

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ИРКУТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ А.А. ЕЖЕВСКОГО

Институт экономики, управления и прикладной информатики
Кафедра финансов, бухгалтерского учета и анализа

ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА
ПРАКТИКУМ ДЛЯ СТУДЕНТОВ
НАПРАВЛЕНИЯ 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ
ОЧНОГО, ОЧНО-ЗАОЧНОГО И ЗАОЧНОГО ОБУЧЕНИЯ

Молодежный 2022 г.

УДК 336
ББК 65.9 (2 Рос) 26

Рассмотрено и рекомендовано к изданию на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и анализа (протокол № 6 от 18.01.2022 г.) и методической комиссией Института экономики, управления и прикладной информатики Иркутского ГАУ (протокол №1 от 28.01.2022 г.).

Рецензент: д.э.н., профессор Г.М. Винокуров

Тяпкина М.Ф., Вельм М.В. Практикум по дисциплине «Теория финансового менеджмента» для студентов направления 38.03.02 Менеджмент очного, очно-заочного и заочного обучения / М.Ф. Тяпкина, М.В. Вельм. – Иркутск: Иркутский ГАУ, 2022. – 37 с.

Практикум по курсу «Теория финансового менеджмента» отражают содержание и основные методические подходы к изучению данного курса, изучаемого студентами направления 38.03.02 Менеджмент очной, очно-заочной и заочной форм обучения. Материал включают в себя задания для семинарских занятий, самостоятельной работы, в т.ч. тесты для текущего контроля, криптограммы, основная и дополнительная литература.

© Иркутский ГАУ, 2022
© Тяпкина М.Ф., Вельм М.В., 2022

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ТЕМА 1. Место финансового менеджмента в системе наук.....	6
ТЕМА 2. Методологические основы финансового менеджмента.....	10
ТЕМА 3. Концептуальные основы финансового менеджмента.....	15
ТЕМА 4. Сущность, функции и механизм финансового менеджмента.....	18
ТЕСТ.....	24
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	37

ВВЕДЕНИЕ

Практикум по дисциплине «Теории финансового менеджмента» разработан в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования для студентов и определяет структуру курса, обобщающего и систематизирующего основы теории финансового менеджмента, владение которыми необходимо студентам.

Цель освоения дисциплины: формирование у будущих бакалавров современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации (предприятия), раскрытие сущностных основ теории финансового менеджмента, необходимости управления финансами, содержание его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях.

Основные задачи освоения дисциплины:

- формирование современного представления о теоретических основах финансового менеджмента;
- формирование современного представления о возможностях финансового менеджмента в условиях глобализации экономики и наличия широкого спектра информационных технологий его поддержки;
- изучение основных принципов организации финансового менеджмента на предприятии;
- понимание теории, стратегии и тактики принятия финансовых решений на предприятии;
- освоение новых теорий структуры капитала и стоимости денежных потоков;
- овладение основами и методологическими приемами управления денежными потоками, построения и проведения дивидендной политики.
- овладение теориями по основам оценки и прогнозирования инвестиционного рынка и отдельных его сегментов.

В условиях рыночной экономики большое значение имеют изучение и использование в практической деятельности методов финансового менеджмента, так как управление финансами является сложной и приоритетной задачей, стоящей перед любым управленческим персоналом предприятия. При этом оптимальное управление финансами хозяйствующего субъекта находит свое выражение в умении финансового менеджера применять в условиях нестабильности логику и нетрадиционные методы управления, а также быстро реагировать на разнообразную информацию, степень применения которой в управлении финансами различна.

Финансовые ресурсы в сложившихся условиях хозяйствования приобретают первостепенное значение, поскольку это – единственный вид ресурсов предприятия, который преобразуется за короткий срок времени в любой другой вид ресурсов. Поэтому, финансовый менеджмент - является приоритетным и решающим для определения степени благосостояния организации, перспектив ее развития и максимизации прибыли предприятия.

Применяя методы финансового менеджмента, можно не только выявить основные факторы, влияющие на финансово-хозяйственное состояние предприятия, но и изменить степень их воздействия. По состоянию финансов можно контролировать работу предприятия, своевременно принимать меры для ликвидации недостатков в производственной и хозяйственной деятельности.

Практикум предназначен для освоения дисциплины по теории финансового менеджмента, включает материалы для самостоятельной работы студентов, вопросы для обсуждения по представленным темам, практические задания, а также тесты для закрепления пройденного материала и криптограммы.

Изучение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций:

Код компетенции	Результаты освоения ОП	Индикаторы компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ОПК-1	Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории	ИД-5 _{ОПК-1} Определяет и оценивает последствия возможных решений задачи.	<p>знать: теоретические основы финансового менеджмента</p> <p>уметь: определять и оценивать последствия возможных решений задачи с использованием теории финансового менеджмента</p> <p>владеть: методами оценки последствий возможных решений задачи в рамках теории финансового менеджмента</p>
ПК-5	Способен управлять финансовыми потоками и применять принципы бюджетирования в рамках реализации инвестиционного проекта.	ИД-1 _{ПК-5} Управляет финансовыми потоками инвестиционного проекта	<p>знать: теорию финансового менеджмента в рамках управления финансовыми потоками инвестиционного проекта;</p> <p>уметь: управлять финансовыми потоками инвестиционного проекта с использованием концептуальных основ финансового менеджмента;</p> <p>владеть: концептуальными основами, методами и методиками финансового менеджмента в области управления финансовыми потоками инвестиционного проекта</p>

ТЕМА 1. Место финансового менеджмента в системе наук

Материалы для самостоятельной работы. Дайте определение следующим ключевым понятиям: финансы, домены, воинская добыча, налоги с подданных, дань союзников, торговля, пошлины ввоза и вывоза, хозяйствующий субъект, частный сектор, корпорация, рынок капитала.

Тема доклада: Становление и развитие финансового менеджмента в на предприятиях нашей страны.

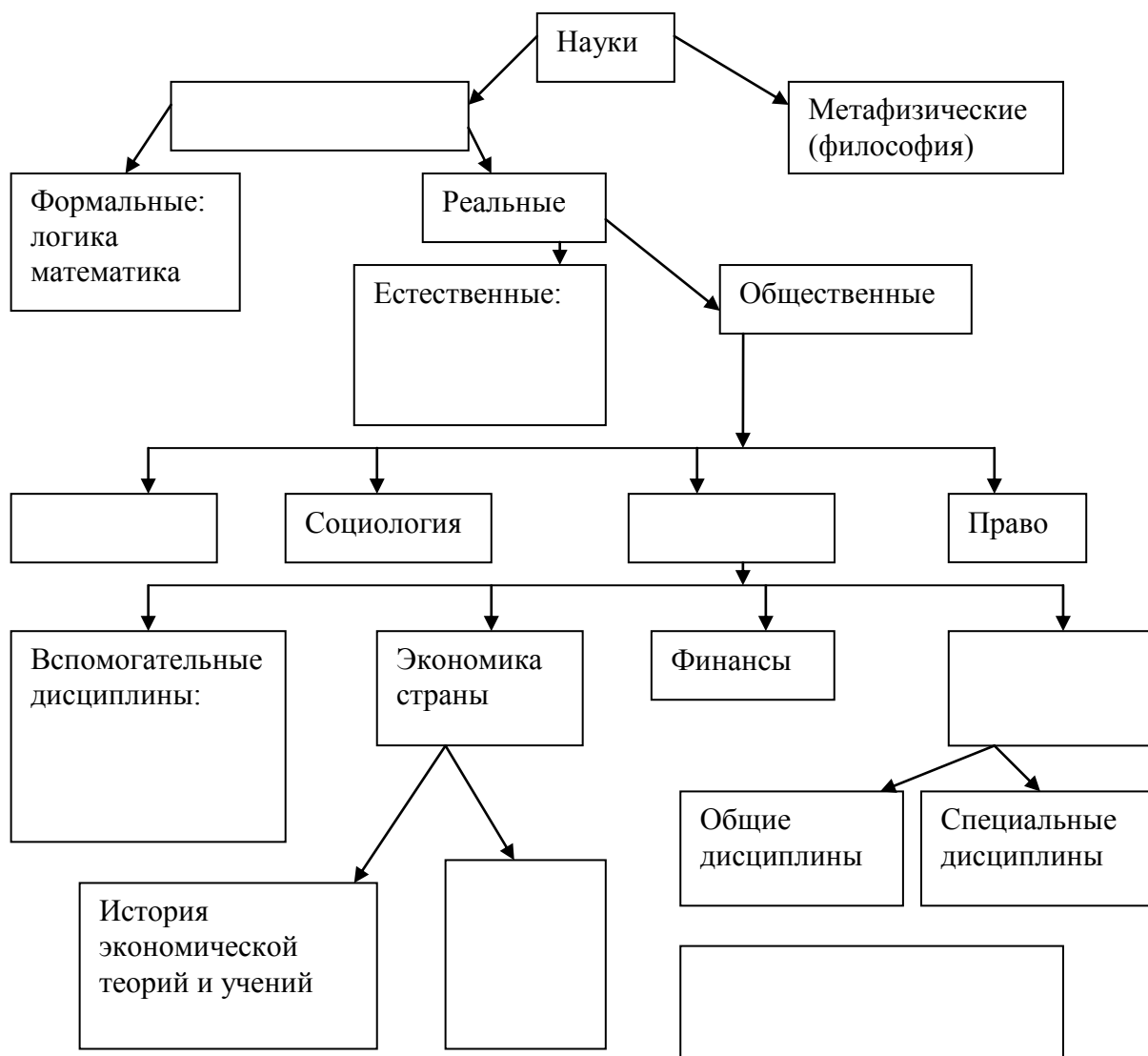
Вопросы для обсуждения:

1. Какая трансформация произошла с понятием «Финансы» в процессе его эволюции;
2. Проиллюстрируйте этапы развития классической теории финансов;
3. Поясните каждый из периодов развития финансовой науки;
4. Охарактеризуйте систематизацию финансовой науки;
5. Охарактеризуйте неоклассическую теорию финансов. На чем основывается данная теория?
6. Перечислите наиболее значимые вопросы неоклассической теории финансов;
7. Дайте характеристику основных разделов неоклассической теории финансов;
8. Назовите основные направления неоклассической теории финансов;
9. Перечислите представителей основных направлений неоклассической теории финансов;
10. Сформулируйте принципиальные различия между классической и неоклассической теориями финансов;
11. Чем вызвана необходимость организации финансового менеджмента в рыночной экономике?
12. Назовите стадии развития финансового менеджмента в мировой практике.
13. С чем связан каждый этап становления и развития финансового менеджмента;

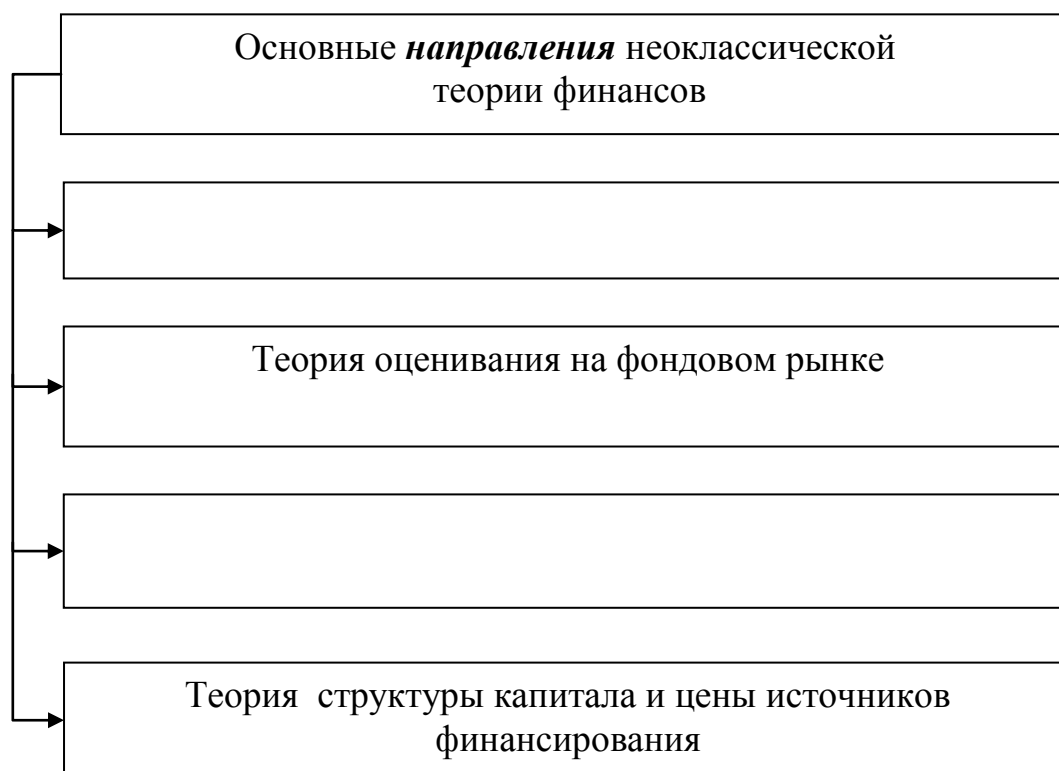
14. Решением каких проблем характеризуется каждый этап становления и развития финансового менеджмента;

15. Охарактеризуйте особенности развития финансовой науки в мире и России.

Задание 1. Заполните недостающие элементы схемы.



Задание 2. Заполните недостающие элементы схемы.



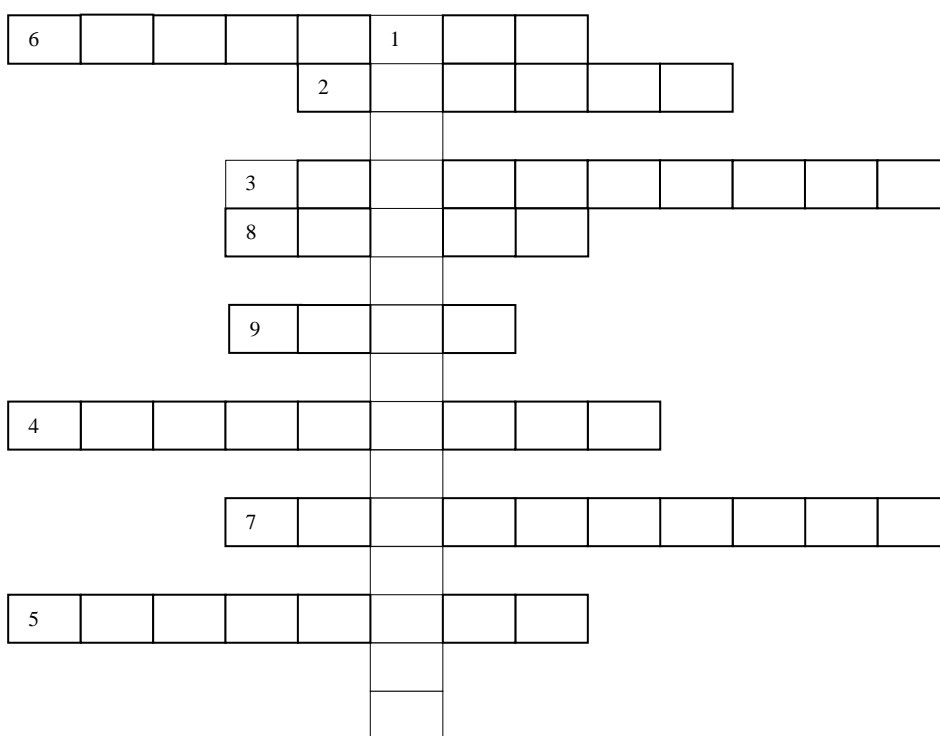
Задание 3. Дайте обоснование ключевым разделами финансовой науки:

1. Теория полезности –
2. Теория арбитражного ценообразования –
3. Теория структуры капитала –
4. Теория портфеля и модель ценообразования на рынке финансовых активов–
5. Теория ценообразования на рынке опционов -
6. Теория предпочтений ситуаций во времени -

Задание 4. Ответьте на вопросы криптограммы.

1. Какая теория финансов делает акцент на рынок капитала, разрабатывает понятийный аппарат, а также позволяет ответить на два принципиально важных вопроса: откуда взять и куда вложить финансовые ресурсы
2. С именем, какого ученого связано начало формирования основ научного управления предприятием.
3. С чьим именем связано зарождение финансовой науки.
4. Фамилия автора, в труде которого «О России в царствование Алексея Михайловича» финансовые вопросы затронуты с позиции констатации доходов и расходов царской казны.
5. Систематизация финансовых знаний осуществилась в ходе установления торговых связей с западными странами и связана с именем?
6. С фамилией какого автора связан труд «Опыт теории налогов».
7. Какой ученый вошел в историю как реформатор финансов?
8. Какой ученый систематизировал подходы к государственному кредиту
9. Ученый экономист, предложивший модель арбитражного ценообразования

Криптограмма



ТЕМА 2. Методологические основы финансового менеджмента

Материалы для самостоятельной работы. Дайте определение следующим ключевым понятиям: методика, методология, концепция, полезность, издержки, эффективность.

Тема доклада: «Базовые концепции финансового менеджмента и применение их практической деятельности финансового директора».

Вопросы для обсуждения:

1. Охарактеризуйте сущность методологии финансового менеджмента;
2. Что понимается под «Полезностью» и «Предельной полезностью»?
3. Приведите примеры, характеризующие теорию «предельной полезности» и теорию «Убывания предельной полезности»
4. Как Вы понимаете концепцию экономического поведения предприятия «приоритетное удовлетворение интересов собственников»
5. Прокомментируйте суть агентской теории. Приведите пример, когда интересы владельцев компании и управленческого персонала вступают в определенное противоречие. Каким образом можно стимулировать управленческий персонал?
6. Прокомментируйте суть концепции «альтернативных издержек». Приведите пример, демонстрирующий концепцию при принятии финансового решения;
7. В чем смысл гипотезы «Эффективность рынка». О какой эффективности идет речь?
8. Прокомментируйте суть теории «собственника» и теории «участника»;
9. Обсудите сущность концепции «стоимости капитала»;

Задание 1. Заполните недостающие элементы схемы.

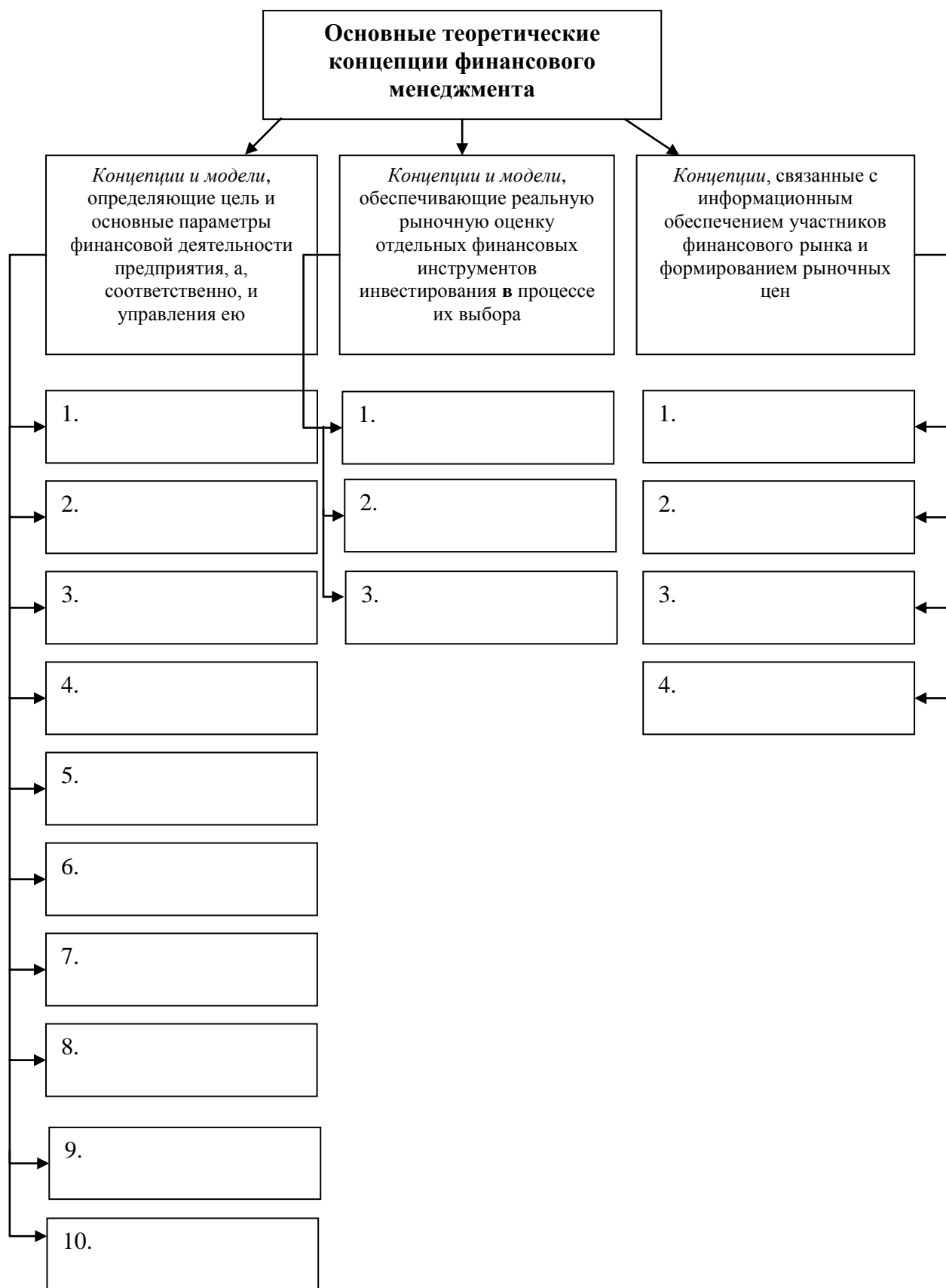


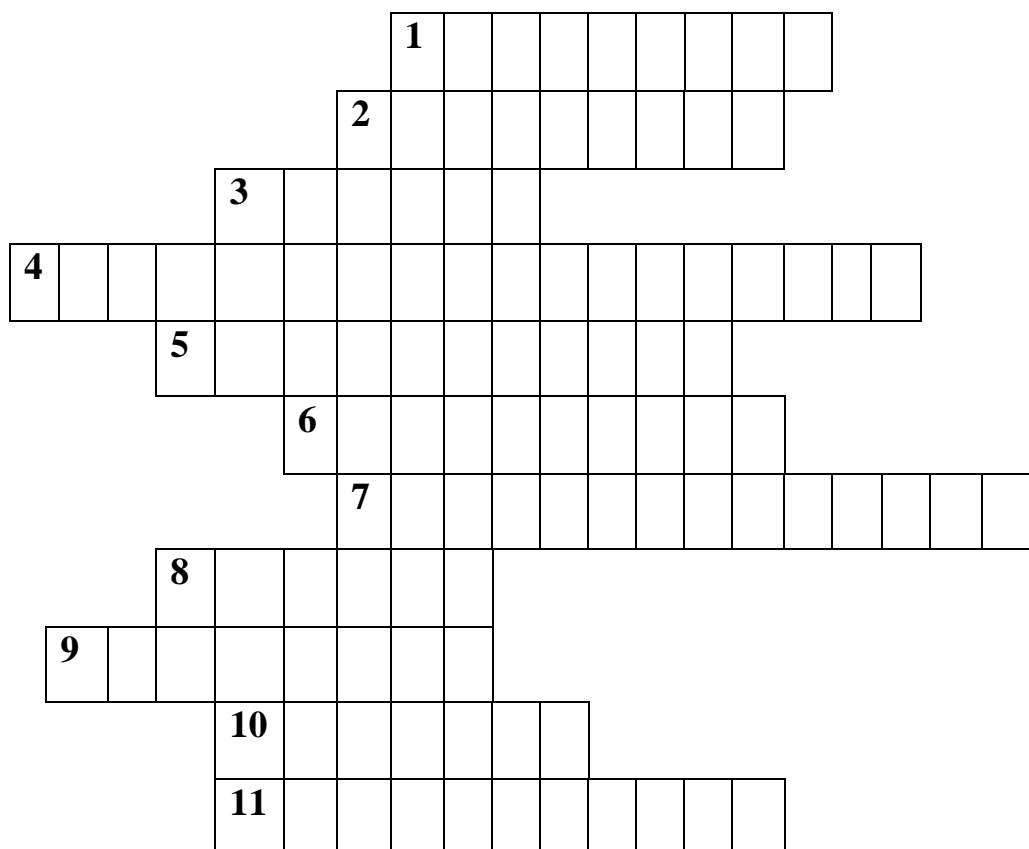
Рисунок 1 - Основные теоретические концепции финансового менеджмента

Задание 2. Определите взаимосвязь понятий с определениями и соедините линиями.

Концепция	Суть
1. Концепция приоритета экономических интересов собственников	Чем выше доля собственного капитала, тем выше его стоимость
2. Современная портфельная теория	Данная концепция базируется на двух теориях: теории собственника и теории участника
3. Концепция стоимости капитала	С потреблением каждой последующей ед. продукта полезность уменьшается
4. Концепция структуры капитала	Отдельные категории лиц располагают информацией недоступной для всех участников рынка. Чаще всего носителями данной информации являются менеджеры и владельцы компании
5. Теория дивидендной политики	Темпы роста может позволить себе фирма
6. Концепция альтернативных издержек	Оптимальное соотношение уровня риска и дохода
7. Концепция убывания предельной полезности	В основе данной теории положено противоречие двух сторон - владения и управления т.е интересы собственников не совпадают с интересами управленческого персонала
8. Концепция убывания субъективной предельной полезности	Привлечение и обслуживание тех или иных источников финансирования капитала обходится предприятию не одинаково
9. Концепция распределения прибыли предприятия	Механизм дивидендной политики предприятия влияет на его рыночную стоимость, а так же стоимость акций
10. Модели оценки акций и облигаций на основе их доходности	Покупатель на свой ограниченный доход желает получить МАХ полезности
11. Модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска	А) ресурсы как правило ограничены; Б) всегда имеется несколько вариантов выбора; В) использование ресурса является результатом выбора
12. Модель оценки опционов	Суть модели заключается защите от финансовых рисков и получения определенного дохода
13. Гипотеза эффективности рынка	МАХ благосостояния собственника
14. Теория агентских отношений	В основе данных моделей заложена дисконтированная (будущая) стоимость их доходности
15. Арбитражная теория ценообразования	Чем выше риск, тем выше доходность финансовых инструментов
16. Теория ассиметрической информации	Эффективность – информационная Если на рынке Ц.Б. появляется информация о росте цен на акции какой-либо компании, то спрос на акции этой компании начинает расти. А значит, увеличивается стоимость предприятия

Задание 3. Ответьте на вопросы криптограмм.

Криптограмма 1

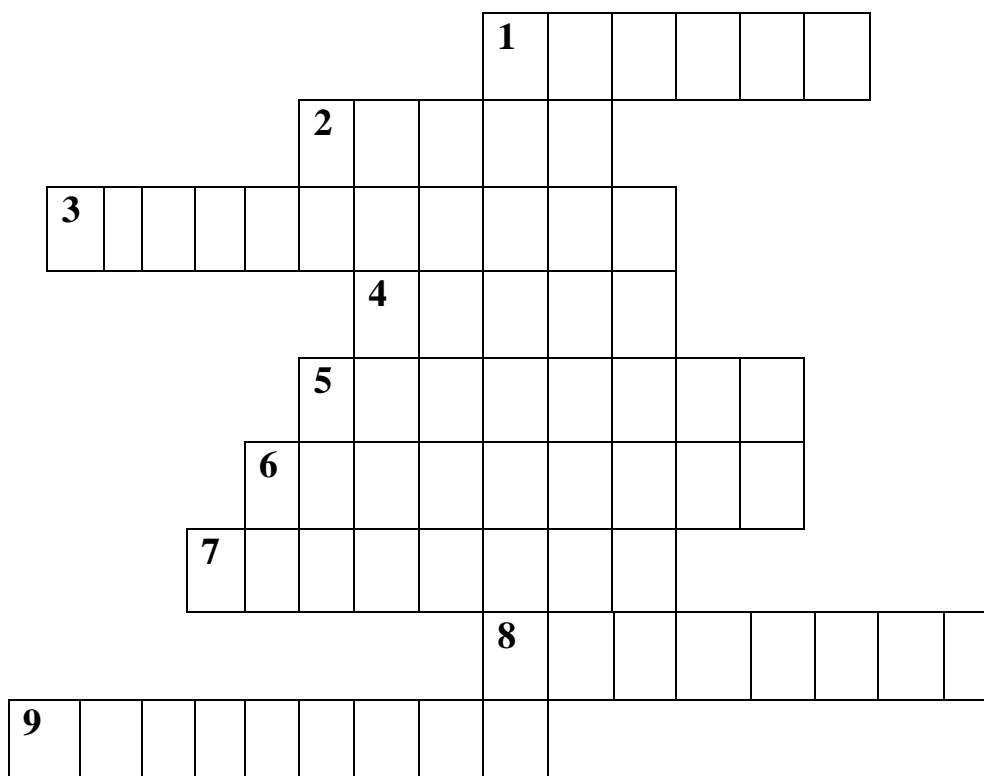


Вопросы:

1. Затраты денежных средств на получение благ или приобретение товаров;
2. Совокупность основных методов и приемов;
3. Превышение доходов от продажи товаров и услуг над затратами на производство и продажу этих товаров (один из наиболее важных показателей финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия)
4. Способность государства, юридических и физических лиц полностью выполнять свои обязательства по платежам, наличие у них денежных средств, необходимых и достаточных для выполнения этих обязательств, т.е. осуществлению платежей.

5. Способ возмещения капитала, затраченного на создание и приобретение амортизируемых активов путем постепенного перенесения стоимости основных фондов на производимую продукцию;
6. Использование финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала для увеличения активов предприятия и получения прибыли;
7. Относительный показатель эффективности производства, выражающий степень доходности выпускаемой продукции;
8. Долгосрочная аренда машин, оборудования, транспортных средств, производственных сооружений;
9. Часть прибыли акционерного общества, ежегодного распределения между акционерами после уплаты налогов, отчисления на расширение производства, пополнения резервов, выплаты кредитов и процентов по облигациям и вознаграждений директорам;
10. Стоимость, пускаемая в оборот для получения прибыли;
11. Положение предприятия, когда его обязательства превышают его активы.

Криптограмма 2



Вопросы:

1. Предоставленная ссуда в денежной или товарной форме, на условиях срочности, платности, материальной обеспеченности и возвратности.
2. Обязательный платеж, который в законодательном порядке взимается с юридических и физических лиц в строго установленных размерах и в определенные сроки.
3. Личное имущество или недвижимость, служащие полным обеспечением, гарантирующим погашение займа, так же активы предприятия, закладываемые в качестве обеспечения оплаты ссуды или займа.
4. Вид ценной бумаги, единицы капитала, которая дает право ее владельцу на долю в распределяемой прибыли и в остаточной стоимости акционерного общества, если оно ликвидируется.
5. Официальное разрешение на ведение некоторых видов хозяйственной деятельности, в том числе внешнеторговых операций.
6. Исключительное право (торговля), принадлежащее одному лицу, определенной группе лиц или государству.
7. Обесценивание денег, проявляющееся, в общем, и неравномерном росте цен на товары и услуги.
8. Юридическое или физическое лицо, осуществляющее долгосрочное вложение капитала в целях получения прибыли.
9. Ценная бумага с фиксированным процентом, выпускаемая частными компаниями или государством.

ТЕМА 3. Концептуальные основы финансового менеджмента

Материалы для самостоятельной работы. Дайте определение следующим ключевым понятиям: субъект, финансовый механизм, государственные органы управления, местные органы управления, логика

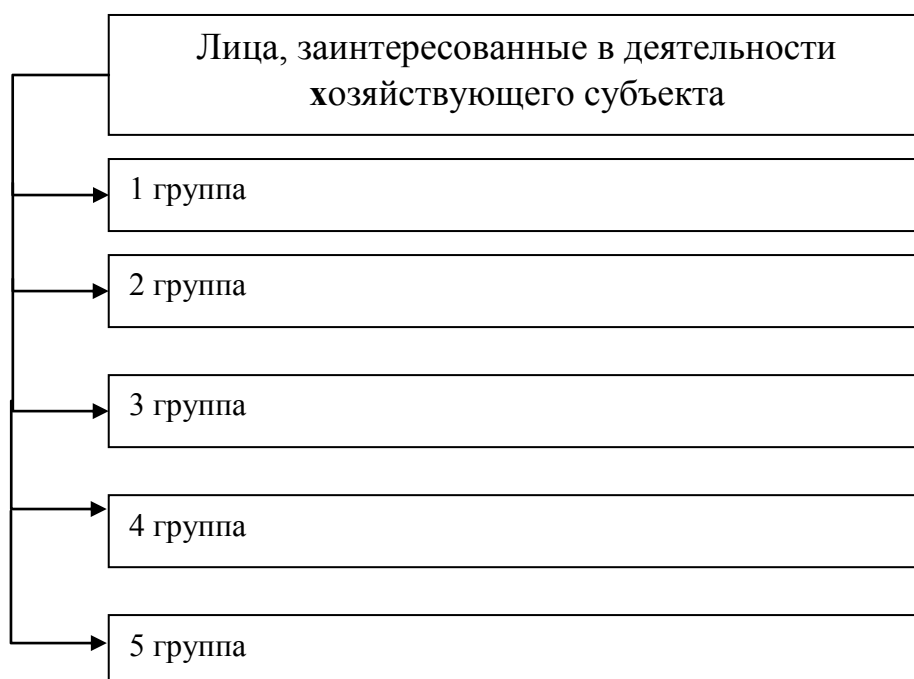
управления финансами, принципы управления финансами, финансовые процессы, система категорий.

Тема доклада: Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента на предприятии.

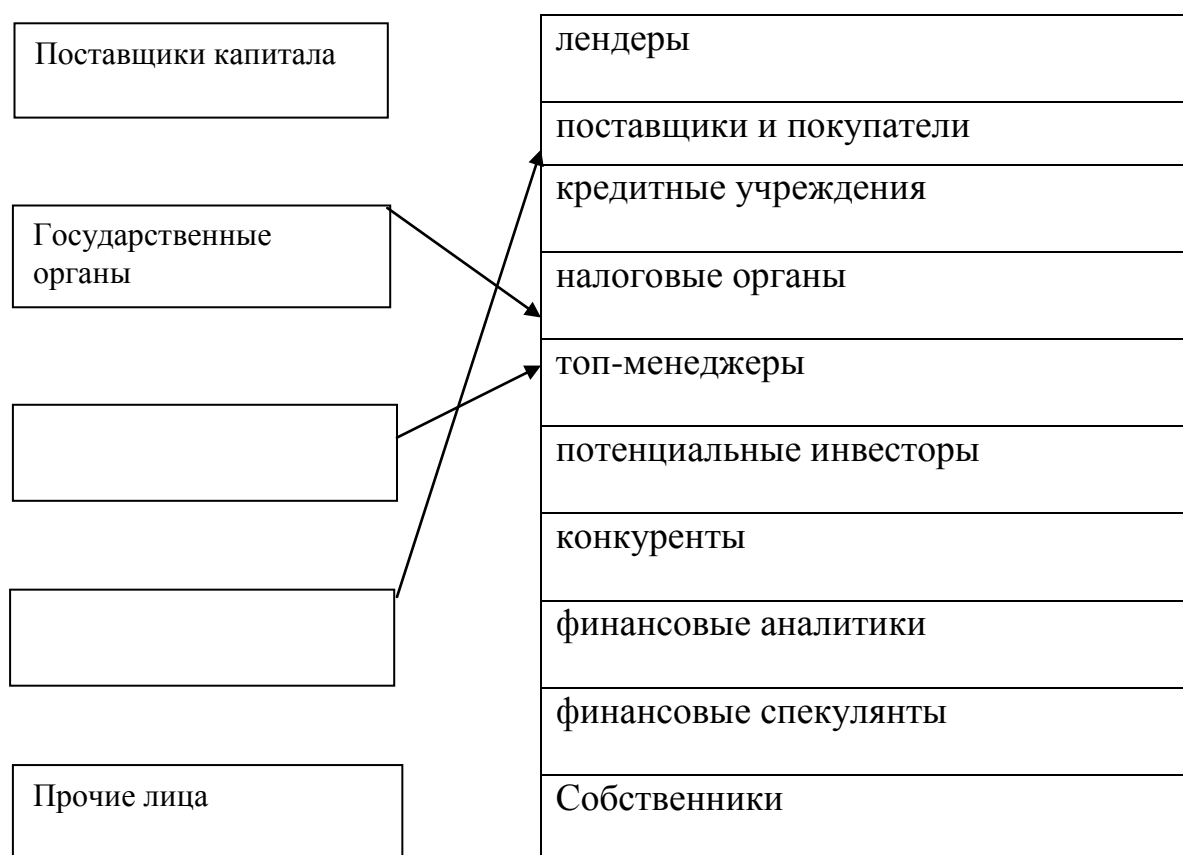
Вопросы для обсуждения:

1. Какие субъекты финансовых отношений играют ключевую роль в финансовой системе;
2. Обоснуйте, что понимается под концептуальными основами финансового менеджмента?
3. Поясните, из каких восьми взаимосвязанных элементов концептуальные основы формируются как модель;
4. Приведите примеры, характеризующие концепцию временная стоимость (ценность) денег;
5. Как Вы понимаете концепцию компромисс между риском и доходностью?
6. Прокомментируйте суть концепции денежного потока и концепции стоимости капитала;
7. Дайте характеристику основным элементам концептуальных основ финансового менеджмента;
8. Охарактеризуйте интересы собственников и интересы участников. Приведите примеры, когда интересы собственников и интересы участников совпадают, а когда нет.
9. Расшифруйте, что представляет собой иерархия целей.
10. Поясните, что понимается под финансовыми процессами;
11. Поясните, что понимается под научно-практическим инструментарием (аппаратом) финансового менеджмента. Проиллюстрируйте данный аппарат на примере известного Вам предприятия.

Задание 1. Заполните недостающие элементы схемы:



Задание 2. Определите взаимосвязь понятий с определениями и соедините линиями



ТЕМА 4. Сущность, функции и механизм финансового менеджмента

Материалы для самостоятельной работы. Дайте определение следующим ключевым понятиям: стандартные финансовые решения, нестандартные финансовые решения, финансовый менеджмент, механизм финансового менеджмента, функции финансового менеджмента как системы управления, функции финансового менеджмента как специфической области управления.

Тема доклада: Функционирование системы финансового менеджмента на предприятии.

Вопросы для обсуждения:

1. Назовите внутренние и внешние предпосылки для функционирования системы финансового менеджмента на примере известного Вам предприятия;
2. Поясните, что означает, на Ваш взгляд, выражение «финансовый менеджмент – наука и искусство управления финансами предприятия»?
3. Поясните процесс функционирования системы управления финансами предприятия. Дайте краткую характеристику основных элементов этой системы управления;
4. Обсудите соотношение понятий «стратегия» и «тактика» управления.
5. Каковы основные этапы принятия стандартных и нестандартных финансовых решений? Приведите пример на конкретных финансовых операциях;
6. Охарактеризуйте основные цели, стоящие перед любым предприятием. Можно ли данные цели группировать и ранжировать? Что представляет собой древо целей?
7. Обоснуйте цели финансового менеджмента на примере известных Вам предприятий;
8. Назовите и расшифруйте основные функции финансового менеджмента;
9. Назовите и расшифруйте основные элементы механизма финансового менеджмента;

10. С какими смежными дисциплинами связан финансовый менеджмент?

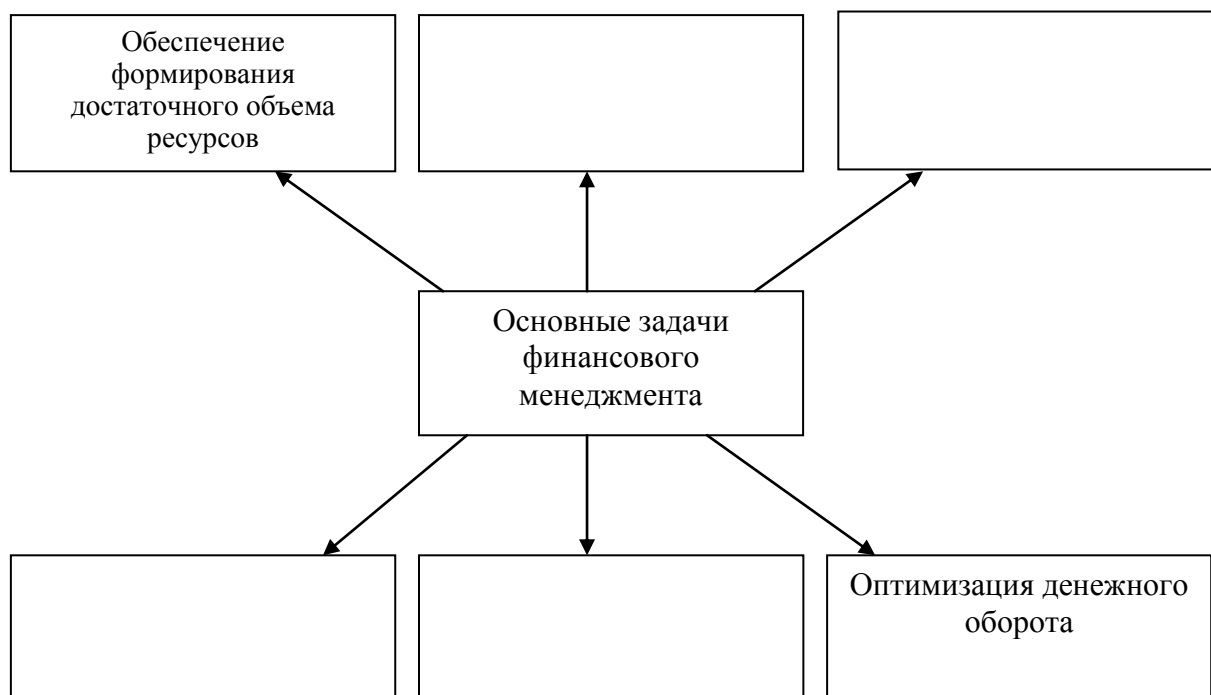
Проиллюстрируйте на конкретном примере.

Задание 1. Заполните таблицу:

Таблица - Матрица мнений ученых по вопросу о сущности финансового менеджмента

№ п/п	Ф.И.О. автора	Понятие финансового менеджмента
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		

Задание 2. Заполните пустые блоки основными задачами финансового менеджмента.



Задание 3. Поставьте понятия в соответствии с их определениями и соедините линиями.

Функции финансового менеджмента как управляющей системы

Функции финансового менеджмента как специальной области управления

Цели финансового менеджмента

1. Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию финансовых решений
2. Управление финансовыми результатами
3. Максимизация объема продаж
4. Разработка финансовой стратегии предприятия
5. Формирование эффективных информационных систем
6. Разработка системы стимулирования реализации принятых финансовых решений
7. Максимизация прибыли
8. Управление активами
9. Максимизация темпов роста предприятия
10. Управление инвестициями
11. Осуществление планирования финансовой деятельности предприятия
12. Максимизация добавленной стоимости
- Управление капиталом

Задание 4. Заполните недостающие элементы схемы.

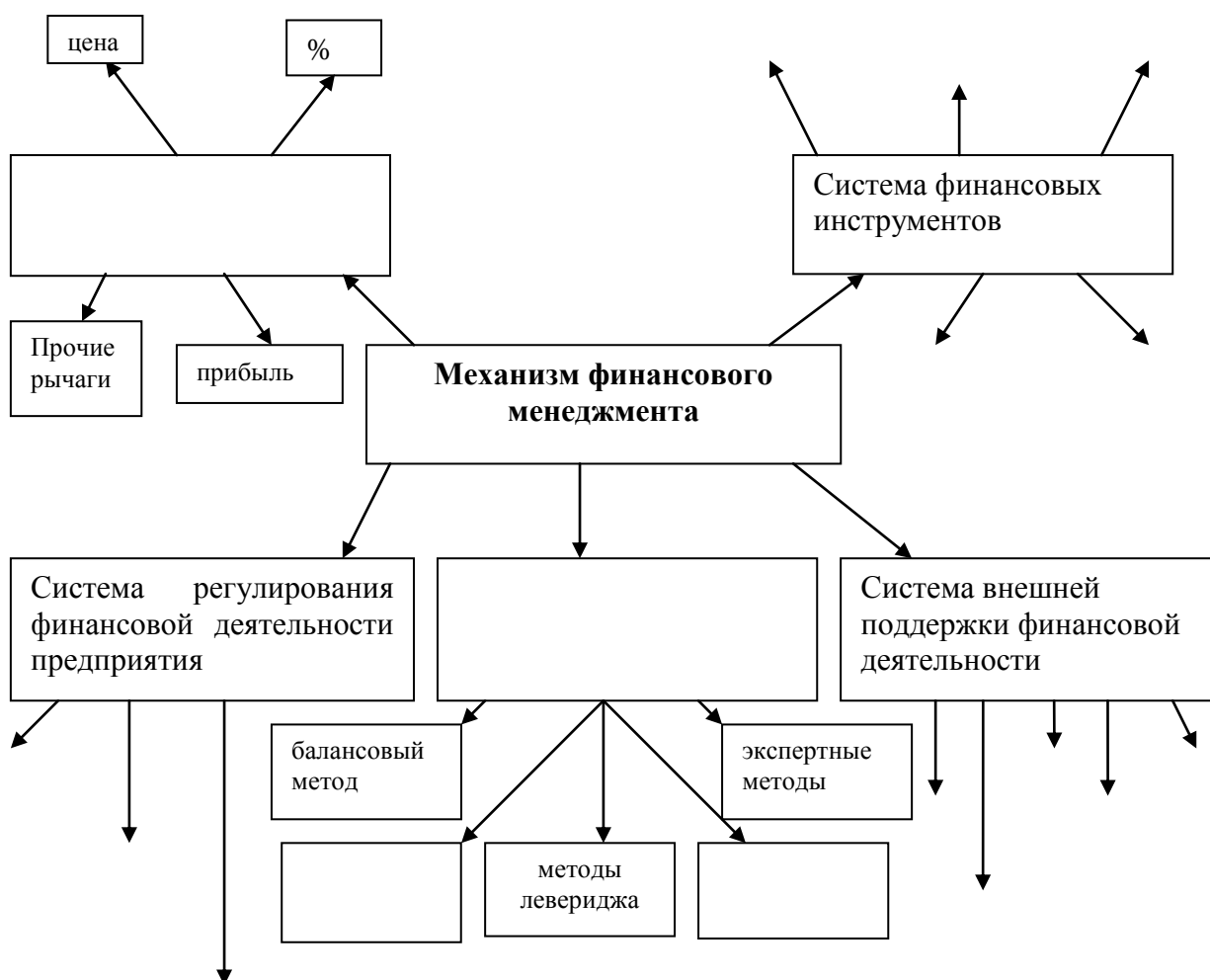


Схема 1 - Механизм финансового менеджмента

Задание 5. Ответьте на вопросы теста:

1. Финансовый менеджмент как самостоятельное научное направление сформировался:

- а) в середине 18 в;
- б) в 60-х гг. 20 в;
- в) в 50 гг. 20 столетия.

2. Финансовый менеджмент рассматривают:

- а) как науку и искусство управления финансами, как систему управления финансами предприятия, как процесс принятия управленческих финансовых решений, как вид профессиональной деятельности;

- б) как науку и технику управления финансами, как систему управления финансами предприятия, как процесс принятия управленческих финансовых решений, как вид профессиональной деятельности;
- в) как науку и искусство управления финансами, как систему управления финансами государства, как процесс принятия управленческих финансовых решений, как вид профессиональной деятельности;
- г) нет правильного ответа.

3. Главной целью финансового менеджмента является:

- а) минимизация транзакционных издержек;
- б) обеспечение конкурентных преимуществ;
- в) максимизация рыночной стоимости предприятия;
- г) максимизация благосостояния собственников предприятия.

4. Механизм финансового менеджмента представляет собой:

- а) совокупность основных элементов воздействия на процесс реализации продукции предприятия
- б) совокупность основных элементов воздействия на процесс разработки и реализации управленческих решений в области производственной деятельности предприятия;
- в) совокупность основных элементов воздействия на процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия;
- г) нет правильного ответа.

5. Субъект управления – это:

- а) должностные лица финансовой службы либо другие работники, в компетенцию которых входят управленческие функции по организации денежного оборота предприятия.
- б) должностные лица юридической службы либо другие работники, в компетенцию которых входят управленческие функции по организации денежного оборота предприятия.

6. Финансовые инструменты – это

а) конкретные обязательства, обеспечивающие механизм реализации отдельных управленческих решений и фиксирующих его юридические отношения с другими экономическими объектами.

б) конкретные обязательства, обеспечивающие механизм реализации отдельных управленческих решений и фиксирующих его финансовые отношения с другими экономическими объектами.

7. Стратегия – это:

а) общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели.

б) конкретные методы и приёмы для достижения поставленных целей в конкретных условиях.

в) конкретные способы для достижения поставленных целей в конкретных условиях

8. Тактика – это:

а) общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели.

б) конкретные методы и приёмы для достижения поставленных целей в конкретных условиях.

а) общие методы использования средств для достижения поставленной цели.

9. Управление финансами на предприятии осуществляется:

а) управление активами;

б) управление пассивами;

10. Принцип материальной заинтересованности определяется:

а) основной целью предпринимательской деятельности - получением прибыли;

б) наличием определенной системы ответственности за результаты финансовой деятельности;

в) определением своих расходов, источником финансирования, направлением вложений денежных средств с целью получения прибыли.

ТЕСТ

1. Во второй половине 20 века возникло новое направление экономической мысли, в результате чего возникли такие теории как:

- а) теория маржинализма и вменения, закон спроса и предложения товаров;
- б) теория маржинализма и вменения, закон насыщения потребностей;
- в) теория маржинализма, закон насыщения потребностей и спроса;
- г) нет правильного ответа.

2. Методология – это

- а) учение о методах и принципах познания организации практической деятельности субъекта;
- б) учение о методах и принципах познания организации теоретической деятельности субъекта;
- в) учение о научных принципах и способах организации теоретической и практической деятельности;
- г) учение о научном методе познания, принципах и способах организации теоретической и практической деятельности.

3. Основные теоретические концепции финансового менеджмента условно разделяют на:

- а) две группы
- б) четыре группы
- в) три группы
- г) пять групп

4. К первой группе концепций относят:

- а) концепцию приоритета экономических интересов собственников, современную портфельную теорию, концепцию стоимости капитала, теорию дивидендной политики, теорию оценки финансовых активов;
- б) концепцию альтернативных издержек, концепцию убывания предельной полезности и производительности факторов производства, концепцию

убывания предельной субъективной полезности, концепцию агентских отношений, концепцию распределения прибыли капитала;

в) концепцию приоритета экономических интересов собственников, современную портфельную теорию, концепцию стоимости капитала, теорию дивидендной политики, концепцию распределения прибыли капитала;

г) нет правильного ответа.

5. Ко второй группе концепций относят:

а) модели оценки акций и облигаций на основе их доходности, концепцию убывания предельной полезности и производительности факторов производства, модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска, концепцию распределения прибыли капитала;

б) модели оценки акций и облигаций на основе их доходности, концепцию убывания предельной полезности и производительности факторов производства, модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска, модель оценки опционов;

в) модели оценки акций и облигаций на основе их доходности, модели оценки опционов, модель оценки финансовых активов с учетом систематического риска;

г) нет правильного ответа.

6. К третьей группе концепций относят:

а) модели оценки акций и облигаций на основе их доходности, модели оценки опционов, концепцию альтернативных издержек, концепцию приоритета экономических интересов собственников;

б) гипотезу эффективности рынка, концепцию агентских отношений, концепцию асимметрической информации, арбитражная теория ценообразования;

в) модели оценки акций и облигаций на основе их доходности, модели оценки опционов, концепцию альтернативных издержек, современную портфельную теорию;

г) нет правильного ответа.

7. Теория дивидендной политики позволяет:

- а) определить стоимость компании и цену ее акций;
- б) определить структуру капитала компании
- в) оптимизировать с учетом факторов величину текущих дивидендов;
- г) оптимизировать с учетом различных факторов цену акции.

8. В соответствии с концепцией стоимости капитала, стоимость капитала характеризует:

- а) уровень дохода, необходимого для финансирования всех видов деятельности хозяйствующего субъекта;
- б) уровень дивидендов, получаемых учредителями, в результате осуществления хозяйственной деятельности;
- в) уровень затрат, необходимых для финансирования хозяйственной деятельности;
- г) нет правильного ответа.

9. С какими теоретическими концепциями (гипотезами, моделями) связана «концепция стоимости капитала»

- а) концепцией агентских отношений;
- б) концепцией структуры капитала;
- в) гипотезой эффективности рынка;
- г) концепцией асимметрической информации.

10. Согласно гипотезе «эффективности рынка» степень эффективности рынка характеризуется:

- а) уровнем дохода потребителей;
- б) уровнем информационной насыщенности и доступности информации для участников рынка;
- в) уровнем государственного воздействия на рынок;
- г) нет правильного ответа.

11. Суть современной портфельной теории заключается :

- а) в оптимальном соотношении заемного и собственного капитала;
- б) в оптимальном соотношении уровня риска и дохода;

- в) в оптимальном соотношении спроса и предложения;
- г) нет правильного ответа.

12. Суть концепции убывания предельной полезности заключается в том, что:

- а) с потреблением каждой последующей единицы продукта полезность увеличивается;
- б) с потреблением каждой последующей единицы продукта полезность уменьшается;
- в) с потреблением каждой последующей единицы продукта полезность остается неизменной;
- г) нет правильного ответа.

13. Концепция распределения прибыли предприятия базируется на:

- а) теория собственника и теория участника;
- б) противоречия сторон владения и управления;
- в) теория маржинализма;
- г) нет правильного ответа.

14. Суть концепции структуры капитала заключается

- а) в оптимальном соотношении заемного и собственного капитала;
- б) в оптимальном соотношении уровня риска и дохода;
- в) в оптимальном соотношении спроса и предложения;
- г) нет правильного ответа.

15. Инвестиции – это:

- а) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, имеющее денежную оценку, вкладываемое для получения прибыли;
- б) средства, направленные на капитальные вложения и на немедленное производственное потребление;
- в) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, имеющее денежную оценку, вкладываемое для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- г) нет правильного ответа.

16. Опцион – это:

- а) право на покупку акций до определенного срока по определенной цене;
- б) возможность конвертации облигаций в акции, а также возможность проведения каких-либо действий с активами;
- в) право возврата акций их держателям до определенного срока по определенной цене;
- г) нет правильного ответа.

17. Финансовый менеджмент рассматривают:

- а) как науку и искусство управления финансами, как систему управления финансами предприятия, как процесс принятия управленческих финансовых решений, как вид профессиональной деятельности;
- б) как науку и технику управления финансами, как систему управления финансами предприятия, как процесс принятия управленческих финансовых решений, как вид профессиональной деятельности;
- в) как науку и искусство управления финансами, как систему управления финансами государства, как процесс принятия управленческих финансовых решений, как вид профессиональной деятельности;
- г) нет правильного ответа.

18. К внутренним предпосылкам функционирования финансового менеджмента относят:

- а) развитие рыночных отношений, организационные преобразования механизма хозяйствования предприятия, создание и развитие рыночной информации, должный культурный уровень взаимоотношений с партнерами, руководством, подчиненными;
- б) оперативная и финансовая самостоятельность предприятия, налаженный бухгалтерский учет и отчетность, компьютеризация обработки и анализа информации, наличие профессиональных финансовых менеджеров;
- в) развитие рыночных отношений, организационные преобразования механизма хозяйствования предприятия, компьютеризация обработки и анализа информации, наличие профессиональных финансовых менеджеров;

г) нет правильного ответа.

19. К внешним предпосылкам функционирования финансового менеджмента относят:

а) развитие рыночных отношений, организационные преобразования механизма хозяйствования предприятия, создание и развитие рыночной информации, должный культурный уровень взаимоотношений с партнерами, руководством, подчиненными;

б) оперативная и финансовая самостоятельность предприятия, налаженный бухгалтерский учет и отчетность, компьютеризация обработки и анализа информации, наличие профессиональных финансовых менеджеров;

в) развитие рыночных отношений, организационные преобразования механизма хозяйствования предприятия, компьютеризация обработки и анализа информации, наличие профессиональных финансовых менеджеров;

г) нет правильного ответа.

20. Главной целью финансового менеджмента является:

а) минимизация транзакционных издержек;

б) обеспечение конкурентных преимуществ;

в) максимизация рыночной стоимости предприятия;

г) максимизация благосостояния собственников предприятия.

21. Механизм финансового менеджмента представляет собой:

а) совокупность основных элементов воздействия на процесс реализации продукции предприятия

б) совокупность основных элементов воздействия на процесс разработки и реализации управленческих решений в области производственной деятельности предприятия;

в) совокупность основных элементов воздействия на процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия;

г) нет правильного ответа.

22. Система финансовых методов состоит из:

а) алгебраического метода, балансового метода, экономико-статистического метода, экспертного метода, метода дисконтирования стоимости, метода наращивания стоимости, метода диверсификации, метода хеджирования, метода ливериджа;

б) алгебраического метода, балансового метода, экономико-статистического метода, экспертного метода, метода математического анализа, метода диверсификации, метода хеджирования, метода ливериджа;

в) методов технико-экономических расчетов, балансового метода, экономико-статистического метода, экспертного метода, метода дисконтирования стоимости, метода наращивания стоимости, метода диверсификации, метода хеджирования, метода ливериджа;

г) нет правильного ответа;

23. Какие основные формы воздействия на процесс принятия и реализации финансовых решений включает система финансовых рычагов:

а) цену, проценты, дивиденды, прибыль, амортизацию;

б) цену, проценты, дивиденды, себестоимость, амортизацию;

в) акции, дивиденды, прибыль, амортизацию;

г) нет правильного ответа.

24. В 15 веке финансы трактовались как:

а) средства предприятия;

б) средства государства;

в) публичных союзов;

г) нет правильного ответа;

25. Научный период развития финансовой науки связывают:

а) с концом 17 века;

б) с концом 18 века;

в) с серединой 18 века;

г) с началом 19 века.

26. Классическая теория финансов изучает роль финансов:

- а) на уровне хозяйствующего субъекта;
- б) на уровне населения;
- в) на уровне государства;
- г) нет правильного ответа.

27. Неоклассическая теория финансов изучает роль финансов:

- а) на уровне хозяйствующего субъекта;
- б) на уровне населения;
- в) на уровне государства;
- г) нет правильного ответа.

28. Концептуальные основы финансового менеджмента – это:

- а) совокупность практических подходов, определяющих логику построения и функционирования системы управления финансами хозяйствующего субъекта;
- б) совокупность теоретических подходов, определяющих логику построения и функционирования системы управления финансами хозяйствующего субъекта;
- в) совокупность практических и теоретических подходов, определяющих логику построения и функционирования системы управления финансами хозяйствующего субъекта;
- г) нет правильного ответа.

29. Из скольких взаимосвязанных элементов формируются концептуальные основы как модель:

- а) пяти;
- б) семи;
- в) восьми;
- г) девяти.

30. Какой ученый в 1937 году впервые предложил модели оценки финансовых активов как одного из инструментов для работы на рынке ценных бумаг:

- а) А. Коулз;

- б) Г. Марковец;
- в) Д. Уильямс;
- г) нет правильного ответа.

31. Какой ученый в 1932 году создал комиссию по исследованиям в экономике с целью разработки теоретических рекомендаций в отношении фондовых рынков

- а) А. Коулз;
- б) Г. Марковец;
- в) Д. Уильямс;
- г) нет правильного ответа.

32. Предельная полезность – это

- а) удовлетворение, получаемое от потребления кокого-либо блага
- б) полезность от потребления каждой дополнительной единицы блага.
- в) полезность от потребления от потребления блага
- г) нет правильного ответа.

33. В чем заключается суть концепции приоритетное удовлетворение интересов собственников:

- а) максимизации благосостояния собственников предприятия
- б) минимизация благосостояния собственников предприятия
- в) максимизации благосостояния работников предприятия
- г) нет правильного ответа.

34. К концу какого века произошло окончательное оформление классической теории финансов:

- а) 19
- б) 18
- в) 20
- г) нет правильного ответа.

35. Методика – это

- а) совокупность методов и приемов теоретического выполнения чего-либо;
- б) совокупность методов и приемов практического выполнения чего-либо;

- в) прием практического выполнения чего-либо;
- г) нет правильного ответа.

36. Процент — это

- а) сумма дохода от предоставления капитала в долг или плата за пользование ссудным капиталом;
- б) сумма долга от предоставления капитала в долг;
- в) удельный показатель, который характеризует соотношение годовой суммы процента и суммы предоставленного капитала
- г) нет правильного ответа.

37. К участникам основной деятельности относятся:

- а) поставщики и покупатели, кредитные учреждения;
- б) поставщики и покупатели, налоговые органы;
- в) кредитные учреждения и налоговые органы;
- г) нет правильного ответа.

38. Государственные органы представлены:

- а) в основном поставщиками и покупателями;
- б) в основном, налоговыми органами;
- в) в основном кредитными учреждениями;
- г) нет правильного ответа.

39. Прочие лица – это

- а) потенциальные инвесторы, конкуренты, финансовые аналитики, финансовые спекулянты;
- б) поставщики и покупатели, налоговые органы;
- в) кредитные учреждения и налоговые органы;
- г) нет правильного ответа.

40. Концепция – это

- а) определенный метод понимания, трактовки каких-либо явлений, выражающий ключевую идею для их осуществления;
- б) определенная технология трактовки каких-либо явлений, выражающая ключевую идею для их осуществления;

в) определенный способ понимания, трактовки каких-либо явлений, выражающий ключевую идею для их осуществления.

г) нет правильного ответа.

41. Управление ликвидностью – это:

а) постоянное наращение запасов и денежных средств;

б) приведение в соответствие срочной структуры активов срочной структуре пассивов;

в) сокращение временного периода, в течении которого осуществляется трансформация активов в денежные средства;

г) нет правильного ответа.

42. Чем выше ликвидность, тем:

а) выше доходность;

б) больше замороженных средств;

в) ниже риск банкротства;

г) нет правильного ответа.

43. Какие из активов относятся к быстро реализуемым?

а) производственные запасы;

б) денежные средства;

в) дебиторская задолженность;

г) производственные запасы и дебиторская задолженность.

44. Оборотный капитал – это:

а) совокупность денежных средств, авансированных для образования и использования оборотных фондов и фондов обращения;

б) инвестиции в краткосрочные активы;

в) совокупность валового и чистого оборотного капиталов;

г) нет правильного ответа.

45. Определите коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

а) отношение собственных средств организации к запасам;

б) отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств;

в) отношение собственных оборотных средств к запасам;

г) нет правильного ответа.

46. Оборачиваемость запасов – это:

а) отношение выручки от реализации к средней величине запасов;

б) отношение прибыли от реализации к средней величине запасов;

в) длительность одного оборота сырья и готовой продукции;

г) отношение себестоимости продукции к средней величине запасов.

47. Наиболее корректно выделять следующие виды инвестиций:

а) в физический капитал (оборудование, здания и т.д.);

б) в человеческий капитал;

в) в технологии;

г) нет правильного ответа.

48. Выберите правильное определение:

а) фондовый рынок и финансовый рынок образуют рынок капиталов;

б) рынок капиталов и фондовый рынок образуют финансовый рынок;

в) фондовый рынок – часть рынка капиталов;

г) денежный рынок и рынок капиталов в совокупности образуют финансовый рынок.

49. Оптимальная дивидендная политика:

а) максимизирует выплаты дивидендов; выплаты по ним уменьшают налогооблагаемую прибыль;

б) удовлетворяет текущим ожиданиям доходов большинства акционеров;

в) устанавливает равновесие между текущими выплатами и ростом объемов продаж;

г) устанавливает равновесие между текущими выплатами дивидендов и увеличением ценности компании в будущем.

50. Привилегированные акции:

а) подтверждают право собственности на соответствующую часть компаний;

- б) могут быть выпущены в любом количестве и составлять любую долю акционерного капитала;
- в) выплаты по ним уменьшают налогооблагаемую прибыль;
- г) нет правильного ответа.

51. При лизинге оборудования:

- а) обеспечен залог;
- б) налогооблагаемая база у предприятия-лизингополучателя может быть снижена;
- в) из-за преимуществ лизинга по сравнению с кредитом его стоимость всегда выше;
- г) нет правильного ответа.

52. Свопы – финансовый инструмент:

- а) возможность конвертации облигаций в акции;
- б) право на покупку акций до определенного срока по определенной цене;
- в) право возврата акций их держателями до определенного срока по определенной цене;
- г) возможность проведения каких-либо действий с активами.

53. Фьючерсы - это:

- а) торговля осуществляется как на биржах, так и на внебиржевом рынке;
- б) стандартизованы по объему и составу активов;
- в) стандартизованы по времени и условиям сделки;
- г) нет правильного ответа.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература:

1. Воронина М. В. Финансовый менеджмент [Электронный учебник] : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - : Дашков и К, 2018. - 400 с. Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/105572>
2. Бланк, Игорь Александрович. Основы финансового менеджмента : в 2 т.. Т. 1. - 2011. - 653 с.
3. Бланк, Игорь Александрович. Основы финансового менеджмента : в 2 т.. Т. 2. - 2011. - 673 с.
4. Кириченко Т. В.. Финансовый менеджмент [Электронный учебник] : учеб. / Т. В. Кириченко. - Москва: Дашков и К, 2016. - 484 с. Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93321>
5. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент : теория и практика [Текст] / В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 1094 с.
6. Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента [Текст]: учеб.-практ. пособие / В. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2009. – 533 с
7. Скобелева Е. В.. Финансовый менеджмент [Электронный учебник] : учеб. пособие / Е. В. Скобелева. - Оренбург: ОГУ, 2012. - 325 с. Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/202440>
8. Финансовый менеджмент [Электронный учебник] : учеб. пособие / сост. Стефанова Н.А.. - Самара: Изд-во ПГУТИ, 2014. - 172 с. Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/319859>

Дополнительная литература

1. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: электрон.учеб. для вузов: рек. УМО / А. Н. Гаврилова [и др.]. – КноРус, 2009. – 1 эл. опт.диск (CD-ROM)
2. Финансовый менеджмент [Электронный учебник] / [н/д]. - Улан-Удэ: Бурятский государственный университет, 2018. - 330 с. Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/704772>

Мария Федоровна Тяпкина
Марна Владимировна Вельм

ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Практикум по изучению дисциплины «Теория финансового менеджмента»
для студентов направления 38.03.02 Менеджмент очного и заочного
обучения

Лицензия на издательскую деятельность
ЛР № 070444 от 11.03.98 г.
Тираж 100 экз.

Издательство Иркутской государственной
сельскохозяйственной академии

664038, Иркутская обл., Иркутский р-н,
пос. Молодежный

