-это финансовые ресурсы, направляемые ...	На потребление	На развитие производственно-торгового процесса	На содержание и развитие объектов производственной сферы	Оставляемые в резерве	Нет правильных ответов	
10. Основной источник поддержания и расширения деятельности коммерческой организации – это...	Бюджетные ассигнования	Эмиссия ценных бумаг	Банковский кредит	Прибыль	Нет правильных ответов	
11. Стоимость капитала измеряется...	В денежных единицах	В долях единицы	В процентах	Количеством акций	Нет правильных ответов	
12. Источником финансирования запасов и затрат не является...	Чистый оборотный капитал	Краткосрочные ссуды банков	Кредиторская задолженность по товарным операциям	Нет правильных ответов	Долгосрочный кредит	
13. Структура всех источников средств – это...	Капитализованная структура	Финансовая структура	Структура капитала	Производственная структура	Нет правильных ответов	

1	2	3	4	5	6	7
14. К новым инструментам краткосрочного финансирования относится...	Коммерческий кредит	Контокоррентный кредит	Онкольный кредит	Учетный кредит	Нет правильных ответов	
15. Договор об обратном выкупе ценных бумаг – это...	Операция РЕПО	Форвардный контракт	Фьючерсный контракт	Опцион	Своп	
16. Финансовый леве́ридж характеризуется...	Отношением темпа изменения прибыли к темпу изменения объема реализации	Соотношением постоянных и переменных расходов	Соотношением заемного и собственного капитала	Соотношением чистой прибыли и постоянных производственных расходов	Нет правильных ответов	
17. Потенциальная возможность влиять на валовой доход путем изменения структуры себестоимости и объема выпуска – это...	Метод «мертвой точки»	Финансовый леве́ридж	Производственно-финансовый леве́ридж	Производственный леве́ридж	Нет правильных ответов	
18. Финансовые риски относятся к...	Чистым рискам	Политическим рискам	Природно-естественным рискам	Спекулятивным рискам	Нет правильных ответов	
19. Измерить степень риска можно путем расчета...	Возможной прибыли	Возможного убытка	Колеблемости возможного результата	Возможной доходности	Нет правильных ответов	
20. Наиболее распространенный способ снижения финансового риска – это...	Лимитирование	Диверсификация	Страхование	Секьюритизация	Приобретение дополнительной информации о выборе и результатах	
21. Создание резервного фонда связано с...	Самострахованием	Передачей риска	Хеджированием	Диверсификацией	Нет правильных ответов	
22. Рисковость ценной бумаги характеризует...	Альфа-коэффициент	Бета-коэффициент	Гамма-коэффициент	Дельта-коэффициент	Йота-коэффициент	

1	2	3	4	5	6	7
23. Хеджирование – это...	Передача риска	Уклонение от риска	Принятие на себя риска	Рассеивание риска	Нет правильных ответов	
24. Цель финансового прогнозирования - определить...	Доходность	Потребность во внешнем финансировании	Возможность банкротства	Порог рентабельности	Нет правильных ответов	
25. Мерджер – это...	Слияние фирм	Ликвидация фирмы	Поглощение одной фирмы другой фирмой	Дробление фирмы	Нет правильных ответов	
26. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений – это метод...	Расчета индекса рентабельности инвестиции	Расчета нормы рентабельности инвестиции	Определения срока окупаемости инвестиции	Расчета коэффициента эффективности инвестиции	Расчета чистого приведенного эффекта	
27. Дивидендная политика должна способствовать...	Максимизации стоимости капитала	Максимизации прибыли	Максимизации уровня рентабельности	Максимизации благосостояния акционеров	Нет правильных ответов	
28. Акционерное общество вправе принимать решение о выплате дивидендов, если...	Не полностью оплачен уставный капитал общества	Не выкуплены в полном объеме собственные акции общества, по которым у их владельцев возникло право требовать их выкупа	В результате выплаты дивидендов появятся признаки банкротства	Стоимость чистых активов меньше суммарной величины уставного и резервного капитала	Нет правильных ответов	
29. Инфляция означает...	Падение уровня цен	Повышение покупательной способности денег	Обесценение денег	Рост безработицы	Нет правильных ответов	

1	2	3	4	5	6	7
30. В условиях инфляции целесообразно придерживаться правила...	Не вкладывать свободные деньги в недвижимость	Давать в долг знакомым и контрагентам	Не жить в долг	Не держать денежные средства на расчетном счете	Нет правильных ответов	
31. Разновидность торговой-комиссионной операции, связанной с переуступкой платежных требований – это:	Цессия	Франчайзинг	Форфейтинг	Факторинг	Нет правильных ответов	
32. Какие привлеченные средства являются для предприятия самыми дешевыми:	Дебиторская задолженность	Нет правильных ответов	Ссуды банка	Кредиторская задолженность	Облигационный заем	
33. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:	«Сумма, полученная сегодня, больше той же суммы, полученной завтра»	«Доход возрастает по мере уменьшения риска»	Нет правильных ответов	«Чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность»	«Доверяй, но проверяй»	
34. Банкротство – это:	Неспособность удовлетворять требования кредиторов в установленные сроки	Финансовая несостоятельность предприятия, признанная кредиторами	Финансовая несостоятельность предприятия, признанная в судебном порядке	Нет правильных ответов	Возможность уклониться от расчетов с кредиторами	
35. Конкурсное производство представляет собой:	Нет правильных ответов	Процедуру продажи предприятия путем проведения открытых торгов	Процедуру продажи предприятия путем проведения тендеров	Процедуру продажи предприятия на аукционе	Процедуру банкротства, применяемую к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов	

ЗАДАНИЕ

для контрольной работы студентов факультета заочного обучения

(вариант контрольной работы выбирается согласно порядковому номеру студента по списку группы)

Вариант	Задание для контрольной работы
1	1. Сущность финансового менеджмента, его предмет и метод. 2. Финансовое планирование в условиях рынка. 3. Задача 5.3.
2	1. Цель, задачи и функции финансового менеджмента. 2. Составление финансовых смет. 3. Задача 5.4.
3	1. Формы проявления финансового менеджмента. 2. Финансовая стратегия предприятия. 3. Задача 5.5.
4	1. Базовые концепции финансового менеджмента. 2. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. 3. Задача 2.4.
5	1. Эффективное управление оборотными средствами. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия. 2. Оценка потенциального банкротства предприятия. 3. Задача 2.5.
6	1. Политика предприятия в области управления оборотными средствами. 2. Управление кризисным состоянием. 3. Задача 2.6.
7	1. Способы начисления и уплаты процентов. 2. Финансовые аспекты реорганизации предприятий. 3. Задача 2.7.

8	<p>1. Управление запасами.</p> <p>2. Организация службы финансового менеджера в предпринимательской структуре.</p> <p>3. Задача 2.8.</p>
9	<p>1. Управление дебиторской задолженностью.</p> <p>2. Модель Баумоля и модель Миллера-Орра по определению оптимального остатка денежных активов.</p> <p>3. Задача 2.9.</p>
10	<p>1. Управление денежными средствами.</p> <p>2. Метод ABC-контроля над производственными запасами.</p> <p>3. Задача 2.10.</p>
11	<p>1. Основные понятия финансовой математики.</p> <p>2. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков.</p> <p>3. Задача 2.11.</p>
12	<p>1. Традиционные способы краткосрочного финансирования.</p> <p>2. Базовая концепция цены капитала.</p> <p>3. Задача 2.12.</p>
13	<p>1. Современная ценность денег.</p> <p>2. Экономическая сущность и классификация денежных потоков предприятий.</p> <p>3. Задача 2.13.</p>
14	<p>1. Новые инструменты краткосрочного финансирования.</p> <p>2. Сущность и задачи управления денежными потоками.</p> <p>3. Задача 3.1.</p>
15	<p>1. Базовые показатели финансового менеджмента.</p> <p>2. Политика управления денежными потоками.</p> <p>3. Задача 3.2.</p>

16	<ol style="list-style-type: none"> 1. Среднесрочное финансирование. 2. Методы оценки денежных потоков. 3. Задача 3.3.
17	<ol style="list-style-type: none"> 1. Лизинг. 2. Метод дисконтированных денежных потоков. 3. Задача 3.4.
18	<ol style="list-style-type: none"> 1. Долгосрочное финансирование за счет заемных средств. 2. Хеджирование. 3. Задача 3.5.
19	<ol style="list-style-type: none"> 1. Цена основных источников капитала. 2. Финансово-экономические аспекты предпринимательского риска. 3. Задача 3.6.
20	<ol style="list-style-type: none"> 1. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте. 2. Способы снижения степени финансового риска. 3. Задача 3.7.
21	<ol style="list-style-type: none"> 1. Основы теории структуры капитала. 2. Дивидендная политика предприятия. 3. Задача 3.8.
22	<ol style="list-style-type: none"> 1. Риск и доходность финансовых активов. 2. Учет и анализ инфляции. 3. Задача 7.1.
23	<ol style="list-style-type: none"> 1. Портфельные инвестиции. 2. Международные аспекты финансового менеджмента. 3. Задача 8.2.
24	<ol style="list-style-type: none"> 1. Методы оценки эффективности и риска инвестиционных проектов. 2. Особенности финансового менеджмента малого бизнеса. 3. Задача 3.10.

25	<ol style="list-style-type: none"> 1. Инвестиционная политика предприятия. 2. Основные финансовые параметры предприятия малого бизнеса. 3. Задача 3.11.
26	<ol style="list-style-type: none"> 1. Новые методы долгосрочного финансирования. 2. Особенности инвестиционного анализа для малого предприятия. 3. Задача 3.12.
27	<ol style="list-style-type: none"> 1. Финансовый риск как объект управления. 2. Оценка стоимости малого бизнеса. 3. Задача 3.13.
28	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и содержание риск-менеджмента. 2. Дивидендная политика малого предприятия. 3. Задача 3.14.
29	<ol style="list-style-type: none"> 1. Организация риск-менеджмента. 2. Модель доходности финансовых активов CAPM. 3. Задача 4.2.
30	<ol style="list-style-type: none"> 1. Приемы риск-менеджмента. 2. Финансовое обеспечение ликвидационных процедур при банкротстве предприятия. 3. Задача 5.2.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ ВОПРОСЫ

1. Сущность финансового менеджмента, его предмет и метод.
2. Цель, задачи и функции финансового менеджмента.
3. Формы проявления финансового менеджмента.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Организация службы финансового менеджера в предпринимательской структуре.
6. Основные понятия финансовой математики.
7. Способы начисления процентов.
8. Современная ценность денег.
9. Базовые показатели финансового менеджмента.
10. Эффективное управление оборотными средствами. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
11. Политика в области управления оборотным капиталом.
12. Управление запасами.
13. Управление дебиторской задолженностью.
14. Управление денежными средствами.
15. Факторинг.
16. Модели Баумоля и Миллера-Орра по определению оптимального объема денежных активов.
17. Метод ABC-контроля над производственными запасами.
18. Традиционные способы краткосрочного финансирования.
19. Новые инструменты краткосрочного финансирования.
20. Среднесрочное финансирование.
21. Долгосрочное финансирование за счет заемных средств.
22. Лизинг и его роль в финансовом менеджменте.
23. Базовая концепция цены капитала.
24. Цена основных источников капитала.
25. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.

26. Основы теории структуры капитала.
27. Модель доходности финансовых активов CAPM.
28. Экономическая сущность и классификация денежных потоков предприятий.
29. Сущность и задачи управления денежными потоками.
30. Политика управления денежными потоками.
31. Методы оценки денежных потоков.
32. Метод дисконтированных денежных потоков.
33. Сущность финансового прогнозирования.
34. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
35. Финансовый риск как объект управления.
36. Сущность и содержание риск-менеджмента.
37. Организация риск-менеджмента.
38. Приемы риск-менеджмента.
39. Хеджирование.
40. Финансово-экономические аспекты предпринимательского риска.
41. Способы снижения степени финансового риска.
42. Оценка потенциального банкротства предприятия.
43. Управление кризисным состоянием предприятия.
44. Финансовые аспекты реорганизации предприятий.
45. Дивидендная политика предприятия.
46. Сущность инвестиционных решений.
47. Критерии эффективности инвестиционных проектов.
48. Учет и анализ инфляции.
49. Международные аспекты финансового менеджмента.
50. Особенности финансового менеджмента малого бизнеса.
51. Основные финансовые параметры предприятия малого бизнеса.
52. Особенности инвестиционного анализа для малого предприятия.
53. Оценка стоимости малого бизнеса.
54. Дивидендная политика малого предприятия.

ОСНОВНЫЕ ФОРМУЛЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

1. Сумма процента за установленный период времени, рассчитанная по простым процентам:

$$I = P \times n \times i$$

2. Настоящая (первоначальная стоимость денежных средств, рассчитанная по простым процентам (формула дисконтирования):

$$P = \frac{S}{1 + ni}$$

3. Коэффициент наращения:

$$K_n = \frac{S}{P}$$

4. Будущая (наращенная) стоимость денег, рассчитанная по простым процентам (формула компаундинга):

$$S = P \times (1 + ni)$$

5. Процентная ставка, рассчитанная по простым процентам:

$$i = \frac{S - P}{P \times n}$$

6. Сумма дисконта за определенный период времени, рассчитанная по простым процентам:

$$D = S - P$$

7. Величина простой учетной ставки:

$$d = \frac{D_r}{S_d}$$

8. Нарращенная сумма по учетной ставке:

$$S_d = \frac{P_d}{1 - nd}$$

9. Величина первоначальной суммы по учетной ставке:

$$P_d = \frac{S_d}{1 + nd}$$

10. Нарощенная сумма за определенный период времени по сложной ставке ссудного процента:

$$S_c = P_c (1 + i_c)^n$$

11. Ставка сложных процентов:

$$i_c = \sqrt[n]{\frac{S_c}{P_c}} - 1$$

12. Величина первоначальной суммы, начисленной по сложным процентам:

$$P_c = \frac{S_c}{(1 + i_c)^n}$$

13. Нарощенная сумма по номинальной ставке сложных ссудных процентов:

$$S_{mn} = P \left(1 + \frac{i}{m}\right)^{mn}$$

14. Нарощенная сумма, рассчитанная по сложной учетной ставке:

$$S_{dc} = \frac{P_{dc}}{(1 - d_c)^n}$$

15. Коэффициент риска:

$$K_r = \frac{Q_m}{P}$$

16. Цена риска:

$$ЦР = \frac{ДРБ - ДГБ}{СОДСД}$$

17. Средневзвешенная стоимость капитала:

$$ССК = \sum k_i \delta_i$$

18. Оптимальная потребность в денежных активах по модели Баумоля:

$$ДА_{max} = \sqrt{\frac{2FT}{i}}$$

Условные обозначения:

I – сумма простых процентов;

P – настоящая сумма денег, рассчитанная по простым процентам;
 n – количество лет;
 i – ставка ссудного процента, выраженная десятичной дробью;
 S – наращенная сумма, рассчитанная по простым процентам;
 K_n – коэффициент наращивания;
 D – дисконт, рассчитанный по простым процентам;
 d – простая учетная ставка;
 D_r – сумма, выплачиваемая по учетной ставке в виде процентных денег;
 S_d – наращенная сумма по учетной ставке;
 P_d – первоначальная сумма при учетной ставке;
 S_c – наращенная сумма по сложной ставке ссудного процента;
 P_c – первоначальная сумма, рассчитанная по сложной ставке ссудного процента;
 i_c – сложная ставка ссудного процента;
 S_{mn} – наращенная сумма по номинальной ставке сложного ссудного процента;
 m – равные интервалы начисления внутри установленного периода времени (года);
 S_{dc} – наращенная сумма по сложной учетной ставке;
 P_{dc} – первоначальная сумма, рассчитанная по сложной учетной ставке;
 dc – величина сложной учетной ставки;
 κ_i – стоимость i -того источника;
 ∂_i – доля i -того источника в общей их сумме;
 $ДА_{max}$ – оптимальный остаток денежных активов в планируемом периоде;
 F – средняя сумма расходов по обслуживанию одной операции с краткосрочными финансовыми вложениями;
 T – общий расход денежных активов в предстоящем периоде.

19. Эффект финансового левириджа:

$$Э_{фл} = (1 - \text{Ставка налога на прибыль}) \times (\text{Коэффициент валовой рентабельности активов} - \text{Средняя ставка процентов за кредит}) \times (\text{Сумма заемных средств} / \text{Сумма собственных средств})$$

20. Стоимость финансового лизинга:

$$\frac{\text{Годовая лизинговая ставка} - \text{Годовая норма амортизации и привлекаемого актива} \times (1 - \text{Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью})}{1 - \text{Отношение суммы расходов по привлечению актива на условиях финансового лизинга к стоимости этого актива, выраженное десятичной дробью}}$$

21. Коэффициент финансового левериджа:

$$K_{фл} = \frac{\text{Сумма заемного капитала}}{\text{Сумма собственного капитала}}$$

22. Оптимальный размер заказа:

$$ОПЗ = \sqrt{\frac{2 \times Z_m \times C}{z}}$$

Z_m – общая величина расхода запаса данного вида;

C – стоимость выполнения заказа;

z – затраты по содержанию единицы запаса.

23. Доходность за период владения активом:

$$\frac{\text{Текущий доход} + \text{Прирост капитала}}{\text{Первоначальные инвестиции}}$$

24. Прирост капитала:

Конечная инвестиционная стоимость – Первоначальная инвестиционная стоимость

25. Модель CAPM:

Доходность безрискового актива + Фактор β × (Рыночная доходность - Доходность безрискового актива)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Множители наращенния (сложные проценты)

$$f_{i;n} = (1+i)^n$$

Число периодов	Ставка процентов					
	0,25	0,5	1	2	3	4
1	1,002500	1,005000	1,010000	1,020000	1,030000	1,040000
2	1,005006	1,010025	1,020100	1,040400	1,060900	1,081600
3	1,007519	1,015075	1,030301	1,061208	1,092727	1,124864
4	1,010038	1,020151	1,040604	1,082432	1,125509	1,169859
5	1,012563	1,025251	1,051010	1,104081	1,159274	1,216653
6	1,015094	1,030378	1,061520	1,126162	1,194052	1,265319
7	1,017632	1,035529	1,072135	1,148686	1,229874	1,315932
8	1,020176	1,040707	1,082857	1,171659	1,266770	1,368569
9	1,022726	1,045911	1,093685	1,195093	1,304773	1,423312
10	1,025283	1,051140	1,104622	1,218994	1,343916	1,480244
11	1,027846	1,056396	1,115668	1,243374	1,384234	1,539454
12	1,030416	1,061678	1,126825	1,268242	1,425761	1,601032
13	1,032992	1,066986	1,138093	1,293607	1,468534	1,665074
14	1,035574	1,072321	1,149474	1,319479	1,512590	1,731676
15	1,038163	1,077683	1,160969	1,345868	1,557967	1,800944
16	1,040759	1,083071	1,172579	1,372786	1,604706	1,872981
17	1,043361	1,088487	1,184304	1,400241	1,652848	1,947900
18	1,045969	1,093929	1,196147	1,428246	1,702433	2,025817
19	1,048584	1,099399	1,208109	1,456811	1,753506	2,106849
20	1,051206	1,104896	1,220190	1,485947	1,806111	2,191123
21	1,053834	1,110420	1,232392	1,515666	1,860295	2,278768
22	1,056468	1,115972	1,244716	1,545980	1,916103	2,369919
23	1,059109	1,121552	1,257163	1,576899	1,973587	2,464716
24	1,061757	1,127160	1,269735	1,608437	2,032794	2,563304

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 2

Множители наращенния (сложные проценты)

$$f_{i;n} = (1+i)^n$$

Число периодов	Ставка процентов					
	5	6	7	8	9	10
1	1,050000	1,060000	1,070000	1,080000	1,090000	1,100000
2	1,102500	1,123600	1,144900	1,166400	1,188100	1,210000
3	1,157625	1,191016	1,225043	1,259712	1,295029	1,331000
4	1,215506	1,262477	1,310796	1,360489	1,411582	1,464100
5	1,276282	1,338226	1,402552	1,469328	1,538624	1,610510
6	1,340096	1,418519	1,500730	1,586874	1,677100	1,771561
7	1,407100	1,503630	1,605781	1,713824	1,828039	1,948717
8	1,477455	1,593848	1,718186	1,850930	1,992563	2,143589
9	1,551328	1,689479	1,838459	1,999005	2,171893	2,357948
10	1,628895	1,790848	1,967151	2,158925	2,367364	2,593742
11	1,710339	1,898299	2,104852	2,331639	2,580426	2,853117
12	1,795856	2,012196	2,252192	2,518170	2,812665	3,138428
13	1,885649	2,132928	2,409845	2,719624	3,065805	3,452271
14	1,979932	2,260904	2,578534	2,937194	3,341727	3,797498
15	2,078928	2,396558	2,759032	3,172169	3,642482	4,177248
16	2,182875	2,540352	2,952164	3,425943	3,970306	4,594973
17	2,292018	2,692773	3,158815	3,700018	4,327633	5,054470
18	2,406619	2,854339	3,379932	3,996019	4,717120	5,559917
19	2,526950	3,025600	3,616528	4,315701	5,141661	6,115909
20	2,653298	3,207135	3,869684	4,660957	5,604411	6,727500
21	2,785963	3,399564	4,140562	5,033834	6,108808	7,400250
22	2,925261	3,603537	4,430402	5,436540	6,658600	8,140275
23	3,071524	3,819750	4,740530	5,871464	7,257874	8,954302
24	3,225100	4,048935	5,072367	6,341181	7,911083	9,849733

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 2

Множители наращивания (сложные проценты)

$$f_{i; n} = (1+i)^n$$

Число периодов	Ставка процентов					
	11	12	13	20	30	40
1	1, 110000	1, 254400	1, 130000	1, 200000	1, 300000	1, 400000
2	1, 232100	1, 404928	1, 276900	1, 440000	1, 690000	1, 960000
3	1, 367631	1, 573519	1, 442897	1, 728000	2, 197000	2, 744000
4	1, 518070	1, 762342	1, 630474	2, 073600	2, 856100	3, 841600
5	1, 685058	1, 973823	1, 842435	2, 488320	3, 712930	5, 378240
6	1, 870415	2, 210681	2, 081952	2, 985984	4, 826809	7, 529536
7	2, 076160	2, 475963	2, 352605	3, 583181	6, 274852	10, 54135
8	2, 304538	2, 773079	2, 658444	4, 299817	8, 157307	14, 75789
9	2, 558037	3, 105848	3, 004042	5, 159780	10, 60450	20, 66105
10	2, 839421	3, 478550	3, 394567	6, 191736	13, 78585	28, 92547
11	3, 151757	3, 895976	3, 835861	7, 430084	17, 92160	40, 49565
12	3, 498451	4, 363493	4, 334523	8, 916100	23, 29809	56, 69391
13	3, 883280	4, 887112	4, 898011	10, 69932	30, 28751	79, 37148
14	4, 310441	5, 473566	5, 534753	12, 83918	39, 37376	111, 1201
15	4, 784589	6, 130394	6, 254270	15, 40702	51, 18589	155, 5681
16	5, 310894	6, 866041	7, 067326	18, 48843	66, 54166	217, 7953
17	5, 895093	7, 689966	7, 986078	22, 18611	86, 50416	304, 9135
18	6, 543553	8, 612762	9, 024268	26, 62333	112, 4554	426, 8789
19	7, 263344	9, 646293	10, 19742	31, 94800	146, 1920	597, 6304
20	8, 062312	10, 80385	11, 52309	38, 33760	190, 0496	836, 6826
21	8, 949166	12, 10031	13, 02109	46, 00512	247, 0645	1171, 356
22	9, 933574	13, 55235	14, 71383	55, 20614	321, 1839	1639, 898
23	11, 02627	15, 17863	16, 62663	66, 24737	417, 5391	2295, 857
24	12, 23916	1, 000000	18, 78809	79, 49685	542, 8008	3214, 200

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Дисконтные множители (сложные проценты)

$$P_{i;n} = 1 / (1 + i)^n$$

Число периодов	Ставка процентов					
	1	2	3	4	5	6
1	0,990099	0,980392	0,970874	1,040000	0,961538	0,952381
2	0,980296	0,961169	0,942596	1,081600	0,924556	0,907029
3	0,970590	0,942322	0,915142	1,124864	0,888996	0,863838
4	0,960980	0,923845	0,888487	1,169859	0,854804	0,822702
5	0,951466	0,905731	0,862609	1,216653	0,821927	0,783526
6	0,942045	0,887971	0,837484	1,265319	0,790315	0,746215
7	0,932718	0,87056	0,813092	1,315932	0,759918	0,710681
8	0,923483	0,85349	0,789409	1,368569	0,730690	0,676839
9	0,914340	0,836755	0,766417	1,423312	0,702587	0,644609
10	0,905287	0,820348	0,744094	1,480244	0,675564	0,613913
11	0,896324	0,804263	0,722421	1,539454	0,649581	0,584679
12	0,887449	0,788493	0,70138	1,601032	0,624597	0,556837
13	0,878663	0,773033	0,680951	1,665074	0,600574	0,530321
14	0,869963	0,757875	0,661118	1,731676	0,577475	0,505068
15	0,861349	0,743015	0,641862	1,800944	0,555265	0,481017
16	0,852821	0,728446	0,623167	1,872981	0,533908	0,458112
17	0,844377	0,714163	0,605016	1,947900	0,513373	0,436297
18	0,836017	0,700159	0,587395	2,025817	0,493628	0,415521
19	0,827740	0,686431	0,570286	2,106849	0,474642	0,395734
20	0,819544	0,672971	0,553676	2,191123	0,456387	0,376889
21	0,811430	0,659776	0,537549	2,278768	0,438834	0,358942
22	0,803396	0,646839	0,521893	2,369919	0,421955	0,341850
23	0,795442	0,634156	0,506692	2,464716	0,405726	0,325571
24	0,787566	0,621721	0,491934	2,563304	0,390121	0,310068

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 3

Дисконтные множители (сложные проценты)

$$P_{i;n} = 1 / (1 + i)^n$$

Число периодов	Ставка процентов					
	7	8	9	10	11	12
1	0,943396	0,925926	0,917431	0,909091	0,900901	0,892857
2	0,889996	0,857339	0,841679	0,826446	0,811622	0,797194
3	0,839619	0,793832	0,772183	0,751315	0,731191	0,711780
4	0,792094	0,73503	0,708425	0,683013	0,658731	0,635518
5	0,747258	0,680583	0,649931	0,620921	0,593451	0,567427
6	0,704961	0,63017	0,596267	0,564474	0,534641	0,506631
7	0,665057	0,58349	0,547034	0,513158	0,481658	0,452349
8	0,627412	0,540269	0,501866	0,466507	0,433926	0,403883
9	0,591898	0,500249	0,460427	0,424098	0,390925	0,360610
10	0,558395	0,463193	0,422410	0,385543	0,352184	0,321973
11	0,526788	0,428883	0,387532	0,350494	0,317283	0,287476
12	0,496969	0,397114	0,355534	0,318631	0,285841	0,256675
13	0,468839	0,367698	0,326178	0,289664	0,257514	0,229174
14	0,442301	0,340461	0,299246	0,263331	0,231995	0,204620
15	0,417265	0,315242	0,274538	0,239392	0,209004	0,182696
16	0,393646	0,29189	0,251869	0,217629	0,188292	0,163122
17	0,371364	0,270269	0,231073	0,197845	0,169633	0,145644
18	0,350344	0,250249	0,211993	0,179859	0,152822	0,130040
19	0,330513	0,231712	0,194489	0,163508	0,137678	0,116107
20	0,311805	0,214548	0,178430	0,148644	0,124034	0,103667
21	0,294155	0,198656	0,163698	0,135131	0,111742	0,092560
22	0,277505	0,183941	0,150181	0,122846	0,100669	0,082643
23	0,261797	0,170315	0,137781	0,111678	0,090693	0,073788
24	0,246979	0,157699	0,126401	0,101526	0,081705	0,065882

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 3

Дисконтные множители (сложные проценты)

$$P_{i;n} = 1 / (1 + i)^n$$

Число периодов	Ставка процентов				
	13	14	20	30	40
1	0,884956	0,877193	0,833333	0,769231	0,714286
2	0,783147	0,769468	0,694444	0,591716	0,510204
3	0,69305	0,674972	0,578704	0,455166	0,364431
4	0,613319	0,592080	0,482253	0,350128	0,260308
5	0,54276	0,519369	0,401878	0,269329	0,185934
6	0,480319	0,455587	0,334898	0,207176	0,132810
7	0,425061	0,399637	0,279082	0,159366	0,094865
8	0,37616	0,350559	0,232568	0,122589	0,067760
9	0,332885	0,307508	0,193807	0,094300	0,048400
10	0,294588	0,269744	0,161506	0,072538	0,034572
11	0,260698	0,236617	0,134588	0,055799	0,024694
12	0,230706	0,207559	0,112157	0,042922	0,017639
13	0,204165	0,182069	0,093464	0,033017	0,012599
14	0,180677	0,159710	0,077887	0,025398	0,008999
15	0,159891	0,140096	0,064905	0,019537	0,006428
16	0,141496	0,122892	0,054088	0,015028	0,004591
17	0,125218	0,107800	0,045073	0,011560	0,003280
18	0,110812	0,094561	0,037561	0,008892	0,002343
19	0,098064	0,082948	0,031301	0,006840	0,001673
20	0,086782	0,072762	0,026084	0,005262	0,001195
21	0,076798	0,063826	0,021737	0,004048	0,000854
22	0,067963	0,055988	0,018114	0,003113	0,000610
23	0,060144	0,049112	0,015095	0,002395	0,000436
24	0,053225	0,043081	0,012579	0,001842	0,000311

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента / И. Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2002.
2. Балдин К. В. Риск-менеджмент: Учебное пособие / К. В. Балдин. – М.: Эксмо, 2009. – 368 с.
3. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л. Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2002. – 240 с.
4. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2012.
5. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: Учебный курс / И. А. Бланк. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. – 656 с.
6. Бочаров В. В. Современный финансовый менеджмент / В. В. Бочаров. - СПб.: «Питер», 2010. – 464 с.
7. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В. В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 144 с.
8. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс. В 2 т. / Пер. с англ.; Под ред. В. В. Ковалева. – СПб: Экономическая школа, 1997.
9. Бригхем Ю., Хьюстон Дж. А. Финансовый менеджмент: экспресс-курс.– СПб: Питер, 2009. – 544 с.
10. Гаврилова А. Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов и др. – М.: КНОРУС, 2013. – 432 с.
11. Герасименко О. А. Финансовый менеджмент (курс лекций): Учебное пособие / О. А. Герасименко – Краснодар: КГАУ, 2009. – 196 с.
12. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1-я от 30.11.94 г. № 51-ФЗ; Часть 2-я от 26.01.96 г. № 14-ФЗ.
13. Данилин В.И. Финансовый менеджмент: задачи, тесты, ситуации. – М.: Проспект, 2009. – 360 с.

14. Забелина О. В., Толкаченко Г. Л. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / О. В. Забелина, Г. Л. Толкаченко. – М.: Издательство «Экзамен», 2005. – 2240 с.
15. Зайков В. П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация. Учебное пособие. / В. П. Зайков. – М.: Вузовская книга, 2012. – 340 с.
16. Ковалев В. В. Сборник задач по финансовому анализу: Учеб. пособие / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 128 с.
17. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
18. Ковалев В. В. Курс финансового менеджмента / В. В. Ковалев. – М.: Изд-во Проспект, 2011. – 480 с.
19. Ковалев В. В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами и тестами. 2-е изд., перераб. и доп. / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 448 с.
20. Ковалев В. В. Практикум по финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 288 с.
21. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 512 с.
22. Ковалев Валерий. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2011. – 1024 с.
23. Кудина М.В. Финансовый менеджмент. – М.: Форум, 2008. – 256 с.
24. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия / Н. И. Лахметкина. – М.: КНОРУС, 2011.
25. Лимитовский М.А. Корпоративный финансовый менеджмент. Учебно-практическое пособие./ М. А. Лимитовский, Е. Н. Лобанова, В. Б. Минасян.- М.: Юрайт, 2012. – 990 с.
26. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент. Учебник. / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина. – М.: Инфра-М, 2013. – 184 с.
27. Лобанов А. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. – 878 с.

28. Макарова Л. Г. Экономический анализ в управлении финансами фирмы: учеб. пособие для студентов высш. Учеб. заведений / Л. Г. Макарова, А. С. Макаров. – М.: Издательский центр «Академия», 2009.
29. Маренго А. К. Финансовый менеджмент. Экспресс курс / А. К. Маренго. – М.: Бератор-Пресс, 2002. – 144 с.
30. Миронов М. Г., Замедлина Е. А., Жарикова Е. В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М. Г. Миронов, Е. А. Замедлина, Е. В. Жарикова. – М.: Издательство «Экзамен», 2004. – 224 с.
31. Орехов В. И. Антикризисное управление: Учебник / В. И. Орехов, К. В. Балдин, Н. П. Гапоненко. – М.: ИНФРА-М, 2009.
32. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов./ Е. М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – М.: Юрайт 2011. – 540 с.
33. Салин В. Н., Ситникова О. Ю. Техника Финансово-экономических расчетов: Учеб. пособие / В. Н. Салин, О. Ю. Ситникова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 80 с.
34. Свиридов О. Ю., Туманова Е. В. Финансовый менеджмент: 100 экзаменационных ответов. Экспресс-справочник для студентов вузов / О. Ю. Свиридов, Е. В. Туманова. – М.: ИКЦ «МарТ», 2004. – 272 с.
35. Тюрина А. В. Финансовый менеджмент. Практикум: Учеб. пособие для вузов / А. В. Тюрина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 127 с.
36. Федеральный закон от 26.10.02 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
37. Финансовый менеджмент / Под ред. Е. И. Шохина. – М.: «ИД ФБК-ПРЕСС», 2003.
38. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. Е. С. Стояновой. – М.: Изд-во «Перспектива», 2004.
39. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. акад. Г. Б. Поляка. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 527 с.