

# ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ



Тамбов  
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»  
2023

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Тамбовский государственный технический университет»

# ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания для бакалавров по направлению подготовки  
38.03.02 «Менеджмент» очной и очно-заочной форм обучения

*Учебное электронное издание*



---

Тамбов  
Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»  
2023

УДК 9(2)301-933я73-5  
ББК 338  
Ф59

Рекомендовано Методическим советом университета

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор, директор Института экономики  
и качества жизни ФГБОУ ВО «ТГТУ»

*Р. Р. Толстяков*

Ф59      **Финансовый менеджмент** [Электронный ресурс] : методические указания / сост. : О. В. Коробова, И. Ю. Пчелинцева. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2023. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). – Системные требования : ПК не ниже класса Pentium II ; CD-ROM-дисковод ; 1,0 Mb ; RAM ; Windows 95/98/XP ; мышь. – Загл. с экрана.

Содержат комплекс практических и тестовых заданий по основным темам дисциплины «Финансовый менеджмент».

Предназначены для бакалавров по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» очной и очно-заочной форм обучения.

УДК 9(2)301-933я73-5  
ББК 338

*Все права на размножение и распространение в любой форме остаются за разработчиком.  
Незаконное копирование и использование данного продукта запрещено.*

© Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный технический университет» (ФГБОУ ВО «ТГТУ»), 2023

## ВВЕДЕНИЕ

Финансовый менеджмент представляет собой одно из самых перспективных направлений в экономической науке. Он сочетает в себе и теоретические разработки в области финансов, управления, учета, анализа, и практическое использование разработанных в его рамках подходов. От грамотного управления финансовыми ресурсами зависит эффективная работа и промышленного предприятия, и торговой фирмы, и коммерческого банка.

Профессия менеджера включает управление финансами организации и становится все более популярной и востребованной в настоящее время. Поэтому финансовый менеджмент как учебная дисциплина является важной и необходимой для изучения студентами, получающими специальность «Менеджмент». В результате ее освоения студенты будут знать:

- основы разработки и реализации организационно-управленческих решений в условиях финансовой среды;
- основные параметры финансовой среды, в которой принимаются организационно-управленческие решения;
- финансовые инструменты, применяемые при разработке организационно-управленческих решений;

Уметь:

- разрабатывать и реализовывать организационно-управленческие решения в условиях финансовой среды;
- оценивать организационное, информационное и аналитическое обеспечения процесса разработки и реализации организационно-управленческих решений;
- применять технологии разработки организационно-управленческих решений.

Владеть:

- навыками оценки разработки и реализации организационно-управленческих решений в условиях финансовой среды;

– применять на практике навыки оценки организационно-управленческих решений по формированию и использованию внеоборотных и оборотных активов;

– методами оценки организационно-управленческих решений по накоплению и вложениям собственного и заемного капитала предприятия.

Умение решать практические задачи студентами по дисциплине «Финансовый менеджмент» является неременным условием их успешной практической деятельности в сфере управления финансовой деятельностью на предприятии.

Дисциплины, знание которых необходимо для изучения «Финансового менеджмента»: теория менеджмента; экономика предприятия; методы принятия управленческих решений; учет и анализ; налоги и налогообложение; основы предпринимательства.

Предполагаемые методические указания содержат перечень задач, соответствующих примерной программе дисциплины «Финансовый менеджмент». Они включают практические задания по темам: математические основы финансового менеджмента, управление активами, управление капиталом. Решение практических задач, указанных в данных методических указаниях, предполагает наличие теоретических знаний у студентов, полученных ими при слушании лекционного курса по дисциплине «Финансовый менеджмент», при изучении литературы, указанной в конце методических указаний.

## **Тема «МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА»**

### *Простые ссудные проценты*

1. Кредит 300 000 рублей выдан на полгода по простой ставке ссудных процентов 15% годовых. Определить сумму, которая будет возвращена.

2. Ссуда 210 000 рублей выдана по простой ставке 12,5% годовых. Определить наращенную сумму, если период начисления: 1) полгода; 2) 1 год и 2 месяца; 3) 2 года и 8 месяцев; 4) 300 дней (в году 365 дней).

3. Определить период начисления, за который первоначальный капитал 1 500 000 рублей возрастет до 2 400 000 рублей, если используется 12% простых ссудных годовых процентов.

4. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал 1 440 000 рублей достигнет 1 800 000 рублей через полгода.

5. Кредит выдается под простую ссудную ставку 18% годовых на 250 дней. Рассчитать сумму, которую получает заемщик и сумму процентов, если требуется возратить 3 000 000 рублей (число дней в году 365).

6. Кредит 600 000 рублей выдан 2 марта до 11 декабря под 15% простых ссудных годовых процентов (кредитным договором установлено, что 2 марта начисляются проценты, а 11 декабря нет). Определить сумму, которая будет возвращена кредитору, если используется: 1) точное число дней периода начисления и число дней в году 365; 2) точное число дней периода начисления и число дней в году 360; 3) приближенное число дней периода начисления и число дней в году 365.

7. В банк поместили 150 000 рублей. Через 1 год и 3 месяца на счете стало 163 000 рублей. Сколько простых ссудных процентов выплачивает банк в год?

### *Сложные ссудные проценты*

1. Первоначально вложенная сумма 200 000 рублей. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании сложной ставки ссудных процентов 15% годовых.

2. Первоначальная сумма долга 300 000 рублей. Определить наращенную сумму через 2,5 года, если используется 14% сложных ссудных процентов годовых.

3. Первоначально вложенная сумма равна 175 000 рублей. Определить наращенную сумму через 3 года при использовании сложной ставки ссудных процентов 16% годовых. Проценты начисляются: 1) ежегодно; 2) по полугодиям; 3) поквартально.

4. Какова должна быть сложная ставка ссудного процента, чтобы первоначальный капитал утроился за 2 года? А если проценты начисляются по полугодиям?

5. Найти срок удвоения капитала при годовых ставках: 1) 20% сложных ссудных годовых процентов; 2) 110% сложных ссудных годовых процентов. Использовать правила «69» и «72».

6. Первоначально вложенная сумма равна 120 000 рублей. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании сложной ставки ссудных процентов 14% годовых. Проценты начисляются: 1) ежегодно; 2) по полугодиям; 3) поквартально.

7. Определить, под какую ставку процентов выгоднее поместить вклад в 100 000 рублей на пять лет: 1) под простую ссудную ставку 16% годовых или 2) под сложную ссудную ставку 11% годовых при ежеквартальном начислении процентов.

### *Простые и сложные учетные проценты*

1. Требуется рассчитать учетную ставку, которая обеспечивает получение 90 000 рублей, если сумма 100 000 рублей возвращается через полгода.
2. Кредит 2 400 000 рублей возвращается с использованием 15% простых учетных годовых. Определить срок, на который предоставлен кредит, если заемщик получает 2 100 000 рублей.
3. Кредит выдается на 6 месяцев под простую учетную ставку 15%. Рассчитать величину дисконта, если требуется вернуть 1 800 000 рублей.
4. Определить современное значение суммы 1 200 000 рублей, которая выплачивается через 2 года при использовании сложной учетной ставки 18% годовых.
5. Первоначальная сумма долга 150 000 рублей. Определить величину возвращаемой суммы через 3 года при использовании 12% сложных учетных годовых.

### *Аннуитеты*

1. Каждый год ежемесячно в банк помещается сумма в 1000 рублей. Ставка равна 12% годовых, начисляемых в конце каждого месяца. Какова будет величина вклада к концу 4-го года?
2. Требуется определить размер ежемесячного платежа по кредиту размером 1 000 000 рублей, выдаваемому на 3 года.

### **Тема «УПРАВЛЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ»**

1. Рассчитайте коэффициент износа основных средств ООО «Хим-Пластик+» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:



Период	Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.	Износ основных средств, тыс. руб.
2020 г.	325 557	147 097
2021 г.	320 325	150 785
2022 г.	344 222	163 125

2. Рассчитайте коэффициент годности основных средств ООО «ХимПластик+» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Остаточная стоимость основных средств, тыс. руб.	Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.
2020 г.	178 460	325 557
2021 г.	169 540	320 325
2022 г.	181 097	344 222

3. Рассчитайте показатель рентабельности внеоборотных активов ООО «ХимПластик+» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Чистая прибыль, тыс. руб.	Внеоборотные активы, тыс. руб.
2020 г.	65 705	312 687
2021 г.	39 603	309 953
2022 г.	31 233	333 183

4. Рассчитайте стоимость объектов внеоборотных активов на конец периода, коэффициент обновления внеоборотных активов, коэффициент выбытия ООО «ХимПластик+» и сделайте вывод о динамике изменения показателей за указанный период на основе следующих данных:

Период	Введено внеоборотных активов, тыс. руб.	Выбыло внеоборотных активов, тыс. руб.	Внеоборотные активы на начало отчетного периода, тыс. руб.
2020 г.	26 646	1 872	312 687
2021 г.	19 681	3 059	309 953
2022 г.	25 331	2 101	333 183

5. Рассчитайте коэффициент ввода в действие внеоборотных активов на ООО «ХимПластик+» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Введено внеоборотных активов, тыс. руб.	Внеоборотные активы на начало отчетного периода, тыс. руб.
2020 г.	26 646	312 687
2021 г.	19 681	309 953
2022 г.	25 331	333 183

6. Рассчитайте коэффициент производительности внеоборотных активов ООО «ХимПластик+» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Средняя величина внеоборотных активов, тыс. руб.	Объем реализованной продукции, тыс. руб.
2021 г.	202 508	145 322
2022 г.	215 880	279 734

7. В условиях предыдущей задачи рассчитайте коэффициент производственной емкости внеоборотных активов и ООО «ХимПластик+» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период.

8. Проанализируйте состояние внеоборотных активов ООО «Гамбов-НефтяноеОборудование» на основе данных, представленных в таблице. Для этого рассчитайте следующие показатели:

- 1) коэффициент участия внеоборотных активов в общей сумме активов предприятия;
- 2) коэффициент износа основных средств;
- 3) коэффициент годности основных средств;
- 4) коэффициент выбытия внеоборотных активов;
- 5) коэффициент ввода в действие внеоборотных активов;
- 6) коэффициент обновления внеоборотных активов;
- 7) коэффициент рентабельности внеоборотных активов;
- 8) коэффициент производительности;
- 9) коэффициент производственной емкости внеоборотных активов.

Показатель	Период	
	2021 г., тыс. руб.	2022 г., тыс. руб.
Первоначальная стоимость основных средств	2 381 730	2 371 120
Остаточная стоимость основных средств	903 650	883 600
Износ основных средств	1 487 560	1 478 080
Выбывшие внеоборотные активы	20 620	49 370
Введенные в действие внеоборотные активы	298 670	38 760
Внеоборотные активы на начало года	1 886 060	2 164 110
Внеоборотные активы на конец года	2 164 110	2 153 500
Оборотные активы	1 154 770	1 676 390
Объем реализации продукции	1 453 220	2 797 340
Чистая прибыль	115 310	208 660

### **Тема «УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ»**

Представлен бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах АО «Завод-Т». По представленным данным определить:

- 1) оборачиваемость оборотных активов;
- 2) период оборачиваемости оборотных активов;
- 3) оборачиваемость дебиторской задолженности;
- 4) период оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 5) оборачиваемость запасов;
- 6) период оборачиваемости запасов;
- 7) оборачиваемость кредиторской задолженности;
- 8) период оборачиваемости кредиторской задолженности;
- 9) продолжительность операционного цикла;
- 10) продолжительность финансового цикла.

На основе рассчитанных показателей необходимо сделать выводы о динамике развития предприятия за 2021–2022 гг.

**Бухгалтерский баланс АО «Завод-Т», тыс. руб.**

Наименование показателя	Код	На 31.12.2022 г.	На 31.12.2021 г.	На 31.12.2020 г.
<b>АКТИВ</b>				
<b>1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	51	67	86
Результаты исследований и разработок	1120	1308	210	263
Нематериальные поисковые активы	1130	–	–	–
Материальные поисковые активы	1140	–	–	–
Основные средства	1150	691 585	765 348	616 110
Доходные вложения в материальные ценности	1160	–	–	–
Финансовые вложения	1170	17 088	16 680	13 830
Отложенные налоговые активы	1180	–	–	–
Прочие внеоборотные активы	1190	73 278	54 740	143 768
Итого по разделу I	1100	783 310	837 045	774 057
<b>2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	281 288	262 851	229 182
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	21 525	12 671	10 115
Дебиторская задолженность	1230	269 563	251 620	168 915
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	35 389	48 097	7400
Прочие оборотные активы	1260	–	–	–
Итого по разделу 2	1200	607 765	575 239	415 612
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>1 391 075</b>	<b>1 412 284</b>	<b>1 189 669</b>

Продолжение табл.

Наименование показателя	Код	На 31.12.2022 г.	На 31.12.2021 г.	На 31.12.2020 г.
<b>ПАССИВ</b>				
<b>3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	26 160	26 160	26 160
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
Переоценка внеоборотных активов	1340	196 341	198 610	200 116
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2	2	11
Резервный капитал	1360	1 308	1 308	1 308
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	402 293	297 931	259 009
Итого по разделу 3	1300	626 104	524 011	486 604
<b>4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	321 399	527 926	384 697
Отложенные налоговые обязательства	1420	35 709	37 302	26 955
Оценочные обязательства	1450	–	–	–
Прочие обязательства	1450	–	–	–
Итого по разделу 4	1400	357 104	565 228	411 652
<b>5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	125 000	50 000	93 184
Кредиторская задолженность	1520	282 867	273 045	198 229
Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
Оценочные обязательства	1540	–	–	–
Прочие обязательства	1550	–	–	–
Итого по разделу 5	1500	407 863	323 048	291 414
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>1 391 075</b>	<b>1 412 284</b>	<b>1 189 669</b>

**Отчет о финансовых результатах АО «Завод-Т», тыс. руб.**

Наименование показателя	код	За 2022 год	За 2021 год
Выручка	2110	3 221 606	2 955 353
Себестоимость продаж	2120	(2 718 060)	(2 529 291)
Валовая прибыль (убыток)	2100	503 546	426 061
Коммерческие расходы	2210	(79 726)	(65 643)
Управленческие расходы	2220	(242 200)	(213 562)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	181 620	146 856
Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
Проценты к получению	2320	1769	1032
Проценты к уплате	2330	(63 592)	(50 618)
Прочие доходы	2340	258 702	150 215
Прочие расходы	2350	(241 094)	(190 583)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	137 405	56 902
Налог на прибыль	2410	(29 402)	(13 840)
Текущий налог на прибыль	2411	(30 995)	(3493)
В том числе постоянные налоговые обязательства		1921	2460
Отложенный налог на прибыль	2412	1593	(10 347)
Прочее	2460	(787)	(1080)
Чистая прибыль (убыток)	2400	107 216	41 982
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	–	–
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(0)	(9)
Совокупный финансовый результат периода	2500	107 216	41 982
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,25	0,1
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,25	0,1

## Тема «УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»

1. Рассчитайте коэффициент автономии ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Собственный капитал, тыс. руб.	Капитал, тыс. руб.
2020 г.	306 506	430 423
2021 г.	284 396	426 387
2022 г.	278 802	415 972

2. Рассчитайте коэффициент финансовой зависимости ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Заемный капитал, тыс. руб.	Капитал, тыс. руб.
2020 г.	123 907	430 423
2021 г.	141 991	426 387
2022 г.	137 170	415 972

3. Рассчитайте коэффициент финансового левериджа (финансового риска) ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Заемный капитал, тыс. руб.	Собственный капитал, тыс. руб.
2020 г.	123 907	306 506
2021 г.	141 991	284 396
2022 г.	137 170	278 802

4. Рассчитайте период оборота капитала, показатель капиталоемкости и показатель капиталоемкости ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Объем реализации, тыс. руб.	Капитал, тыс. руб.
2020 г.	344 878	430 423
2021 г.	304 794	426 387
2022 г.	444 823	415 972

5. Определить период оборота банковского кредита предприятия, количество оборотов банковского кредита и период оборота товарного кредита, количество оборотов товарного кредита за три года и сделайте вывод об изменении этих показателей, если известно:

Показатель	Период		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Банковский кредит, тыс. руб.	11 000	15 000	22 000
Товарный кредит, тыс. руб.	20 000	31 000	42 000
Объем реализации продукции, тыс. руб.	90 000	100 000	110 000

6. Рассчитайте количество оборотов собственного капитала ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Объем реализации, тыс. руб.	Собственный капитал, тыс. руб.
2020 г.	344 878	306 506
2021 г.	304 794	284 396
2022 г.	444 823	278 802

7. Рассчитайте количество оборотов заемного капитала ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Объем реализации, тыс. руб.	Заемный капитал, тыс. руб.
2020 г.	344 878	123 907
2021 г.	304 794	141 991
2022 г.	444 823	137 170

8. Рассчитайте рентабельность собственного капитала ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:



Период	Чистая прибыль, тыс. руб.	Собственный капитал, тыс. руб.
2021 г.	2205	121 207
2022 г.	2863	132 850

9. Рассчитайте рентабельность заемного капитала ООО «МашТ» и сделайте вывод о динамике изменения показателя за указанный период на основе следующих данных:

Период	Чистая прибыль, тыс. руб.	Заемный капитал, тыс. руб.
2021 г.	2205	71 763
2022 г.	2863	88 807

10. Проанализируйте состояние капитала на предприятии. По данным, представленным в таблице, рассчитайте: коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент долгосрочной финансовой независимости, коэффициент задолженности, количество оборотов собственного капитала, количество оборотов заемного капитала, коэффициент рентабельности капитала, коэффициент рентабельности собственного капитала, капиталотдачу и капиталоемкость.

Показатель	Период	
	2021 г., тыс. руб.	2022 г., тыс. руб.
Собственный капитал	153 716	119 356
Заемный капитал	93 467	85 413
Долгосрочный заемный капитал	24 494	18 950
Капитал	247 183	204 769
Объем реализации продукции	145 322	279 734
Чистая прибыль	7 558	17 889

11. По данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах АО «Завод-Т» (стр. 11, 12) определить:

- 1) коэффициент автономии;
- 2) коэффициент финансового левериджа;
- 3) коэффициент финансовой зависимости;
- 4) коэффициент оборачиваемости собственного капитала;
- 5) коэффициент оборачиваемости заемного капитала;
- 6) рентабельность собственного капитала;
- 7) рентабельность заемного капитала;
- 8) период оборачиваемости капитала;
- 9) капиталотдачу;
- 10) капиталоемкость.

Проведите анализ рассчитанных показателей, характеризующих эффективность управления капиталом АО «Завод-Т».

12. Компания имеет 3 источника капитала: облигации, обыкновенные и привилегированные акции. Их оценки даны в таблице.

Источники	Стоимость привлечения капитала, %	Рыночная стоимость, тыс. руб.
Облигации	10	300
Обыкновенные акции	16	400
Привилегированные акции	14	100

Требуется найти средневзвешенную стоимость капитала.

13. Найти оптимальную структуру капитала исходя из условий, приведенных ниже.

Показатель	Варианты структуры капитала и его цена						
	1	2	3	4	5	6	7
Доля собственного капитала	100	90	80	70	60	50	40
Доля заемного капитала	0	10	20	30	40	50	60
Цена собственного капитала	13,0	13,3	14,0	15,0	17,0	19,5	25,0
Цена заемного капитала	–	7,0	7,1	7,5	8,0	12,0	17,0
Взвешенная цена							

14. Проследить динамику изменения эффекта финансового рычага при различных условиях:

1) Имеется два предприятия А и Б.

Предприятие А не имеет заемных источников средств. Активы составляют 1200 тыс. руб. Пассивы 1200 тыс. руб. собственных средств. Актив и пассив уменьшены на величину кредиторской задолженности.

Для предприятия Б активы составляют 1200 тыс. руб., пассивы на 50% состоят из собственных и на 50% из заемных средств. Актив и пассив уменьшены на величину кредиторской задолженности.

Прибыль до вычета процентов и налогов одинакова для обоих предприятий и составляет 250 тыс. руб. Плата за заемные средства – 15%. Налог на прибыль – 20%.

Для предприятий А и Б рассчитать экономическую рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, чистую рентабельность собственного капитала, эффект финансового левериджа.

2) Как изменится ЭФР у предприятия Б, если плата за заемные средства составит – 17%, а плечо финансового рычага увеличится и будет составлять 2.

3) Как изменится ЭФР у предприятия Б, если плата за заемные средства – 18%, а плечо финансового рычага – 3.

4) Чему будет равен ЭФР у предприятия Б, если кредиторская задолженность составляет 280 тыс. руб.

**ТЕСТЫ ПО ТЕМАМ**  
**«УПРАВЛЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ»,**  
**«УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ»**

1. Способность активов предприятия превращаться в денежные средства называется...

- А. Ликвидность.
- Б. Самофинансирование.
- В. Кредитоспособность.
- Г. Рентабельность.

2. Основные средства компании включаются в состав внеоборотных активов и отражаются:

- А. По цене приобретения.
- Б. За вычетом амортизации.
- В. Включая стоимость амортизации.
- Г. Включаются в состав оборотных активов.

3. К нематериальным активам предприятия не относятся...

- А. Оборудование и инструменты.
- Б. Ноу-хау.
- В. Патенты и лицензии.
- Г. Торговые марки и фирменные знаки.

4. Исключительное право на товарный знак является одним из видов:

- А. Основных средств.
- Б. Нематериальных активов.
- В. Оборотных средств.
- Г. Заемного капитала.

5. Основные средства подвергаются физическому и моральному износу, в результате чего переносят свою стоимость на себестоимость производимой продукции в виде:

- А. Амортизационных отчислений.
- Б. Затрат на ремонт.
- В. Заработной платы обслуживающего персонала.

6. Сумма оборотных активов, необходимая для удовлетворения минимальных долгосрочных потребностей фирмы, называется:

- А. Чистым оборотным капиталом.
- Б. Фиксированным оборотным капиталом.
- В. Собственным оборотным капиталом.

7. Продажа дебиторской задолженности представляет операцию:

- А. Факторинг.
- Б. Лизинг.
- В. Франчайзинг.
- Г. Секьюритизация активов.

8. Период времени между фактическим оттоком денежных средств при осуществлении производственной деятельности и их фактическим притоком называется:

- А. Операционный цикл.
- Б. Кругооборот собственного капитала.
- В. Финансовый цикл.
- Г. Коммерческий цикл.

9. Определите коэффициент текущей ликвидности, если активов всего 25 млн. руб., в том числе внеоборотных – 78%, краткосрочных обязательств – 3,2 млн. руб.:

- А. 6,094.
- Б. 1,719.
- В. 0,164.
- Г. 1,282.

10. Общим индикатором ликвидности служит величина:

- А. Чистого оборотного капитала.
- Б. Чистых активов.
- В. Оборотных активов.
- Г. Собственных средств.

11. Для сокращения операционного цикла на фирме можно использовать один из рычагов:

- А. Повысить фондоотдачу.
- Б. Ускорить оборачиваемость запасов.
- В. Увеличить срок отсрочки платежа клиентам.
- Г. Улучшить инвестиционную политику.

### **ТЕСТ ПО ТЕМЕ «УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»**

1. В состав оборотного капитала входят:

- 1) долгосрочные финансовые вложения;
- 2) краткосрочные финансовые вложения;
- 3) незавершенное строительство.

2. В состав собственного капитала не включаются:

- 1) резервы предстоящих расходов;
- 2) добавочный капитал;
- 3) нераспределенная прибыль.

3. Источниками формирования собственных средств служат:

- 1) средства от продажи акций и паевые взносы участников;
- 2) долгосрочные кредиты банков;
- 3) собственные акции, выкупленные у акционеров.

4. Определить рентабельность собственного капитала: чистые активы – 5000 тыс. руб., чистая прибыль – 1100 тыс. руб.; совокупные обязательства – 8000 тыс. руб.:

- 1) 20;
- 2) 22;
- 3) 42.

5. Пассивы – это:

- 1) долгосрочные финансовые вложения;
- 2) источники собственных и заемных средств;
- 3) дебиторская задолженность.

6. Цена заемного капитала определяется как:

- 1) ставка уплаченных процентов по кредитам;
- 2) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов;
- 3) отношение расходов, связанных с привлечением заемного капитала, к сумме привлеченного заемного капитала.

7. Согласно российской практике основные статьи правой части баланса представлены:

- 1) начиная с денежных средств;
- 2) начиная с краткосрочных обязательств;
- 3) по юридическому признаку, начиная с акционерного капитала;
- 4) в порядке увеличения сроков погашения.

8. Эффект финансового рычага определяет:

- 1) рациональность привлечения заемного капитала;
- 2) отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;
- 3) структуру финансового результата;
- 4) нет верного ответа.

9. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности активов в случае, если:

- 1) цена заемных средств ниже рентабельности активов;
- 2) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит;
- 3) все ответы верны;
- 4) нет верного ответа.

10. Высокий уровень операционного левеиджа обеспечивает улучшение финансовых результатов от реализации при:

- 1) при снижении выручки от продаж;
- 2) при неизменности выручки от продаж;
- 3) при росте выручки от продаж.

11. За счет эффекта финансового рычага может быть обеспечен рост рентабельности собственного капитала в случае, если:

- 1) рентабельность вложений всего капитала выше цены заемных средств;
- 2) цена заемных средств выше рентабельности вложений всего капитала;
- 3) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит.

12. Определить, как изменился коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, если выручка базисного года составила 120 млн. руб., отчетного года – 145 млн. руб., сумма оборотного капитала базисного года составила 38 млн. руб., отчетного – 44 млн. руб.:

- 1) увеличился на 4,3%;
- 2) снизился на 2%;
- 3) увеличился на 14%.

13. По приведенным данным оценить ситуацию: выручка от продаж за отчетный год – 2000 тыс. руб., за предыдущий год – 1500 тыс. руб., среднегодовая величина валюты баланса за отчетный год – 5000 тыс. руб., за предыдущий – 6000 тыс. руб.:

- 1) оборачиваемость капитала возросла;



- 2) оборачиваемость капитала снизилась;
- 3) оборачиваемость капитала не изменилась.

14. Эффект (сила воздействия) операционного левириджа определяется как отношение:

- 1) прибыли от продаж к нераспределенной прибыли;
- 2) валовой прибыли к прибыли до налогообложения;
- 3) темпа изменения прибыли до вычета процентов и налогов к темпу изменения объема реализации.

15. Эффект финансового рычага определяет:

- 1) рациональность привлечения заемного капитала;
- 2) отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам;
- 3) структуру финансового результата.

16. Эффект финансового рычага получен, если:

- 1) рентабельность капитала (активов) больше цены заемного капитала;
- 2) цена заемного капитала больше рентабельности капитала (активов).

17. Эффект финансового рычага:

- 1) изменяет рентабельность собственного капитала;
- 2) не влияет на рентабельность собственного капитала.

18. Физический капитал предприятия делится на...

- 1) активный и пассивный;
- 2) уставный и резервный;
- 3) основной и оборотный;
- 4) собственный и заемный.

19. Вложенный в дело, работающий источник дохода в виде производства – это...

- 1) собственный капитал;

- 2) заемный капитал;
- 3) уставный капитал;
- 4) физический капитал.

20. Уровень отдачи основного капитала характеризует коэффициент:

- 1) фондоемкости;
- 2) фондоотдачи;
- 3) фондовооруженности.

В тесте должно быть правильно решено не менее 50% тестовых заданий.

Продолжительность тестирования 45 минут.

## **КЕЙС**

ООО «ТамбовХимПромБыт» изготавливает химическую продукцию для повседневного использования: туалетное мыло, стиральный порошок, гель для мытья посуды. По результатам деятельности за 2021 год, финансовое положение компании значительно ухудшилось: выросло число исков в суд от поставщиков, заработная плата работникам выплачивалась с задержками, периодически возникала задолженность по налоговым платежам и страховым взносам (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах ООО «ТамбовХимПромБыт» приведены в методических указаниях). Собственник предприятия для выхода из создавшейся финансовой ситуации готов внести дополнительные средства в уставный капитал. Им принято решение о смене топ-менеджеров компании. Перед новой управленческой командой поставлена задача по разработке плана мероприятий, направленного на повышение эффективности деятельности предприятия.

По итогам работы управленческой команды была предложена программа по выходу из финансового кризиса, которая включает в себя:

- рост продаж компании на 10% за счет изменения ассортимента реализуемой продукции и выхода на новые рынки;

- внесение дополнительных средств в уставный капитал 4000 тыс. руб. собственником компании в целях частичного погашения задолженности по кредитам;
- снижение запасов сырья и материалов на 20%, готовой продукции на 25% за счет оптимизации планирования производства;
- снижение дебиторской задолженности на 18% по результатам реализации следующих мероприятий: проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности покупателей и усиления претензионно-исковой работы.

*Задание.* Необходимо по итогам реализации программы спланировать показатели бухгалтерского баланса на 31 декабря 2022 г. и отчет о финансовых результатах за 2022 год.

Для оценки эффективности предложенных мероприятий необходимо рассчитать финансовые показатели деятельности компании за 2021 год и планируемые показатели в 2022 году в случае реализации программы по выходу из кризиса ООО «ТамбовХимПромБыт»:

рентабельность продаж, рентабельность внеоборотных активов, оборачиваемость сырья и материалов, оборачиваемость готовой продукции, оборачиваемость запасов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость оборотных активов, коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа, коэффициент финансовой зависимости.

*Примечание:*

Условия, необходимые для планирования отчетности: в 2020 году получены кредиты на 5 лет под 15% годовых, внесение денежных средств в уставный капитал предполагается 30 июня 2022 года, в 2022 году приобретение основных средств не планируется, амортизация начисляется линейным способом, на 31.12.2022 г. отсутствуют основные средства со 100% износом, коммерческие и управленческие расходы в 2022 году соответствуют уровню 2021 года, рентабельность продаж продуктов в 2022 году соответствует рентабельности продаж продуктов в 2021 году.

**Бухгалтерский баланс ООО «ТамбовХимПромБыт», тыс. руб.**

Наименование показателя	План на 31.12.2022 г.	На 31.12.2021 г.	На 31.12.2020 г.
<b>АКТИВ</b>			
<b>1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства		9000	10 000
Итого Внеоборотные активы		9000	10 000
<b>2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе:		10 270	6790
сырье и материалы		3500	2160
готовая продукция		6770	4630
Дебиторская задолженность		10 600	5400
Денежные средства		10	10
Итого Оборотные активы		20 880	12 200
<b>БАЛАНС</b>		<b>29 880</b>	<b>22 200</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал		5000	5 000
Нераспределенная прибыль		370	310
Итого Капитал и резервы		5370	5310
<b>4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства		10 000	10 000
Итого Долгосрочные обязательства		10 000	10 000
<b>5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Кредиторская задолженность		14 510	6890
Итого Краткосрочные обязательства		14 510	6890
<b>БАЛАНС</b>		<b>29 880</b>	<b>22 200</b>

**Отчет о финансовых результатах ООО «ТамбовХимПромБыт», тыс. руб.**

Наименование показателя	2022 г.	2021 г.
Выручка		21 735
Себестоимость продаж		(19 670)
Валовая прибыль (убыток)		2065
Коммерческие расходы		(120)
Управленческие расходы		(370)
Прибыль (убыток) от продаж		1575
Проценты к уплате		(1500)
Прибыль (убыток) до налогообложения		75
Налог на прибыль		(15)
Чистая прибыль (убыток)		60

## КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Охарактеризуйте отличие финансов и денег. Перечислите функции финансов.
2. Опишите, на какой стадии экономической системы функционируют финансы.
3. Перечислите признаки финансов. Охарактеризуйте процессы первичного распределения и перераспределения на микроуровне.
4. Приведите примеры финансовых отношений.
5. Охарактеризуйте роль финансов на микроуровне.
6. Охарактеризуйте понятия предприятия и предпринимательской деятельности. Какие виды предпринимательства существуют?
7. В чем заключается разница между финансовыми и денежными отношениями предприятий? Назовите основные виды финансовых отношений предприятий. Укажите основные признаки финансовых отношений.
8. Что представляет собой юридическое лицо и какие особенности оно имеет?
9. Какую роль играют финансы предприятий в экономике? В чем особенности финансов предприятий отраслевой направленности?
10. Перечислите принципы организации финансов предприятия.
11. Какие организационно-правовые формы предприятий существуют? Почему среди предпринимателей не популярна конструкция полного товарищества?
12. Дайте определение понятиям «финансовый рынок», «финансовые инструменты».
13. Охарактеризуйте структуру финансового рынка.
14. Охарактеризуйте деятельность предприятия на рынке иностранной валюты и золота.
15. Дайте определение понятию «страхование». Перечислите виды страхования. Охарактеризуйте деятельность предприятия на страховом рынке.
16. Дайте определение понятию «ценная бумага». Перечислите виды ценных бумаг.
17. Охарактеризуйте деятельность предприятия на рынке ценных бумаг. Перечислите участников рынка ценных бумаг.

18. Охарактеризуйте деятельность предприятия на рынке ссудных капиталов. Дайте определение понятиям «краткосрочный кредит» и «долгосрочный кредит».

19. Каким образом благодаря финансам происходит финансирование общественного воспроизводства?

20. В чем заключается финансовое обеспечение воспроизводственного процесса?

21. Дайте определение понятия «финансовые ресурсы предприятия». Существует ли разница между понятием «финансовые ресурсы» и «источники финансирования»?

22. Приведите примеры фондовых ресурсов предприятия. Приведите примеры нефондовых ресурсов предприятия. В какой части бухгалтерского баланса отражены финансовые ресурсы предприятия? Возможно ли существование финансовых ресурсов предприятия в натуральном выражении?

23. Перечислите способы финансирования деятельности предприятия. Перечислите достоинства и недостатки самофинансирования. Дайте определение понятиям «дотация», «субсидия», «субвенция».

24. Дайте определение понятию «финансовый менеджмент», перечислите цель и задачи финансового менеджмента.

25. Объясните функции финансового менеджмента как системы.

26. Перечислите финансовые инструменты, используемые предприятием в финансово-хозяйственной деятельности.

27. Охарактеризуйте собственные и заемные средства предприятия и их составные части. Преимущества и недостатки использования собственных и заемных средств на предприятии.

28. Дайте определение понятия «внеоборотные активы». По каким признакам классифицируются внеоборотные активы? Приведите примеры внеоборотных активов.

29. Дайте определение понятия «оборотные активы». По каким признакам классифицируются оборотные активы? Приведите примеры оборотных активов.

30. В чем значение информационного обеспечения для финансового анализа и планирования?

## СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. **Коробова, О. В.** Финансовый менеджмент на предприятии (web-формат) [Электронный ресурс, мультимедиа] : учебное пособие / О. В. Коробова, Н. В. Наумова. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2016.
2. **Королькова, Л. В.** Финансовый менеджмент (web-формат) [Электронный ресурс, мультимедиа] : учебное пособие / Е. М. Королькова, Л. В. Минько. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2016.
3. **Коробова, О. В.** Основы финансовой и инвестиционной деятельности (web-формат) [Электронный ресурс, мультимедиа] : учебное пособие / О. В. Коробова. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2014.
4. **Коробова, О. В.** Финансовый анализ и планирование : методические указания / О. В. Коробова, Е. В. Быковская. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2016.
5. **Финансовый** менеджмент: формирование и использование финансовых ресурсов [Электронный ресурс] : учебное пособие / О. В. Коробова, А. В. Синельников, А. М. Рубанов, Г. М. Золотарева. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2015.
6. **Коробова, О. В.** Финансы предприятий : методические указания / О. В. Коробова, О. В. Швадченко. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВО «ТГТУ», 2018.
7. **Екимова, К. В.** Финансовый менеджмент : учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. – М. : Юрайт, 2019. – 381 с.



Учебное электронное издание

# ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания

Составители:

КОРОБОВА Ольга Викторовна  
ПЧЕЛИНЦЕВА Ирина Юрьевна

Редактирование И. В. Калистратовой  
Графический и мультимедийный дизайнер Н. И. Кужильная  
Обложка, упаковка, тиражирование И. В. Калистратовой

Подписано к использованию 23.08.2023.  
Тираж 50 шт. Заказ № 87

Издательский центр ФГБОУ ВО «ТГТУ»  
392000, г. Тамбов, ул. Советская, д. 106, к. 14.  
Тел./факс (4752) 63-81-08.  
E-mail: izdatelstvo@tstu.ru