

---

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ  
И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ» (ТУСУР)**

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**  
(Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе)

**Томск 2015**

### 1. Цели и задачи дисциплины:

Целью является формирование у студентов теоретических основ и практических навыков экономического мышления в области финансово-кредитных отношений, организации финансово-хозяйственной деятельности, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики организации финансов; усвоение категорий, понятий, процессов и взаимосвязей функционирования предприятий, связанных с производственной и коммерческой деятельностью предприятий различных форм собственности.

### 2. Место дисциплины в структуре ООП:

Дисциплина «Управление финансами предприятия» относится к дисциплинам по выбору гуманитарного, социального и экономического (ГСЭ) цикла. Дисциплина базируется на знаниях дисциплины «Основы управленческой деятельности». Сформированные общекультурные компетенции используются на протяжении всего дальнейшего обучения.

### 3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способностью организовывать работу малых коллективов исполнителей, принимать управленческие решения в сфере профессиональной деятельности (ПК-29).

В результате изучения дисциплины студент должен:

#### **Знать:**

- основные теоретические положения и ключевые концепции всех разделов дисциплины, направления развития экономики предприятия;

- основы инвестиционной деятельности предприятия, типы и особенности различных инвестиционных инструментов, способы их анализа при принятии инвестиционного решения.

#### **Уметь:**

- применять методы и средства познания, обучения и самоконтроля для интеллектуального развития и приобретения профессиональных компетенций;

- в письменной и в устной форме оформлять результаты своих исследований, отстаивать свою точку зрения;

- систематизировать и обобщать информацию по вопросам профессиональной деятельности.

#### **Владеть:**

- категориальным аппаратом экономики предприятия на уровне понимания и свободного воспроизведения; важнейшими методами хозяйственного механизма предприятия.

### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 (две) зачетные единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры
		8
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	56	56
В том числе:	-	-
Лекции	28	28
Лабораторные работы (ЛР)	Не предусмотрено	
Практические занятия (ПЗ)	28	28
Семинары (С)	Не предусмотрено	
Коллоквиумы (К)	Не предусмотрено	
Курсовой проект/(работа) (аудиторная нагрузка)	Не предусмотрено	
<i>Другие виды аудиторной работы</i>	Не предусмотрено	
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	16	16
В том числе:		
Курсовой проект (работа) (самостоятельная)	Не предусмотрено	

работа)		
Расчетно-графические работы	Не предусмотрено	
Реферат	Не предусмотрено	
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>		
Лекционный материал	8	8
Подготовка к практическим занятиям	8	8
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)	Не предусмотрено	
Общая трудоемкость час	72	72
Зачетные Единицы Трудоемкости	2	2

### Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины из табл. 5.1	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)	Компетенции ОК, ПК, ПСК
1.	1	Сущность институциональной теории.	4	ПК-29
2.	2	Антикризисный менеджмент.	6	ПК-29
3.	3	Финансовый менеджмент.	6	ПК-29
4.	4	Формирование инвестиционной стратегии предприятия.	6	ПК-29
5.	5	Инвестиционные инструменты финансового рынка.	6	ПК-29

## ТЕМА 1. СУЩНОСТЬ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЙ ТЕОРИИ

### ТЕСТ 1

*Обратитесь к нижеследующим Ключевым терминам и найдите для них соответствующие определения из Списка определений для ключевых терминов.*

### ВАРИАНТ 1

Ключевые термины		Список определений для ключевых терминов	
a	Концепция денежного потока	1.	Документы, определяющие общий подход к составлению финансовой отчетности и предлагающие варианты учета отдельных средств или операций предприятия
b	Концепция временной ценности денежных ресурсов	2.	Любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого предприятия
c	Концепция компромисса между риском и доходностью	3.	Способ организации зарубежного производства, при котором зарубежная компания-подрядчик осуществляет производство продукции для иностранной компании-заказчика
d	Концепция стоимости капитала	4.	Вероятность убытков, связанная с изменением валютного курса по уже заключенному контракту, по которому платеж должен наступить в определенный момент в будущем
e	Гипотеза эффективности рынка	5.	Концепция финансового менеджмента, предполагающая, в том числе, идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид.
f	Концепция асимметричности информации	6.	Средства, контролируемые компанией, от которых ожидаются экономические выгоды
g	Концепция агентских отношений	7.	Концепция, в соответствии с которой денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, не равноценны
h	Концепция альтернативных затрат	8.	Совокупность денежных отношений, возникающих в процессе создания фондов денежных средств у субъектов хозяйствования и государства и использование их на цели воспроизводства, стимулирования и удовлетворения социальных нужд общества
i	Концепция временной неограниченности хозяйствующего субъекта	9.	Срочный контракт, предоставляющий своему покупателю право, но не обязанность приобрести или продать определенное количество базисного актива в определенную дату в будущем по заранее оговоренной цене
j	Дисконтированный денежный поток	10.	вероятность потерь или недополучения прибыли по сравнению с планируемыми значениями в результате неблагоприятного изменения валютного курса
k	Транзакционный валютный риск	11.	Концепция, согласно которой при определенных условиях любая новая информация по мере ее поступления немедленно отражается на ценах на акции и другие ценные бумаги
l	Финансы	12.	Совокупность факторов, оказывающих влияние на деятельность международной компании на зарубежном рынке

m	Финансовый рынок	13.	В соответствии с этой концепцией интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут совпадать далеко не всегда
n	Валютный риск	14.	Концепция, в соответствии с которой получение любого дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском, причем связь между этими двумя характеристиками прямо пропорциональна
o	Рынок капитала	15.	Концепция, согласно которой отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере
p	Валютная оговорка	16.	Денежный поток, все элементы которого оценены с позиции текущего момента
q	Опцион	17.	способ создания собственного зарубежного предприятия, один из видов прямых зарубежных инвестиций, предполагающий приобретение функционирующего предприятия за рубежом
г	Международные аквизиции	18.	Способ страхования или снижения валютных рисков с помощью инструментов срочного рынка
s	Роялти	19.	Концепция, в соответствии с которой принятие решения финансового характера в подавляющем большинстве случаев связано с отказом от какого-то альтернативного варианта
t	Зарубежное производство по контракту	20.	Рынок, на котором происходит обмен деньгами и их эквивалентами, предоставление кредита и мобилизация капитала
u	Активы предприятия	21.	Концепция, смысл которой состоит в том, что обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково
v	Финансовый инструмент	22.	Концепция, смысл которой состоит в том, что компания, однажды возникнув, будет существовать вечно
w	Международная бизнес-среда	23.	условие в международном торговом, кредитном или другом соглашении, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты с целью страхования сторон по контракту от риска изменения валютного курса
x	Хеджирование валютных рисков	24.	вид платежа по международным лицензионным и франчайзинговым соглашениям, который определяется как процент от суммы произведенного или реализованного по лицензии товара
y	Международные стандарты учета	25.	Рынок, на котором аккумулируются и обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства

### Вариант 2

	Ключевые термины	Список определений для ключевых терминов	
a	Концепция денежного потока	1.	Условие в международном торговом, кредитном или другом соглашении, при котором валюта цены и валюта платежа совпадают
b	Концепция временной ценности денежных ресурсов	2.	Любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера

			другого предприятия
c	Концепция компромисса между риском и доходностью	3.	Международный рынок, на котором обмен активов на денежные средства осуществляются непосредственно во время сделки
d	Концепция стоимости капитала	4.	Международный рынок, обслуживающий выпуск и первичное размещение ценных бумаг
e	Гипотеза эффективности рынка	5.	Концепция финансового менеджмента, предполагающая, в том числе, идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид
f	Концепция асимметричности информации	6.	Международный рынок, на котором обращаются активы со сроком погашения до 1 года
g	Концепция агентских отношений	7.	Концепция, в соответствии с которой денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, не равноценны
h	Концепция альтернативных затрат	8.	Валюта, в которой предусматривается оплата товара или услуги по внешнеэкономическому контракту
i	Концепция временной неограниченности хозяйствующего субъекта	9.	Международный рынок, на котором осуществляется торговля контрактами, предусматривающими поставку базисных активов в будущем
j	Хеджирование	10.	Процедура получения доступа к официальной торговле на бирже
k	Дисконтирование денежных потоков	11.	Концепция, согласно которой при определенных условиях любая новая информация по мере ее поступления немедленно отражается на ценах на акции и другие ценные бумаги
l	Валюта платежа	12.	Отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок
m	Международный финансовый рынок	13.	В соответствии с этой концепцией интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут совпадать далеко не всегда
n	Международный рынок денежных средств	14.	Концепция, в соответствии с которой получение любого дохода в бизнесе чаще всего сопряжено с риском, причем связь между этими двумя характеристиками прямо пропорциональна
o	Международный рынок капитала	15.	Концепция, согласно которой отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере
p	Международный рынок IPO	16.	Юридические лица, в том числе кредитные организации, а также граждане, зарегистрированные в качестве предпринимателей, которые осуществляют виды деятельности, такие как: брокерская деятельность, дилерская деятельность, депозитарную деятельность и т.д.
q	Вторичный рынок ценных бумаг	17.	Рынок, предназначенный для обращения ранее выпущенных ценных бумаг
r	Листинг	18.	Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача

			которых возможны только при его предъявлении
s	Международный спотовый рынок	19.	Международный рынок, на котором аккумулируются и обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства
t	Международный срочный рынок	20.	Международный рынок, на котором происходит обмен деньгами и их эквивалентами, предоставление кредита и мобилизация капитала
u	Ценная бумага	21.	Концепция, смысл которой состоит в том, что обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково
v	Финансовый инструмент	22.	Концепция, смысл которой состоит в том, что компания, однажды возникнув, будет существовать вечно
w	Прямая валютная оговорка	23.	Любая процедура, с помощью которой устраняется или уменьшается нестабильность денежных поступлений компании в будущем
x	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	24.	Концепция, в соответствии с которой принятие решения финансового характера в подавляющем большинстве случаев связано с отказом от какого-то альтернативного варианта
y	Размещение эмиссионных ценных бумаг	25.	Процедура оценки будущих денежных поступлений с позиции текущего момента

## ТЕСТ 2

(Для 1 и 2 варианта)

### 1. Какая валютная система исторически возникла первой:

- а) мировая
- б) региональная
- в) национальная

### 2. Какая мировая валютная система действует в настоящее время:

- а) Европейская
- б) Парижская
- в) Бреттон-Вудская
- г) Ямайская
- д) Генуэзская

### 3. При какой валютной системе курс и стоимость валют определялись количественным содержанием золота:

- а) Европейская
- б) Парижская
- в) Бреттон-Вудская
- г) Ямайская
- д) Генуэзская

### 4. Бреттон-Вудская валютная система основана на:

- а) золотом стандарте
- б) долларом стандарте
- в) золото-девизном стандарте
- г) стандарте евро
- д) стандарте СДР



- а) покупки иностранной валюты
- б) покупки национальной валюты**
- в) продажи иностранной валюты
- г) продажи национальной валюты

**15. Клиент уполномоченного банка дает заявку на продажу евро за рубли, при условии обмена валютами не позднее второго рабочего дня со дня заключения сделки. По какому курсу будет осуществлена эта сделка?**

- а) по курсу спот покупателя
- б) по курсу спот продавца
- в) по курсу форвард покупателя
- г) по курсу форвард продавца

**16. Срочные валютные сделки осуществляются по курсу:**

- а) спот
- б) форвард

**17. Если покупатель опциона наделен правом осуществить сделку в любой момент от даты заключения до даты ее окончания, то речь идет об:**

- а) пут-опционе
- б) колл-опционе
- в) европейском опционе
- г) американском опционе

*18. Валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки, с одновременной контрсделкой на определенный срок с теми же валютами, называется:*

- а) сделкой СПОТ
- б) сделкой форвард
- в) сделкой СВОП
- г) валютным опционом

**19. Какую форму расчетов не рекомендуется применять при товарных поставках:**

- а) документарное инкассо
- б) документарный аккредитив
- в) банковский перевод

*20. В международных расчетах используется:*

- а) чистое инкассо
- б) документарное инкассо

*21. Какая форма расчетов в наибольшей степени гарантирует своевременную и надежную оплату для экспортера:*

- а) документарное инкассо
- б) документарный аккредитив
- в) банковский перевод

*22. Документарное инкассо это:*

- а) инкассо только финансовых документов
- б) инкассо только коммерческих документов
- в) инкассо финансовых и коммерческих документов**

г) *правильны варианты б) и в)*

**23. Аккредитив, который может быть использован несколькими юридическими лицами, называется:**

- а) подтвержденный
- б) покрытый
- в) *переводной (трансферабельный)*
- г) револьверный (возобновляемый)

**24. Аккредитив, получивший дополнительную гарантию платежа со стороны другого банка, называется:**

- а) подтвержденный
- б) покрытый
- в) *переводной (трансферабельный)*
- г) револьверный (возобновляемый)

**25. Валютные ценности – это:**

- а) иностранная валюта
- б) ценные бумаги в инвалюте
- в) драгоценные металлы и природные драгоценные камни
- г) *правильны все перечисленные варианты*

**26. Резиденты РФ – это:**

- а) физические лица, имеющие постоянное местожительство в РФ
- б) юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ, с местонахождением в РФ
- в) *правильны варианты а) и б)*

**27. Текущие валютные операции осуществляются резидентами:**

- а) без ограничений
- б) требуется разрешение Центрального банка РФ
- в) требуется разрешение уполномоченного банка
- г) требуется разрешение органов налоговой службы

**28. Банк, получивший лицензию Центрального банка РФ на проведение валютных операций, называется:**

- а) уполномоченным
- б) фактор-банком
- в) девизным
- г) ипотечным

**29. Резиденты могут иметь счета в иностранной валюте в:**

- а) любых коммерческих банках
- б) уполномоченных банках
- в) банках за пределами РФ, в случаях и на условиях, устанавливаемых ЦБ РФ
- г) во всех перечисленных банках
- д) *правильны варианты б) и в)*

30. Обязательной продаже на внутреннем валютном рынке РФ по рыночному курсу подлежит \_\_\_\_% валютной выручки резидентов от экспорта товаров не позднее чем через \_\_\_\_ дней со дня поступления выручки.

## Контрольная работа.

### **Вариант 1**

1. Финансы-это....
2. Основные функции финансов:.....
3. Назовите основные источники финансовых ресурсов.
4. Что является внутренним источником формирования финансовых ресурсов?
5. Назовите основные финансовые рычаги.
6. Из каких фондов состоят финансы предприятий?
7. Задача. При поставленной цели коэффициент самофинансирования должен быть равен 10. Сумма собственных финансовых ресурсов в плановом периоде составила 26 000 000 руб. Сумма прироста финансовых ресурсов в запланированном периоде составила 19 000 000 руб. каков коэффициент самофинансирования на данном этапе? Соответствует ли он поставленной цели?

### **Вариант 2**

1. Денежный поток- это...
2. Каким образом денежные потоки связаны с фактором времени?
3. Основу управления денежными потоками составляет планирование. Из чего состоит планирование?
4. Что представляют собой безналичные расчеты?
5. Назовите основные методы счета в практике планирования.
6. Перечислите стадии перехода оборотных средств.
7. Назовите мероприятия, лежащие в основе стратегического управления.
8. Что представляет собой инвестиционная деятельность предприятий?

## ТЕМА 2. АНТИКРИЗИСНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

1. Ключевые характеристики оценки кризиса. Методология распознавания кризиса.
2. Виды экономических кризисов и их динамика. Теория «длинных волн» Н.Д. Кондратьева.
3. Роль государства в антикризисном управлении.
4. Финансовое регулирование. Набор мер по преодолению финансового кризиса.
5. Преодоление кризисов государственного управления. Реформы как средство антикризисного управления.
6. Факторы развития организации, характеризующие опасность кризиса.
7. Функции и факторы антикризисного управления.
8. Факторы и принципы эффективности антикризисного управления.
9. Основные параметры диагностирования. Понятие, цель и задачи диагностирования.
10. Этапы и методы диагностики кризиса.
11. Диагностика банкротства предприятия.
12. Основные этапы антикризисного стратегического планирования.
13. Организация осуществления антикризисной стратегии.

### Задача

#### 1. Дайте предварительную оценку финансового состояния организации (предприятия):

- 1.1. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств.
- 1.2. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.
- 1.3. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости готовой продукции.

По результатам расчетов рекомендуется заполнить таблицу 1.

Таблица 1.

#### Характеристика оборотных средств предприятия

Показатель	Коэффициент оборачиваемости		Период оборота		Примечание
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	
Материальные оборотные средства					
Дебиторская задолженность					
Готовая продукция					

#### 2. Анализ ликвидности баланса:

- 2.1. Рассчитайте коэффициент общей (текущей) ликвидности.
- 2.2. Рассчитайте коэффициент абсолютной ликвидности.
- 2.3. Рассчитайте коэффициент относительной ликвидности.
- 2.4. Рассчитайте коэффициент обеспеченности собственными средствами.
- 2.5. Рассчитайте коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

По результатам расчетов рекомендуется заполнить таблицу 2.

Таблица 2.

#### Показатели оценки вероятности банкротства предприятия

Показатель	Норматив	На начало года	На конец года
Коэффициент общей (текущей) ликвидности (K1)	1-2		

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (К 2)	$\geq (0,1 - 0,5)$		
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	$\geq 1(\langle 1)$		

### 3. Анализ финансовой устойчивости организации (предприятия):

Расчеты по определению типа устойчивости финансового состояния организации (предприятия) на начало и конец года сведите в таблицу 3.

Таблица 3.

#### Расчет типа финансовой устойчивости организации

Показатель	Обозначение и расчетное соотношение	На начало года	На конец года
1. Оборотные материальные активы	$Z$		
2. Собственные средства	$C_k$		
3. Внеоборотные активы	$A_B$		
4. Собственные оборотные средства	$E_C = C_K - A_B$		
5. Долгосрочные обязательства	$K_T$		
6. Краткосрочные обязательства	$K_t$		
7. Собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства	$E_T = E_C + K_T$		
8. Все источники средств	$E = E_T + K_t$		
9. Излишки (+) или недостача (-) собственных средств (стр.4-стр.1)	$\Delta Z_a = E_C - Z$		
10. Излишки (+) или недостача (-) собственных средств и долгосрочных обязательств	$\Delta Z_N = E_T - Z$		
11. Излишки (+) или недостача (-) всех источников	$\Delta Z_n = E - Z$		
12. Тип финансовой устойчивости			

3.1. Рассчитайте запас устойчивости финансового состояния организации (в днях) за анализируемый период.

3.2. Для предприятия, находящегося в кризисном или предкризисном состоянии, рекомендуется рассчитать структуру оборотных средств на начало и конец анализируемого года (периода). Результаты расчетов занести в таблицу 4.

Таблица 4.

Показатель	На начало года		На конец года		Изменение
	Руб.	%	Руб.	%	
Производственные запасы					
Незавершенное производство					
Готовая продукция					
Расходы будущих периодов					
Дебиторская задолженность					
Прочие оборотные средства					
Итого		100		100	

3.3. По результатам расчетов сделайте предложения по изменениям в составе и структуре оборотных средств, оцените возможность сокращения их объемов, ускорения оборачиваемости.

3.4. Рассчитайте коэффициент маневренности собственных оборотных средств.

3.5. Рассчитайте коэффициент автономии.

3.6. Рассчитайте коэффициент отношения заемных и собственных средств.

3.7. Рассчитайте коэффициент процентного покрытия.

Рассчитанные коэффициенты рекомендуется свести в таблицу 5.

Таблица 5.

#### Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Норматив	На начало года	На конец года
Коэффициент отношения заемных и собственных средств ( $K_3$ )	$<0,7$		
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_2$ )	$\geq (0,1 - 0,5)$		
Коэффициент маневренности	$0,2 - 0,5$		
Коэффициент автономии ( $K_a$ )	$>0,5$		
Коэффициент процентного покрытия ( $K_n$ )	$>3$		

#### 4. Анализ интенсивности использования ресурсов:

4.1. Рассчитайте рентабельность чистых активов по чистой прибыли ( $R_a$ ).

4.2. Рассчитайте рентабельность проданной продукции ( $R_p$ ).

#### 5. Анализ деловой активности и финансовых результатов:

Результаты расчетов для удобства анализа и определения правильности выбора управленческих решений по использованию ресурсов сведите в таблицу 6.

Таблица 6.

#### Показатели деловой активности

Показатель	Расчет показателей	На начало года	На конец года
Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных средств ( $K_{об}$ )	Себестоимость реализованной продукции Товарно-материальные средства		
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_{об.д.з.}$ )	Выручка от продажи Дебиторская задолженность		
Период оборота дебиторской задолженности (Т)	Анализируемый период Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности		
Фондоотдача ( $\Phi_o$ )	Выручка (объем продаж) Внеоборотные активы		

5.1. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотного капитала.

5.2. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

Таблица 7.

**Результат финансовой деятельности организации**

№ п/п	Показатель	Код строки	На начало года	На конец года
1	Выручка			
2	Балансовая прибыль			
3	Чистая прибыль			
4	Валюта баланса			
5	Внеоборотные активы			
6	Собственный капитал			
7	Перманентный капитал (собственный и заемный долгосрочный)			
8	Рентабельность продаж (стр.2/стр.1)			
9	Рентабельность производства и реализации (стр.3/стр.1)			
10	Рентабельность капитала (стр.3/стр.4)			
11	Рентабельность внеоборотных активов (стр.3/стр.5)			
12	Рентабельность собственного капитала (стр.3/стр.6)			
13	Рентабельность перманентного капитала (стр.3/стр.7)			

**ДЕЛОВАЯ ИГРА**

**«РАЗРАБОТКА КЛЮЧЕВЫХ ПОЛОЖЕНИЙ АНТИКРИЗИСНОЙ ПРОГРАММЫ»**

(Описание деловой игры взято из учебника «Антикризисное управление» под ред. Э.М.

Короткова.)

**Цель и назначение игры**

1. Освоение приемов группового анализа ситуаций и разработки управленческих решений;
2. Развитие навыков обоснования решения и поиска согласия интересов различных социальных групп, участвующих в экономическом процессе;
3. Освоение принципов демократического управления.

### *Содержание и организация игры*

Игра проводится в семь этапов, каждый из которых имеет собственные учебные цели.

**Первый этап игры.** Введение ситуации посредством шкалы тенденций, происходящих в экономике. Ситуации задаются по пяти параметрам: выпуск продукции, занятость населения, инвестиционный климат, цены, обменный курс доллара (инфляция). При модификации игры возможны другие ситуации. Группы проводят предварительный анализ ситуации.

**Второй этап игры.** Распределение ролей. Учебная группа разбивается на четыре подгруппы, каждая из которых проводит анализ ситуации и разработку управленческих решений, исходя из интересов той социальной группы, которую она учитывает и защищает. Выделение социальных групп может быть различным, и это позволяет модифицировать деловую игру. Один из вариантов: государство, предприниматели (акционеры, крупные предприятия), инвесторы, профсоюзы (трудящиеся, работники).

**Третий этап игры.** Всем группам выдается по 100 карточек возможных управленческих решений, которые они анализируют, исходя из оценки и понимания ситуации, а также из потребности защиты собственных интересов. Им надо выбрать пять управленческих решений, реализация которых может изменить ситуацию в лучшую, по их мнению, сторону. Выбор решения сопровождается групповой дискуссией, обменом опытом и мнениями. Постепенно в группе появляется неформальный лидер, который управляет процессом обсуждения и в последующем будет представлять общее мнение группы.

**Четвертый этап.** Предложение каждой из групп пяти управленческих решений для общего обсуждения. Развернутое обоснование решений. Представление аргументов и контраргументов. Взаимодействие групп. Снятие противоречий в решениях. Предложение решений, не предусмотренных выданными карточками. Поиск баланса интересов по заданным условиям игры.

**Пятый этап.** Если общее решение не найдено, согласование решений по социальным интересам не достигнуто, проводится голосование предложенных управленческих решений и последующий анализ результатов голосования и изменений ситуации по решениям, принятым демократическим путем.

**Шестой этап.** Представление поведения групп в условиях принятых решений (новой ситуации). Каждая группа называет три главных фактора поведения. Проводится обоснование и обсуждение этих факторов.

**Седьмой этап.** Подведение итогов игры. Формулирование позитивных принципов коллективной разработки управленческих решений и балансирования социальных интересов.

### *Состав предлагаемых управленческих решений*

#### **Государство**

1. Борьба против спекулятивной деятельности дельцов, продающих земельные участки, путем высоких налогов на прибыль, полученную от продажи земли.
2. Контроль цен при потреблении.
3. Конъюнктурные налогообложения.
4. Поощрение повышения минимальной заработной платы.
5. Стабилизация тарифов общественных служб.
6. Увеличение сумм, получаемых от государственной системы страхования.
7. Денежная ревальвация.
8. Сокращение кредитов на строительство.
9. Замораживание заработной платы.

10. Субсидии производителям сельскохозяйственной продукции.
11. Меры, принимаемые системой налогообложения, направленные на поощрение денежных сбережений.
12. Модификация системы налогообложения предприятий.
13. Денежная девальвация.
14. Выпуск высокопроцентного обязательного займа.
15. Отказ от установленного обменного курса: свободно колеблющийся рубль.
16. Увеличение затрат на приобретение оборудования для общественного пользования.
17. Увеличение закупок потребительских товаров государственными предприятиями.
18. Увеличение налогообложения годового дохода.
19. Модификация системы амортизации.
20. Стабилизация заработной платы работников государственных служб.
21. Увеличение налога на добавленную стоимость.
22. Уменьшение на денежно-кредитном рынке процентной ставки, устанавливаемой Центральным банком.
23. Замораживание минимальной заработной платы.
24. Стимулирование повышения заработной платы.
25. Увеличение процентных ставок на сбережения при возрастании стоимости жизни.
26. Сокращение материальной помощи семьям.
27. Развитие экспорта за счет международных договоров.
28. Установление предельного размера банковских кредитов.
29. Увеличение процента обязательных резервных средств, помещаемых в Центральный банк.
30. Сокращение преимуществ в налогообложении лиц, покупающих жилье.
31. Контроль обмена валюты.
32. Сокращение закупок потребительских товаров государственными организациями.
33. Увеличение налогообложения прибыли, приносимой капиталом.
34. Усиление налогового контроля за лицами частного сектора, не имеющими постоянной заработной платы.
35. Сокращение налога на добавленную стоимость.
36. Меры налогообложения, направленные на поощрение капиталовложений.
37. Сокращение налогообложения годового дохода.
38. Сокращение кредитов на цели потребления.
39. Увеличение заработной платы работников государственных служб.
40. Национализация импортеров энергоресурсов.
41. Контроль цен на сельскохозяйственную продукцию.
42. Увеличение на денежно-кредитном рынке процентной ставки, устанавливаемой Центральным банком.
43. Установление свободных цен: спрос уменьшится, как только покупательная способность потребителей будет снижена за счет роста цен.
44. Установление налогов на маржинальный доход (сверхприбыль).
45. Контроль системы взимаемых платежей предприятий.
46. Поощрение конкуренции.
47. Замораживание квартирной платы.
48. Контроль себестоимости.
49. Национализация естественных монополий.
50. Индексация пенсий и минимальной заработной платы.

#### **Предприниматели**

51. Покупаете оборудование, которое будет рентабельным через многие годы.
52. Увеличиваете объем производства продукции за счет увеличения рабочего дня.
53. Проводите конверсию, ориентируетесь на работу в сфере услуг.
54. Сокращаете маржинальный доход, с тем, чтобы избежать увеличения цен на

- продукцию.
55. Стараетесь увеличить маржу прибыли.
  56. Предпринимаете попытку увеличения цены на вашу продукцию.
  57. Финансируете собственные капиталовложения путем выпуска облигаций, приносящих покупателю высокий процент.
  58. Прогнозируя высокий спрос на продукцию, стараетесь увеличить цены.
  59. Сокращаете фонд заработной платы.
  60. Сокращаете распределение дивидендов, чтобы вложить прибыль в производство.
  61. Стабилизируете цены на вашу продукцию.
  62. Увеличиваете запасы первичного сырья.
  63. В результате увеличения производственных затрат пытаетесь увеличить цены на готовую продукцию.
  64. Ликвидируете портфель ценных бумаг.
  65. Сокращаете объем производства.
  66. Организуете рекламную кампанию, чтобы предотвратить спад спроса на продукцию из-за увеличения ее стоимости.
  67. Увеличиваете объем производства.
  68. Запрашиваете у банка кредит.
  69. Пытаетесь завоевать зарубежные рынки.
  70. Увеличиваете заработную плату служащим.
  71. Создаете торговые объединения, чтобы обеспечить монополию на рынке.

#### **Владельцы**

72. Продаете свои земельные участки.
73. Подписываетесь на акции.
74. Подписываетесь на государственные займы.
75. Продаете акции, котирующиеся на бирже.
76. Покупаете сельскохозяйственные земельные участки, расположенные вокруг городов.
77. Увеличиваете потребление в ущерб сбережениям.
78. Опасаясь, что деньги потеряют свою стоимость, вы ищете другие источники для вложения денег.
79. Покупаете валюту.
80. Помещаете свои сбережения в банк.
81. Покупаете золото.
82. Покупаете облигации.
83. Вкладываете деньги в капитал предприятия.
84. Стараетесь сделать капиталовложения за границей.

#### **Персонал**

85. Покупаете товары в кредит.
86. Через ассоциации потребителей поощряете ввоз импортных товаров, цены которых более приемлемы по сравнению с ценами на национальную продукцию.
87. В целях поддержания своей падающей покупательной способности снимаете свои сбережения в сберегательных банках.
88. Соглашаетесь с повышением цен при условии увеличения заработной платы.
89. Увеличиваете свои сбережения.
90. Соглашаетесь с тем, что ваша заработная плата не увеличится.
91. Покупаете меньше потребительских товаров.
92. Больше используете оборудование коллективного пользования за счет снижения пользования частным эквивалентным оборудованием.
93. Стараетесь добиться от государства повышения сумм на социальное обеспечение (страхование).
94. Потребляете больше.
95. Требуем повышения заработной платы.

96. Ориентируете спрос на потребление услуг.
97. Пытаетесь добиться от государства снижения налогов.
98. Организуете общую забастовку с требованием повышения заработной платы.
99. Делаете сбережения для покупки жилья.
100. Через ассоциацию потребителей боретесь за качество товаров.

### ***Методические рекомендации***

1. При постановке ситуации задаются изменения параметров экономического развития по шкале позитивных и негативных изменений (тенденции к плюсу или минусу).
2. Выбираются не более пяти решений. Этого достаточно для изменения ситуации, представления позиции группы и отражения интересов в содержании решений. Такое количество предлагаемых решений облегчает также поиск согласия.
3. Условия согласования решений: одно решение должно быть одобрено тремя группами, два решения одобрено двумя группами, одно решение может быть одобрено одной группой, одно решение является резервом государства. Оно принимается без одобрения и только в последний момент. В этом выражается приоритет государства в управлении экономикой.
4. Предлагаемые решения фиксируются в специальных карточках или на доске. Их анализ является импульсом для борьбы мнений, поиска согласия, получения итогового набора решений.
5. Голосование при невозможности достижения согласия проводится индивидуально всеми участниками игры.
6. По принятому варианту управленческих решений группы за ново оценивают ситуацию и определяют свое поведение в этой ситуации. Реакция различных социальных групп дается в перечне факторов поведения, которые выбираются в количестве не более трех из предложенных специальных карточек.
7. Итог игры подводит преподаватель, возможно, с участием специальной, выбранной из слушателей группы экспертов. Итоги формулируются в виде принципов разработки управленческих решений, защиты и обоснования интересов социальных групп, поиска позитивного и эффективного взаимодействия, умения находить главное, оценивать интересы оппонентов и пр.

### ***Продолжительность игры***

Зависит от величины группы, активности и квалификации слушателей, заданной ситуации, корректирующей деятельности преподавателя. Опыт показывает, что для проведения игры необходимо не менее шести часов.

### ***Модификация игры***

Игра может иметь множество различных вариантов: дифференциация групп участвующих, масштабы рассмотрения проблем управления (макроэкономика, фирма, малый бизнес и пр.), использование компьютера, различные сферы деятельности (промышленность, торговля, транспорт, культура и пр.).

### ***Эффективность проведения игры***

Определяется ее процессуальными характеристиками: аналитическим поиском управленческих решений, осознанием разнообразия интересов и искусством защиты собственных, построением аргументации и убеждением оппонентов, возникновением неформальных лидеров и их способностью влиять на группу и представлять ее позиции, навыками

делать экспертные выводы и обобщать в практических принципах итоги работы.

Можно оценить эффективность проведения деловой игры посредством анкетирования: полезно, интересно, важно, доступно, информативно.

### ТЕМА 3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

1. Сущность финансовой политики, стратегии и тактики предприятия.
2. Цели, задачи и основные направления реализации финансовой политики
3. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия и их роль в реализации стратегических и тактических целей развития предприятия.
4. Цели, задачи и методы финансового прогнозирования.
5. Разработка финансовых документов бизнес-плана.
6. Факторы, влияющие на формирование устойчивых темпов роста предприятия.
7. Способы расчета устойчивых темпов роста.
8. Экономическая добавленная стоимость и стратегия финансового роста.

#### ТЕСТ

Обратитесь к нижеследующим Ключевым терминам и найдите для них соответствующие определения из Списка определений для ключевых терминов.

#### Вариант 1

Ключевые термины		Список определений для ключевых терминов	
a	Срочный кредит	1.	Способ кредитования торговых операций, при котором специализированная компания приобретает у фирмы-поставщика все права, возникающие с момента поставки товара покупателю, и сама взыскивает долг
b	Контокоррентный кредит	2.	Источник средств предприятия, образуемый, как правило, в результате переоценки основных средств и других материальных ценностей
c	Коммерческий кредит	3.	Вид банковского кредита, когда банк перечисляет оговоренную сумму на расчетный счет заемщика, а по истечении срока кредит погашается
d	Учетный кредит	4.	Источники средств, к которым относятся уставный капитал, резервы, накопленные предприятием и прочие взносы юридических и физических лиц
e	Факторинг	5.	Кредитование экспортера путем покупки векселей, акцептованных импортером
f	Форфейтинг	6.	Вид банковского кредитования, предусматривающий ведение банком текущего счета клиента с оплатой поступивших расчетных документов и зачислением выручки
g	Добавочный капитал	7.	Ценная бумага, удостоверяющая право владельца на получение части прибыли эмитента (в форме дивиденда), на участие в управлении компанией и на часть имущества, остающегося после ее ликвидации
h	Фьючерс	8.	Средства собственников или участников предприятия, нераспределенная прибыль и фонды собственных средств
i	Обыкновенные акции	9.	Вид банковского кредита, который предоставляется банком векселедержателю путем покупки векселя до наступления срока платежа
j	Источники собственных средств	10.	Контракт, по которому одна из сторон обязуется продать, а другая приобрести оговоренное количество базового актива в определенную дату в будущем или в рамках определенного периода по цене, оговоренной в момент заключения контракта
k	Внутренние источники	11.	Источники средств, представляющие собой капитал общества, мобилизуемый на финансовых рынках

	финансирования		
l	Долгосрочные источники средств	12.	Кредит, предоставляемый поставщиком или посредником покупателю

**Вариант 2**

<b>Ключевые термины</b>		<b>Список определений для ключевых терминов</b>	
a	Срочная кредиторская задолженность	1.	Сумма средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия
b	Краткосрочные источники средств	2.	Контракт, заключенный между двумя сторонами, одна из которых, приобретая этот контракт, приобретает тем самым право, но не обязанность в течение обусловленного срока приобрести по фиксированной цене определенное количество базисного актива
c	Уставный капитал	3.	Ссуды и займы банков и прочих инвесторов
d	Авансированный капитал	4.	Право на приобретение указанного количества акций по фиксированной цене – цене подписки
e	Заемные источники средств	5.	Источники средств, представляющие собой краткосрочные пассивы предприятия – кредиты и займы со сроком погашения до 1 года
f	Акция	6.	Задолженность по кредитам и займам, срок погашения которой не наступил по условиям договора или пролонгирован в установленном порядке
g	Колл-опцион	7.	Документ, дающий право купить или продать фиксированное количество финансовых инструментов в течение определенного периода
h	Облигация	8.	Предоставление компанией физическому или юридическому лицу на срок или без указания срока права использовать в своей предпринимательской деятельности комплекс исключительных прав, принадлежащих этой компании как правообладателю
i	Форвард	9.	Ценная бумага, свидетельствующая об участии ее владельца в уставном капитале компании
j	Право на льготную покупку акций	10.	Источники средств, представляющие собой капитал общества, мобилизуемый на финансовых рынках
k	Варрант	11.	Соглашение, в соответствии с которым одна его сторона обязуется в установленный день его исполнения продать, а другая сторона – купить стандартное количество базового актива по заранее оговоренной цене
l	Франчайзинг	12.	Долговая ценная бумага, удостоверяющая право владельца требовать ее погашения в установленный срок

**Для 1 и 2 варианта**

**1. Доходность финансового актива – это:**

- а) абсолютный показатель;
- б) относительный показатель;
- в) виртуальный показатель.

**3. Рост мировых цен на нефть скорее всего вызовет:**

- а) рост рыночной стоимости акций нефтяных компаний;
- б) падение рыночной стоимости акций нефтяных компаний;
- в) никак не отразится на рыночной стоимости нефтяных компаний.

**4. Угроза начала военных действий в Иране скорее всего вызовет:**

- а) рост рыночной стоимости акций нефтяных компаний;
- б) падение рыночной стоимости акций нефтяных компаний;
- в) никак не отразится на рыночной стоимости нефтяных компаний.

**5. Внутренняя стоимость акции – это:**

- а) номинал акции;
- б) расчетный показатель, величина которого зависит от способа расчета, принятого инвестором;
- в) показатель, формирующийся по воздействию конъюнктуры рынка.

**3. Рыночная стоимость акций зависит**

- а) от номинала;
- б) от действия различных фундаментальных факторов;
- в) от динамики изменения стоимости акции в прошлом.

**7. Доходность инвестиционного портфеля зависит:**

- а) от доходности финансовых активов, входящих в него;
- б) от доли каждого актива в его структуре;
- в) от сочетания а) и б).

**8. Для оценки эффективности инвестиционного проекта предпочтительно использовать критерии, основанные:**

- а) на дисконтированных оценках;
- б) на учетных оценках.

**9. Какие из нижеперечисленных критериев оценки эффективности инвестиционных проектов основаны на дисконтированных оценках:**

- а) NPV;
- б) IRR;
- в) PP;
- г) а) и б);
- д) б) и в).

**10. Выбор ставки дисконтирования зависит:**

- а) от отрасли инвестирования;
- б) от уровня риска, связанного с инвестициями;
- в) от доходности по безрисковым вложениям;
- г) от сочетания а) и б);
- д) от сочетания а), б) и в).

**11. Диверсифицируемый риск инвестиционного портфеля возможно \_\_\_\_\_ путем диверсификации портфеля**

- а) нейтрализовать;
- б) увеличить.

**12.  $\beta$ -коэффициент характеризует:**

- а) ожидаемую доходность финансового актива;
- б) уровень систематического риска, связанного с инвестициями в те или иные акции;
- в) рентабельность финансового актива;
- г) уровень диверсифицируемого риска инвестиционного портфеля.

**13. Улучшение финансовой устойчивости компании \_\_\_\_\_  $\beta$ -коэффициент компании**

- а) повышает;
- б) понижает.

**14. Рост золотовалютных резервов страны свидетельствует о тенденции к \_\_\_\_\_ национальной валюты по отношению к другим валютам**

- а) укреплению
- б) ослаблению.

**15. Инвестиционный проект принимают, если:**

- а)  $NPV > 0$ ;  $IRR > WACC$ ;
- б)  $NPV < 0$ ;  $IRR > WACC$ ;
- в)  $NPV > 0$ ;  $IRR < WACC$ ;
- г)  $NPV < 0$ ;  $IRR < WACC$ .

**16. Фондовые рынки развивающихся стран отличаются \_\_\_\_\_ волатильностью**

- а) большей;
- б) меньшей.

**17. Фондовые рынки развивающихся стран \_\_\_\_\_ рискованные**

- а) более;
- б) менее.

**18. Паевые инвестиционные фонды экономически развитых стран \_\_\_\_\_ доходные по сравнению с менее развитыми странами.**

- а) более;
- б) менее.

**19. Чем ниже ликвидность ценной бумаги, тем \_\_\_\_\_ разница между ценой спроса и ценой предложения.**

- а) выше;
- б) ниже.

**Контрольная работа (для 1 и 2 варианта)**

1. Что представляет собой финансовый менеджмент? Назовите основные его разделы.
2. Раскройте особенности профессий финансового менеджера и финансового аналитика.
3. Дайте сравнительную характеристику особенностей работы бухгалтера и финансового менеджера. Какая профессия вам кажется более привлекательной и почему?
4. Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любой компанией.
5. Какие решения приходится принимать финансовым менеджерам для достижения финансовых целей?

## ТЕМА 4. ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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.
5. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятий.
6. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и порядок разработки.
8. Финансовый план инвестиционного бизнес-плана, этапы его разработки и основные формы.
9. Оценка эффективности управления портфелем.
10. Оценка меры эффективности управления портфелем менеджером.

### Тестовые задания

1. Инвестиции - это?
  1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
  2. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
  3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
  4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения
2. Прямые инвестиции - это?
  1. вложения в уставный капитал других предприятий с целью установления контроля над ними
  2. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
  3. торговые кредиты
3. Что не включается в состав инвестиций в денежные активы?
  1. Приобретение акций и других ценных бумаг
  2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
  3. Приобретение оборотных средств
  4. Портфельные инвестиции
4. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?
  1. Инвестиции в основной капитал
  2. Инвестиции в нематериальные активы
  3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
  4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов
  5. Инвестиции на приобретение земельных участков
8. Инвестиционный рынок состоит из?
  1. Фондового и денежного рынков
  2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
  3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
  4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

9. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?

1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

10. Инвестиционный климат страны - это?

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
3. Величина золотого запаса страны

11. Инвестиционный проект?

1. Система организационно-правовых и финансовых документов
2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

12. Инвестиционный риск региона определяется?

1. Уровнем законодательного регулирования в стране
2. Степенью развития приватизационных процессов
3. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
4. Развитием отдельных инвестиционных рынков

Контрольная работа:

1. Какой нормативный документ регламентирует инвестиционную деятельность на территории РФ? Какие основные понятия определены в нём?
2. Охарактеризуйте подходы к определению экономической сущности инвестиций.
3. Назовите отличительные признаки инвестиций.
4. Какие основные классификации инвестиций Вы знаете?
5. Определите понятие «инвестиционный проект». Схематично представьте классификацию инвестиционных проектов.
6. Охарактеризуйте субъекты и объекты инвестиций.
7. Охарактеризуйте понятие «инвестиционный климат страны».
8. Какие подходы к определению инвестиционного климата Вы знаете?
9. Назовите основные факторы, которые учитываются при оценке инвестиционного климата различных стран.
10. Охарактеризуйте различные методики оценки инвестиционного климата страны.
11. Выделите основные структурные элементы инвестиционного климата региона.
12. Что означает термин «инвестиционный климат региона»? Каково его влияние на динамику развития субъекта Федерации?
13. В чём сущность методики оценки инвестиционного климата региона, предложенной в журнале «Эксперт»?

## ТЕМА 5. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

1. Рынок капитала и проектное финансирование.
2. Инструменты рынка капитала.
3. Общее и различия между фондовым рынком и товарным рынком.
4. Ценные бумаги на рынке капитала.
5. Акции на рынке капитала.
6. Эмиссия акций в проектном финансировании.
7. Облигации и другие долговые ценные бумаги на рынке капитала.
8. Облигации в проектном финансировании.
9. Банковские кредиты в проектном финансировании.
10. ипотека как инструмент обеспечения банковского кредита.
11. Производные финансовые инструменты.
12. Хеджирование финансовых рисков в проектном финансировании.

### Тестовые задания

1. В прединвестиционной фазе происходит?
  1. Ввод в действие основного оборудования
  2. Создание постоянных активов предприятия
  3. Выбор поставщиков сырья и оборудования
  4. Закупка оборудования
  5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
2. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?
  1. Да
  2. Нет
3. Лизинг-это?
  1. Долгосрочная аренда машин и оборудования
  2. Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях
4. Производственный потенциал определяется?
  1. Производственной мощностью
  2. Составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений
  3. Наличием квалифицированных кадров
  4. Наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау)
5. Инвестиционная фаза?
  1. Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом
  2. Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы
6. Управление инвестиционным проектом?
  1. Применение современных методов реализации проекта
  2. Процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта; в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)
7. План проекта - это?
  1. Перечень мероприятий по осуществлению целей проекта
  2. Разработка исполнительных документов, которые используются в качестве

дисциплинирующего начала (контроля)

3. Ресурсное обеспечение проекта

8. Экспертиза проекта?

1. Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта
2. Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта
3. Это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)

9. Срок жизни проекта?

1. Продолжительность сооружения (строительства)
2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования
3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора

Контрольные вопросы:

1. Определите понятие «инвестиционный менеджмент», укажите место инвестиционного менеджмента в системе финансового управления.
2. Представьте взгляды учёных на инвестиционную политику предприятия. Какие основные стадии её формирования Вы знаете?
3. Охарактеризуйте отличия финансовой диагностики от финансового анализа; объект и предмет финансовой диагностики предприятия.
4. Назовите основные проблемы, возникающие при анализе финансового состояния предприятия в российских условиях.
5. Какие основные этапы формирования инвестиционной стратегии Вы знаете?
6. Охарактеризуйте основные типы ресурсов предприятия.
7. Как рассчитать потребность в инвестиционных ресурсах предприятия?
8. Что означает термин «инвестиционный проект»?
9. Какие разделы должен содержать инвестиционный проект, в соответствии с рекомендациями ЮНИДО?
10. Какие мероприятия включает управление портфелем реальных инвестиционных проектов?

## САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

Текущая самостоятельная работа по дисциплине «Управление финансами предприятия» направлена на углубление и закрепление знаний студента, на развитие практических умений и включает в себя следующие виды работ:

- работа с лекционным материалом;
- изучение тем, вынесенных на самостоятельную проработку;
- подготовка к семинарским занятиям;
- выполнение домашних индивидуальных заданий;
- подготовка к контрольным работам;
- подготовка к зачету.

### Вопросы для самостоятельной работы

1. Управление финансами предприятия сельского хозяйства.
2. Управление финансами предприятия капитального строительства.
3. Управление финансами предприятия на транспорте.
4. Управление финансами предприятия сферы обращения.
5. Управление финансами предприятия сферы услуг.

## ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ

Текущая оценка качества освоения модуля складывается из баллов, полученных при выполнении домашних задания, контрольных работ, ответов на семинарских занятиях, выполненных тестов по материалам лекций.

Итоговый контроль – зачет в конце семестра. На итоговый контроль непосредственное влияние оказывает совокупность баллов, полученных в ходе текущего контроля знаний.

### Вопросы к зачету

1. Сущность финансовой политики и основные направления ее реализации.
2. Понятие финансовой стратегии и тактики предприятия, инструменты их реализации.
3. Принципы организации, формы и методы финансового обеспечения предпринимательской деятельности.
4. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности.
5. Цена и структура капитала. Факторы, влияющие на цену капитала.
6. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.
7. Влияние различных методик расчетов дивидендных выплат на стоимость компании.
8. Определение величины дивиденда и его влияние на возможности самофинансирования.
9. Оборачиваемость активов и ее воздействие на финансовые результаты предприятия.
10. Политика финансирования оборотных активов и ее влияние на рентабельность капитала
11. Маржинальный доход предприятия: сущность, порядок формирования, значение в определении финансового результата.
12. Факторы, определяющие ценовую политику предприятия.
13. Состав прогнозной финансовой отчетности предприятия.
14. Методы финансового прогнозирования: сравнительная характеристика.
15. Понятие финансового роста, факторы его определяющие.
16. Методы прогнозирования устойчивых темпов роста предприятия.
17. Финансовое планирование и политика оптимизации финансовой деятельности.
18. Состав и взаимосвязь бюджетов предприятия.

## **Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:**

### Основная литература:

1. Красина Ф.А. Финансовый менеджмент для инженеров : учебное пособие / Ф. А. Красина ; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники. - Томск : ТУСУР, 2010. - 313, [3] с. : ил., табл. - Библиогр.: с. 266. - ISBN 978-5-86889-518-0 . УДК 336:005(075.8) (50 экз.)
2. Финансовый менеджмент [Текст] : учебник для вузов / Е. И. Шохин [и др.] ; ред. Е. И. Шохин. - 3-е изд., стереотип. - М. : КноРус, 2011. - 480 с. : ил., табл. - Библиогр.: с. 474-475. - ISBN 978-5-406-01088-4. УДК 336(075.8) (20 экз.)

### Дополнительная литература

1. Виханский О.С. Менеджмент : Учебник для вузов / О. С. Виханский. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : ЭКОНОМИСТЪ, 2006. - 669[3] с. ISBN 5-98118-131-1 (30 экз.)
2. Герчикова И.Н. Менеджмент : Учебник для вузов / И. Н. Герчикова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 499[1] с. - (Золотой фонд российских учебников). - Библиогр.: с. 490-499. - ISBN 5-238-00657-8 (30 экз.)
3. Горбатов З.В. Стратегический менеджмент : учебное пособие / З. В. Горбатов ; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Кафедра экономики. - Томск : ТМЦДО, 2005. - 174 с. (7 экз.)
4. Мишин В.М. Исследование систем управления : Учебник для вузов / В. М. Мишин. - 2-е изд., стереотип. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 527[1] с. : ил., табл. - (Профессиональный учебник. Менеджмент). - Библиогр.: с. 526-527. - ISBN 978-5-238-01205-6 (10 экз.)
5. Потей Л.В. Организационное поведение : учебное пособие / Л. В. Потей ; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники. - Томск : [б. и.], 2007. - 212 с. (14 экз.)
6. Управление инновационной деятельностью : учебное пособие / Н. Ю. Изоткина [и др.] ; ред. Ю. М. Осипов; Федеральное агентство по образованию, Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники. - Томск : ТУСУР, 2012. - 164 с. (10 экз.)

### Учебно-методические пособия и программное обеспечение

#### **Для обеспечения дисциплины используются следующие УМП:**

1. Глухарева С.В. Управление финансами предприятия. Презентации по курсу лекций [Электронный ресурс]. Режим доступа (локальная сеть кафедры КИБЭВС): <\\cesir\aos\gsv\ufp>
2. Глухарева С.В. Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе [Электронный ресурс]. Режим доступа (локальная сеть кафедры КИБЭВС): <\\cesir\aos\gsv\mo\ufp>

Для обеспечения дисциплины требуется следующее программное обеспечение:

Не предусмотрено

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

Не предусмотрены.

### **Материально-техническое обеспечение дисциплины:**

1. Мультимедийная лекционная аудитория.
2. Компьютерный класс с выходом в Интернет.

### **Методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

Не предусмотрено.