



**Экономический факультет**  
**Кафедра финансов и кредита**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Методические указания  
и контрольные задания**

Новокузнецк  
2005

Федеральное агентство по образованию  
Государственное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Сибирский государственный индустриальный университет»

Кафедра финансов и кредита

## **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Методические указания и контрольные задания.  
Специальности 060800 «Экономика и управление  
на предприятии (в металлургии)»,  
«Экономика и управление на предприятии  
(в горной промышленности и геологоразведке)»

Новокузнецк  
2005

ББК 65.9  
Ф59

Рецензент  
Кандидат экономических наук, доцент,  
кафедры экономики и управления горным производством  
Б.Н. Медведев

Ф59 Финансовый менеджмент: Метод. указ./Сост. С.А. Воротников: СибГИУ. – Новокузнецк, 2005. – 28 с.

Приведены содержание учебной дисциплины по темам, задания для контрольной работы по вариантам, алгоритм решения, требования к оформлению.

Предназначено для студентов заочной формы обучения специальность 060800 «Экономика и управление на предприятиях (в металлургии)», «Экономика и управление на предприятиях (в горной промышленности и геологоразведке).

## ВВЕДЕНИЕ

Финансовый менеджмент в системе экономических дисциплин занимает особое место, так как связывает теоретические разработки в сфере финансовой деятельности компании с практическими методами управления финансовыми, трудовыми и другими видами ресурсов. Таким образом, находясь на пересечении теории и практики, используя методы, разработанные в рамках иных экономических дисциплин, изучение финансового менеджмента как учебной дисциплины является необходимым для понимания сущности и овладения навыками управления финансами компании.

В Российской Федерации появление и развитие финансового менеджмента связано с формированием рыночной модели экономики в 1990-х годах. Формирование новой экономической модели и процессе разгосударствления собственности потребовали перестройки систем управления финансами предприятий всех отраслей национальной экономики. Особенностью российского финансового менеджмента является применение иностранных теории и практики в условиях значительных институциональных изменений, при этом не отрицаются адекватные современности методы управления финансами предприятия периода плановой экономики.

Программа дисциплины «Финансовый менеджмент» разработана на основе учебных планов специальности «Экономика и управление на предприятии (в металлургии)» (060800), «Экономика и управление на предприятии (горной промышленности и геологоразведки)».

Целью учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» является ознакомление студентов со стратегией и тактикой управления финансами компаний.

К задачам дисциплины «Финансовый менеджмент» относятся:

- рассмотрение концепций и теорий, применяемых в финансовом менеджменте;
- изучение методов управления активами;
- исследование основных подходов к управлению структурой капитала;
- изучение методики расчета средневзвешенной стоимости капитала;
- выявление особенностей и направлений дивидендной политики в мировой практике и российской экономике;
- изучение традиционных и «новых» инструментов финансирования бизнеса;
- изучение специфики управления финансами компании в кризисных ситуациях и при внешнеэкономической деятельности.

Учебный процесс по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов заочной формы обучения организуется в форме лекционных и практиче-

ских занятий, основная роль отводится самостоятельной работе. Самостоятельная работа студентов планируется по всем темам курса и заключается в изучении теоретических материалов (рекомендуемой литературы). В рамках самостоятельной работы выполняется контрольная работа в форме решения задач по темам курса.

В результате изучения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» студент должен знать:

- базовые понятия маржинального анализа;
- суть и инструментарий традиционного и нетрадиционного подходов к управлению структурой капитала;
- порядок определения средневзвешенной стоимости капитала;
- существующие подходы к управлению дивидендной политикой;
- преимущества и ограничения применения различных форм финансирования;
- долгосрочные и краткосрочные аспекты управления активами;
- виды денежных потоков; виды кризисных состояний;
- формы санации предприятия.

После изучения курса студент должен уметь:

- строить и анализировать график безубыточности;
- исследовать ассортиментную политику предприятия;
- анализировать возможности применения различных методов финансирования;
- определять оптимальную структуру капитала;
- осуществлять поэлементную оценку стоимости капитала;
- использовать на практике концепцию финансового левериджа;
- проводить оценку совокупной стоимости активов предприятия как целостного имущественного комплекса;
- идентифицировать тип политики управления текущими активами и пассивами;
- определять приемлемую для предприятия кредитную политику;
- рассчитывать оптимальный размер заказа;
- проводить анализ денежных потоков предприятия;
- обосновать выбор санатора и форму санации.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» изучается в 11 семестре в объеме 180 часов. Учебный план специальности «Экономика и управление на предприятии (в металлургии)» (060800) предусматривает 24 часа аудиторных и 156 часов самостоятельной работы. Учебный план специальности «Экономика и управление на предприятии (горной промышленности и геологоразведки)» (060800) определяет 20 часов аудиторных и 160 часов самостоятельной работы. Изучение учебной дисциплины завершается экзаменом, который включает ответ на вопросы и решение задачи. Обязательным условием допуска студента к экзамену является выполнение контрольной работы и предоставление ее в установленные сроки.

Настоящие методические указания включают содержание курса, список рекомендуемой литературы, методические указания к выполнению контрольной работы, содержание контрольной работы, варианты заданий.

## 1 СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

### Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент.

#### Тема 1. Финансовый менеджмент как научная дисциплина.

Понятие «финансовый менеджмент». Предмет финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Цели и задачи финансового менеджмента. Разделы финансового менеджмента. Специфика российского финансового менеджмента.

#### Тема 2. Финансовый менеджмент как система управления.

Система финансового менеджмента. Объект управления. Субъект управления. Инструментарий финансового менеджмента. Финансовые методы. Технические средства. Финансовые ресурсы. Финансовые отношения. Денежные, материальные и информационные потоки. Функции финансового менеджмента.

#### Тема 3. Правовая, налоговая и финансовая среда.

Правовая среда бизнеса. Организационно-правовые формы предприятия и особенности их финансов. Налоговое законодательство. Финансовые рынки. Финансовые посредники. Информационная база финансового менеджмента.

#### Тема 4. Базовые концепции финансового менеджмента.

Концепция идеальных рынков капитала. Концепция временной стоимости. Концепция альтернативных затрат. Концепция левериджа. Риск и доходность. Портфельная теория Марковитца.

#### Тема 5. Система агентских отношений.

Собственники (акционеры). Доверенные лица (менеджеры компании). Инсайдеры. Заинтересованные стороны (стейк-холдеры). Теория представительства. Теория асимметричной информации. Гипотеза информационной эффективности рынков. Конфликты «акционеры-кредиторы». Конфликт «акционеры-менеджеры».

### Раздел 2. Операционный финансовый менеджмент.

#### Тема 1. Основные положения операционного анализа.

Цели и задачи операционного анализа. Допущения операционного анализа. Маржинальный доход. Методы дифференциации издержек. Методы определения точки безубыточности: графический и аналитический. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности. Углубленный операционный анализ. Промежуточная маржа. Коэффициент промежуточной маржи.

#### Тема 2. Концепция операционного левериджа.

Операционный (производственный) леверидж (рычаг). Сила воздействия операционного рычага. Операционный (производственный) риск. Оценка операционного риска. Факторы производственного риска. Управление издержками.

### Раздел 3. Управление капиталом.

#### Тема 1. Капитал предприятия в финансовом менеджменте.

Экономическая сущность капитала предприятия. Классификации капитала. Формирование капитала: цели, принципы. Методы определения общей потребности в капитале. Собственный капитал. Заемный капитал. Особенности финансирования за счет собственного и заемного капитала.

#### Тема 2. Концепция финансового левериджа.

Финансовый леверидж. Рентабельность собственного капитала. Рентабельность активов. Американская концепция финансового левериджа. Европейская концепция. Финансовый риск. Риск акционеров. Риск кредиторов.

#### Тема 3. Стоимость капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала. Сфера применения показателя «стоимость капитала». Принципы оценки стоимости капитала. Предельная стоимость капитала. Предельная эффективность капитала. Оценка стоимости заемного капитала. Оценка стоимости собственного капитала.

#### Тема 4. Определение структуры капитала.

Понятие «структуры капитала». Традиционный подход. Оптимизация структуры капитала. Инструментарий традиционного подхода. Теория Модильяни-Миллера. Модель Майерса.

#### Тема 5. Управление собственным капиталом.

Структура собственного капитала. Собственные финансовые ресурсы: внутренние и внешние источники. Политика формирования собственных финансовых ресурсов. Эмиссионная политика.

#### Тема 6. Дивидендная политика.

Сущность дивидендной политики. Типы и виды дивидендной политики. Подходы к разработке дивидендной политики. Определяющие факторы. Эффекты дивидендной политики.

#### Тема 7. Управление заемным капиталом.

Структура заемного капитала. Политика привлечения заемных средств. Управление банковским кредитом. Грант-элемент. Финансовый лизинг. Эмиссия долговых ценных бумаг.

#### Тема 8. Краткосрочное финансирование.

Спонтанное финансирование. Условия кредитных продаж. Схема «d/k net n». Счета начислений (внутренняя кредиторская задолженность). Договорное финансирование. Факторинг дебиторской задолженности.

### Раздел 4. Управление активами.

#### Тема 1. Активы предприятия.

Экономическая сущность активов предприятия. Классификация активов. Принципы формирования активов. Имущественный комплекс. Оценка имущественного комплекса.

#### Тема 2. Политика управления внеоборотными активами.

Классификация внеоборотных активов. Воспроизводство основных фондов. Финансирование внеоборотных активов. Амортизационная политика предприятия.

#### Тема 3. Управление текущими активами.

Классификация текущих активов. Определение потребности в оборотных средствах. Операционный цикл. Производственный цикл предприятия. Финансовый цикл (цикл денежного оборота) предприятия. Формирование политики управления текущими активами.

#### Тема 4. Оптимизация объема оборотных активов.

Подходы к формированию оборотных активов: консервативный, умеренный, агрессивный. Постоянная и переменная часть оборотных активов. Формирование принципов финансирования оборотных активов. Формула Дюпона. Компромисс «рентабельность – ликвидность».

#### Тема 5. Управление дебиторской задолженностью.

Виды дебиторской задолженности. Формирование политики управления дебиторской задолженностью. Кредитная политика. Типы кредитной политики. Инвестиции в дебиторскую задолженность. Оценка кредитоспособности покупателей. ABC-анализ. Инкассационная политика компании. Формы рефинансирования: цессия, факторинг, учет векселей покупателей, форфейтинг.

#### Тема 6. Управление материально-производственными запасами.

Виды запасов. Политика управления запасами. Оптимизация размера основных групп текущих запасов. Модель EOQ. Системы контроля за движением запасов на предприятии. Система ABC. «Канбан». «Снабжение со стороны». Методы финансового учета стоимости запасов.

#### Тема 7. Управление денежными активами.

Денежные авуары. Виды денежных авуаров. Остатки денежных активов. Этапы формирования политики управления денежными активами. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Модель Стоуна. Метод Монте-Карло (имитационное моделирование). Использование «флоута».

#### Тема 8. Управление денежными потоками.

Понятие и виды денежных потоков. Принципы управления и методы оптимизации денежных потоков. Анализ денежных потоков: прямой и косвенный метод. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия.

#### Тема 9. Планирование денежных потоков.

План поступления и расходования денежных средств. Прогнозирование валового и чистого денежного потока, динамика остатка денежных средств. Методы прогнозирования: по объему реализации, по целевой прибыли.

## Раздел 5. Специальные области финансового менеджмента.

### Тема 1. Антикризисный финансовый менеджмент.

Принципы антикризисного управления. Механизмы финансовой стабилизации. Формы санации компании. Типы санаторов. Типы и виды банкротств.

### Тема 2. Корпоративная реструктуризация.

Создание стоимости компании. Стратегическое поглощение. Финансовое приобретение. Покупка с помощью заемных средств. Технология слияния. Механизмы защиты.

### Тема 3. Международный финансовый менеджмент.

Валютные риски. Финансирование международных торговых операций. Иностраный капитал как источник финансирования. Портфельные инвестиции. Прямые иностранные инвестиции. Международные инвестиции.

## 2 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов заочной формы обучения предусмотрена учебным планом и рабочей программой дисциплины. Цель ее выполнения заключается в закреплении приобретенных навыков аналитических расчетов в области финансового менеджмента. Контрольная работа является элементом текущего контроля успеваемости студента и служит условием итоговой аттестации.

Содержание контрольной работы представлено в разделе 3, где приведены типовые формы заданий. Данные для каждой из задач выбираются по 20 вариантам, приведенным в разделе 4. Определение вариантов осуществляется в порядке расположения фамилий в ведомости группы (книжке преподавателя). При превышении числа студентов группы общего числа вариантов, выбор варианта контрольной работы происходит последовательно с 1-го по 20-ый для всех студентов, чей порядковый номер больше 20.

Контрольная работа оформляется в соответствии с требованиями СибГИУ в отдельной тетради или, при использовании ПЭВМ, на бумажном носителе формата А4. Каждое задание необходимо начинать с новой страницы, должны быть приведены исходные данные, последовательность расчетов, и сделан вывод по полученному решению. Контрольная работа сдается на проверку преподавателю (лектору) до наступления экзаменационной сессии. При наличии ошибок и замечаний в работе студент вносит исправления.

Задания контрольной работы соответствуют содержанию учебной дисциплины «Финансовый менеджмент». Для их выполнения достаточно рекомендованной основной литературы. Изучение дополнительной литературы, в частности периодических изданий, позволит студенту более полно понять подходы к решению реальных задач, возникающих в процессе практического управления финансами компании.

Сложность выполнения контрольной работы заключается в многообразии сокращений и аббревиатур, используемых в работах отечественных и иностранных авторов применительно к одному и тому же понятию. В этих условиях рекомендуется придерживаться обозначений, принятых тем автором, на основе теоретической работы (учебника, учебного пособия) которого решается задача. Перечень обозначений, принятый в данной контрольной работе приведен в таблице 1.

В качестве методических рекомендаций при решении задач контрольной работы необходимо использовать методические рекомендации по финансовому менеджменту для специальностей «Экономика и управление на предприятиях (в металлургии)» (060800), «Экономика и управление на предприятии (в горной промышленности и геологоразведке)», «Менеджмент организации» (061100) [9], которые содержат основные теоретические положения по тематике практических занятий, примеры решения задач, задания для самостоятельного решения (с ответами), вопросы для самопроверки.

Для лучшего выполнения контрольной работы первоначально необходимо изучить теоретический материал по учебной дисциплине в целом. При решении задач рекомендуется придерживаться следующего алгоритма:

- внимательно ознакомиться с условием задачи, определить к какой теме курса она относится;
- повторить (ознакомиться) теоретические положения темы;
- ответить на вопросы для самопроверки по теме;
- рассмотреть примеры решения задач;
- решить задачи, предлагаемые для самостоятельной работы;
- приступить к решению задачи контрольной работы;
- сделать вывод по задаче.

Проверить правильность решения можно по совпадению размерностей показателей.

Таблица 1 – Принятые в контрольной работе обозначения

Обозначение	Показатель
$Q$	Объем производства товара, в натуральных единицах
$Q_n$	Объем дополнительной партии товара, в натуральных единицах
$\Delta Q\%$	Изменение объема производства, в процентах
$i$	Вид (индекс) товара
$v$	Удельные переменные издержки, в денежных единицах на единицу товара
$TC$	Совокупные переменные издержки, в денежных единицах
$p$	Цена товара, в денежных единицах
$p_n$	Цена дополнительной партии товара, в денежных единицах
$S$	Выручка от реализации товара, в денежных единицах
$FC$	Совокупные постоянные издержки, в денежных единицах
$FC'$	Прямые постоянные издержки, в денежных единицах

Продолжение таблицы 1

Обозначение	Показатель
$FC''$	Косвенные постоянные издержки, в денежных единицах
$TC$	Совокупные издержки производства, в денежных единицах
$GI, EBIT$	Валовая прибыль или Прибыль до уплаты Процентов и Налогов, в денежных единицах
$\Delta GI\%$	Изменение валовой прибыли, в процентах
$NI$	Чистая прибыль, в денежных единицах
$S, CK$	Собственный капитал, в денежных единицах
$B, ЗК$	Заемный капитал, в денежных единицах
$In\%$	Ставка процентов по обслуживанию заемного капитала, в процентах
$In$	Величина процентов по обслуживанию заемного капитала, в денежных единицах
$t$	Ставка налогообложения
$DivPS$	Дивиденд по привилегированным акциям, в процентах
$DivS$	Дивиденд по обыкновенным акциям, в процентах
$In_{\text{пл}}$	Процент по кредиту, оформленному векселем, в процентах
$In_{\text{Д}}$	Процент по долгосрочному кредиту, в процентах
$In_{\text{КД}}$	Процент по краткосрочному кредиту, в процентах
$In_{\text{КК}}$	Процент по товарному (коммерческому) кредиту, в процентах
$IC$	Инвестиционные расходы (величина инвестиционной программы), в денежных единицах
$In_{\text{IC}}$	Процент по долговому финансированию проекта, в процентах
$P_s$	Цена обыкновенной акции, в денежных единицах
$EPS$	Величина валовой прибыли на одну обыкновенную акцию, руб./шт.
$S_{\text{ЕОQ}}$	Ежегодная потребность в определенном виде сырья, в натуральных единицах
$k$	Стоимость размещения одной партии заказа, в денежных единицах
$c$	Стоимость хранения единицы товара, в денежных единицах
$CC$	Величина товарного (коммерческого) кредита, в денежных единицах
$d_{\text{вп}}$	Удельный вес себестоимости в цене, в долях единицы
$T_{\text{КК}}$	Период предоставления товарного (коммерческого) кредита, в днях
$Tg$	Период просрочки товарного (коммерческого) кредита, в днях
$IK'$	Базовая сумма банковского кредита, в денежных единицах
$r$	Среднесрыночная ставка процентов, в процентах
$In_{\text{БС-А}}$	Процент по банковскому кредиту по условию А, в процентах
$In_{\text{БС-В}}$	Процент по банковскому кредиту по условию В, в процентах
$In_{\text{БС-С}}$	Процент по банковскому кредиту по условию С, в процентах

### 3 ТИПОВОЕ ЗАДАНИЕ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Вариант \_\_\_\_

#### Задача 1. Дифференциация издержек.

На основании исходных данных (таблица 2) по ежемесячному объему производства и расходу ресурса определить величину условно-постоянных издержек, величину удельных переменных издержек: графическим методом, методом минимальной и максимальной точки, методом наименьших квадратов.

Таблица 2 – Исходные данные для задачи 1

Месяц	Объем производства, шт.	Расход по виду ресурса ( $TC$ ), руб.	Месяц	Объем производства, шт.	Расход по виду ресурса ( $TC$ ), руб.
Январь	12		Июль	20	
Февраль	13		Август	27	
Март	15		Сентябрь	28	
Апрель	14		Октябрь	25	
Май	18		Ноябрь	20	
Июнь	20		Декабрь	18	

#### Задача 2. Расчет точки безубыточности.

На основании исходных данных рассчитать значение точки безубыточности в натуральном и денежном выражении, а также запас финансовой прочности, с помощью графического и аналитического метода.

Исходные данные:  $v$  (удельные переменные издержки) = \_\_\_\_ руб.;  $FC$  (совокупные условно-постоянные издержки) = \_\_\_\_ руб.;  $Q$  (объем производства) = \_\_\_\_ шт.;  $p$  (цена единицы продукции) = \_\_\_\_ руб.

#### Задача 3. Привлечение дополнительного заказа.

На основании исходных данных принять решение о привлечении дополнительной партии товара в объеме ( $Q_n$ ) \_\_\_\_ шт. по цене ( $p_n$ ) \_\_\_\_ руб. Оправдано ли привлечение дополнительного заказа, если фактический объем производства ( $1Q\%$ ) составил \_\_\_\_ % от планового объема?

Исходные данные:  $v$  = \_\_\_\_ руб.;  $FC$  = \_\_\_\_ руб.;  $Q$  = \_\_\_\_ шт.;  $p$  = \_\_\_\_ руб.

#### Задача 4. Определение величины операционного левериджа.

На основе исходных данных рассчитать значение операционного левериджа. Какой процент прибыли удастся сохранить при снижении объема реализации ( $1Q\%$ ) на \_\_\_\_ %? На сколько процентов следует сократить постоянные издержки, чтобы при снижении выручки и прежнем уровне операционного левериджа ( $1GI\%$ ) сохранить \_\_\_\_ % прибыли?

Исходные данные:  $v$  = \_\_\_\_ руб.;  $FC$  = \_\_\_\_ руб.;  $Q$  = \_\_\_\_ шт.;  $p$  = \_\_\_\_ руб.

**Задача 5. Выбор ассортиментной политики предприятия.**

По данным таблицы 3 определить наиболее выгодную производственную программу (два товара):

- а) по традиционному методу (по коэффициентам рентабельности продаж);
- б) методом углубленного операционного анализа.

Таблица 3 – Исходные данные для задачи 5

Показатель	Товар		
	А	В	С
$S_i$			
$VC_i + FC_i$ (прямые затраты)			
$FC_i^*$ (косвенные затраты)			

**Задача 6. Эффект финансового левериджа.**

На основе исходных данных, представленных в таблице 4:

- а) рассчитать значения финансового рычага в соответствии с американским подходом;
- б) рассчитать значение финансового рычага в соответствии с европейским подходом;
- в) выбрать предприятие с наиболее оптимальной структурой капитала.

Таблица 4 – Исходные данные для задачи 6

Показатель	Предприятие		
	1	2	3
$CK, S$ (собственный капитал)			
$ЗК, В$ (заемный капитал)			
$GI$ (валовая прибыль)			
$In\%$ (проценты по заемному капиталу)			
$t$ (ставка налогообложения)			

**Задача 7. Условия предоставления коммерческого (товарного) кредита.**

Определить стоимость товарного кредита:

- А)  $\frac{\quad}{\quad} / \frac{\quad}{\quad} \text{ net } \frac{\quad}{\quad}$ ;
- Б)  $\frac{\quad}{\quad} / \frac{\quad}{\quad} \text{ net } \frac{\quad}{\quad}$ ;
- В)  $\frac{\quad}{\quad} / \frac{\quad}{\quad} \text{ net } \frac{\quad}{\quad}$ ;
- Г)  $\frac{\quad}{\quad} / \frac{\quad}{\quad} \text{ net } \frac{\quad}{\quad}$ ;

**Задача 8. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).**

По данным таблицы рассчитать показатель средневзвешенной стоимости капитала.

Величина статей капитала представлена в таблице 5.

Дивиденд по привилегированным акциям ( $DivPS$ ) – \_\_\_\_\_ %.

Выплачиваемый дивиденд по обыкновенным акциям – \_\_\_\_\_ %.

Процент по долгосрочному кредиту ( $In_{LD}$ ) – \_\_\_\_\_ %.

Процент по краткосрочному кредиту ( $In_{CD}$ ) – \_\_\_\_\_ %.

Процент по кредиту, оформленному векселем ( $In_{bill}$ ) – \_\_\_\_\_ %.

Условия коммерческого кредита ( $In_{CC}$ ) – \_\_\_\_\_.

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Налог на прибыль ( $t$ ) – \_\_\_\_\_ %.

Таблица 5 – Исходные данные для задачи 8

Элемент капитала	Сумма, руб.
Собственный капитал	4 200 000
Уставный капитал (обыкновенные акции)	1 000 000
Уставный капитал (привилегированные акции)	200 000
Нераспределенная прибыль	3 000 000
Заемный капитал	4 000 000
Долгосрочные кредиты банков	1 000 000
Краткосрочные кредиты банков	500 000
Кредиторская задолженность	2 200 000
Коммерческий кредит	1 000 000
Векселя к уплате	500 000
Прочие виды задолженности	700 000

**Задача 9. Анализ различных вариантов финансирования.**

Рассчитать величину  $EPS$  (прибыль на одну обыкновенную акцию), при величине прибыли до уплаты процентов и налогов ( $EBIT$ ) равной \_\_\_\_\_ тыс. руб.

Рассчитать точки безразличия для альтернативных вариантов финансирования; построить графики безразличия.

Предприятие имеет долговых обязательств ( $B$ ) на \_\_\_\_\_ тыс. руб., стоимость обслуживания ( $In_s$ ), которых составляет \_\_\_\_\_ % годовых. Количество обыкновенных акций – 500 000 шт., ставка налогообложения – 24 %. Инвестиционная программа предприятия ( $IC$ ) стоит \_\_\_\_\_ тыс. руб. Для финансирования проекта предприятием предусмотрены варианты: а) эмиссия обязательств ( $In_K$ ) под \_\_\_\_\_ % годовых; б) эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов в размере ( $DivPS$ ) \_\_\_\_\_ % годовых; в) эмиссия обыкновенных акций по цене ( $P_S$ ) \_\_\_\_\_ руб. за акцию.

**Задача 10. Расчет оптимального размера партии заказа.**

Определить оптимальный средний размер партии заказа, средний размер производственного запаса сырья.

Годовая потребность в определенном виде сырья в натуральном выражении ( $S_{коп}$ ), определяющая объем его закупки, составляет \_\_\_\_\_ т.

Средняя стоимость размещения одной партии заказа ( $k$ ) составляет \_\_\_\_\_ руб.

Средняя стоимость хранения единицы товара ( $c$ ) – \_\_\_\_\_ руб.



**Задача 11. Инвестиции в дебиторскую задолженность.**

Определить объем средств, необходимых для поддержания нормального уровня платежеспособности.

Исходные данные:

Планируемый объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита ( $CC$ ) – \_\_\_ тыс. руб.

Планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене ( $d_{v/p}$ ) – \_\_\_ %.

Средний период предоставления кредита оптовым покупателям ( $T_{cc}$ ) – \_\_\_ дней.

Средний период просрочки платежей по кредитам ( $T_g$ ) – \_\_\_ дней.

**Задача 12. Оценка условий кредитования.**

Определить наиболее выгодный вариант кредитования на основе показателя «грант-элемент».

Исходные данные: срок кредита – 3 года; сумма кредита ( $BC$ ) – \_\_\_ тыс. руб.; среднерыночная процентная ставка ( $r$ ) – \_\_\_ %.

Предложения банков представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Исходные данные для расчёта показателя «грант-элемент»

Показатель	Условие А	Условие В	Условие С	Условие D
Ставка по кредиту, %	$In_{bc-a}, \%$	$In_{bc-b}, \%$	$In_{bc-c}, \%$	15 %, 18 %, 20 %
Аванс	Проценты за кредит	Нет	Нет	Нет
Погашение процентов	Аванс	В конце каждого года	В конце срока кредита	В конце каждого года
Погашение суммы долга	В конце кредитного периода	Ежегодно по одной третьей	В конце кредитного периода	В конце кредитного периода

**Задача 13. Дивидендная политика.**

Определить, каким образом изменится вид статей баланса и количество акций, находящихся в обращении, в случае:

а) объявления дивидендов в размере ( $DivS$ ) \_\_\_ %, выплачиваемых акциями;

б) дробления акций 4 к 1;

в) укрупнения в пропорции 1 к 2.

Исходные данные: текущая стоимость акции компании ( $P_s$ ) – \_\_\_ руб.,

номинальная стоимость акции ( $N$ ) – \_\_\_ руб.

Структура собственных средств:

обыкновенные акции – \_\_\_ руб.;

дополнительный капитал – \_\_\_ руб.;

нераспределенная прибыль – \_\_\_ руб.

**Задача 14. Дивидендная политика и реинвестирование капитала.**

Определите, какая дивидендная политика предприятия является предпочтительной.

Исходные данные: чистая прибыль ( $NI$ ) – \_\_\_ тыс. руб., средневзвешенная стоимость капитала ( $WACC$ ) – \_\_\_ %. Варианты инвестирования:

а) \_\_\_ % прибыли и темп прироста – \_\_\_ %; б) \_\_\_ % прибыли и темп прироста – \_\_\_ %.

**Задача 15. Рефинансирование дебиторской задолженности.**

Определить фактический уровень издержек при использовании компанией факторинговой схемы.

Исходные данные: предприятие продает фактор-фирме дебиторскую задолженность в ( $CC$ ) размере \_\_\_ тыс. руб. Размер резерва – \_\_\_ %. Комиссионное вознаграждение – \_\_\_ % от суммы сделки. Процент по банковскому кредиту ( $In_{cb}$ ) – \_\_\_ % от фактически полученной суммы. Предприятие получает средства за вычетом процентов и комиссионного вознаграждения.

**4 ВАРИАНТЫ ЗАДАНИЙ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ**

**Задача 1. Дифференциация издержек.**

Вариант	Расход по виду ресурса ( $TC$ ), руб.											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
1	110	130	135	140	155	160	160	180	185	175	160	155
2	120	140	145	150	165	170	170	190	195	185	170	165
3	130	150	155	160	175	180	180	200	205	195	180	175
4	140	160	165	170	185	190	190	210	215	205	190	185
5	150	170	175	180	195	200	200	220	225	215	200	195
6	160	180	185	190	205	210	210	230	235	225	210	205
7	170	190	195	200	215	220	220	240	245	235	220	215
8	180	200	205	210	225	230	230	250	255	245	230	225
9	190	210	215	220	235	240	240	260	265	255	240	235
10	200	220	225	230	245	250	250	270	275	265	250	245
11	100	120	125	135	145	150	155	180	190	165	150	155
12	105	125	130	140	150	155	160	185	195	170	155	160
13	110	130	135	145	155	160	165	190	200	175	160	165
14	115	135	140	150	160	165	170	195	205	180	165	170
15	120	140	145	155	165	170	175	200	210	185	170	175
16	125	145	150	160	170	175	180	205	215	190	175	180
17	130	150	155	165	175	180	185	210	220	195	180	185
18	135	155	160	170	180	185	190	215	225	200	185	190
19	140	160	165	175	185	190	195	220	230	205	190	195
20	145	165	170	180	190	195	200	225	235	210	195	200

Задача 2. Расчет точки безубыточности.

Вариант	Показатель			
	$v$ , руб./шт.	$FC$ , руб.	$Q$ , шт.	$p$ , руб./шт.
1	1	5 000	1 200	4
2	2	5 200	1 300	6
3	3	5 100	1 100	8
4	4	6 000	1 000	10
5	5	8 000	1 200	12
6	6	9 000	1 200	10
7	7	5 500	1 200	12
8	8	6 500	1 500	14
9	9	6 200	1 500	16
10	10	10 000	2 000	20
11	11	7 000	2 000	12
12	12	6 200	3 000	16
13	13	7 100	4 000	28
14	14	8 000	6 000	20
15	15	8 500	800	13
16	16	10 000	600	11
17	17	12 500	2 500	18
18	18	10 500	3 500	19
19	19	16 200	2 500	20
20	20	20 000	3 000	25

Задача 3. Привлечение дополнительного заказа.

Вариант	Показатель						
	$v$ , руб./шт.	$FC$ , руб.	$Q$ , шт.	$p$ , руб./шт.	$Q_n$ , шт.	$P_n$ , руб./шт.	$\Delta Q\%$ , %
1	10	2 000	1 000	14	400	11	21
2	9	3 000	1 000	13	350	10	22
3	8	4 000	1 000	12	300	10	23
4	7	2 000	1 000	11	250	9	24
5	7	2 500	1 000	10	400	6	25
6	6	3 000	1 000	9	450	8	26
7	5	1 500	1 000	8	500	4	27
8	5	3 000	1 000	7	550	7	28
9	4	4 000	1 000	6	560	7	29
10	4	5 000	1 000	6	570	4	30

Вариант	Показатель						
	$v$ , руб./шт.	$FC$ , руб.	$Q$ , шт.	$p$ , руб./шт.	$Q_n$ , шт.	$P_n$ , руб./шт.	$\Delta Q\%$ , %
11	20	1 000	1 000	18	200	21	30
12	22	3 000	1 000	23	350	20	32
13	18	4 000	1 000	22	300	19	33
14	17	2 000	1 000	15	950	19	34
15	17	2 500	1 000	18	900	16	35
16	16	3 000	1 000	18	550	18	36
17	15	1 500	1 000	16	600	24	37
18	15	2 000	1 000	20	550	17	38
19	14	3 000	1 000	20	720	15	39
20	14	3 000	1 000	20	590	16	40

Задача 4. Определение величины операционного левериджа.

Вариант	Показатель					
	$v$ , руб./шт.	$FC$ , руб.	$Q$ , шт.	$p$ , руб./шт.	$\Delta Q\%$ , %	$\Delta GI\%$ , %
1	10	20 000	1 000	14	40	75
2	9	20 000	1 000	13	37	77
3	8	20 000	1 000	12	34	79
4	7	20 000	1 000	11	31	81
5	6	20 000	1 000	10	30	83
6	5	20 000	1 000	9	29	85
7	4	20 000	1 000	8	28	87
8	3	20 000	1 000	7	27	89
9	2	20 000	1 000	6	26	91
10	1	20 000	1 000	5	25	95
11	12	15 000	2 000	14	24	60
12	11	15 000	2 000	13	23	692
13	10	15 000	2 000	12	22	66
14	9	15 000	2 000	11	21	780
15	7	15 000	2 000	10	20	72
16	6	15 000	2 000	19	19	74
17	5	15 000	2 000	18	16	76
18	4	15 000	2 000	17	15	80
19	6	15 000	2 000	16	20	82
20	11	15 000	2 000	25	17	84

Задача 5. Выбор ассортиментной политики предприятия.

Характеристика товара	Вид товара								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
$S_i$ , руб.	250	200	150	200	250	170	200	220	200
Прямые затраты, руб.	152	170	135	152	170	140	150	170	135
Косвенные затраты, руб.	60	30	10	50	40	10	55	40	20

Вариант	Виды товаров в начальной производственной программе
1	1, 2, 3
2	2, 3, 4
3	3, 4, 5
4	4, 5, 6
5	5, 6, 7
6	6, 7, 8
7	7, 8, 9
8	1, 5, 8
9	2, 6, 9
10	3, 4, 7
11	1, 7, 4
12	3, 5, 7
13	6, 8, 9
14	4, 8, 9
15	5, 6, 9
16	2, 4, 8
17	4, 6, 8
18	1, 3, 9
19	2, 5, 7
20	1, 3, 4

Задача 6. Эффект финансового левериджа.

Предприятие	Показатель				
	$E$ , руб.	$B$ , руб.	$GI$ , руб.	$In\%$ , %	$t$ , %
A	20000	0	7000	0	24
B	15000	5000	7000	15	24
C	10000	10000	7000	20	24
D	5000	15000	7000	30	24
E	7500	12500	7000	25	24
F	4000	16000	7000	35	24
G	9000	11000	7000	22	24
I	3000	17000	7000	37	24

Вариант	Предприятие
1	A, B, C
2	A, C, D
3	A, D, E
4	A, E, F
5	A, F, G
6	A, G, I
7	A, B, I
8	A, C, G
9	A, D, F
10	A, B, E
11	A, B, D
12	A, B, F
13	A, B, F
14	A, F, I
15	A, E, F
16	A, C, I
17	A, E, I
18	A, C, F
19	A, D, G
20	A, E, G

Задача 7. Условия предоставления коммерческого (товарного) кредита.

Вариант	Схема кредитования			
	А	Б	В	Г
1	1/10 30	1/5 45	1/10 60	10/5 90
2	2/10 30	2/5 45	2/10 60	9/5 90
3	3/10 30	3/5 45	3/10 60	8/5 90
4	4/10 30	4/5 45	4/10 60	7/5 90
5	5/10 30	5/5 45	5/10 60	6/5 90
6	6/10 30	6/5 45	6/10 60	5/5 90
7	7/10 30	7/5 45	7/10 60	4/5 90
8	8/10 30	8/5 45	8/10 60	3/5 90
9	9/10 30	9/5 45	9/10 60	2/5 90
10	10/10 30	10/5 45	10/10 60	1/5 90
11	2/10 40	5/5 45	5/10 60	10/5 60
12	2/5 35	6/5 40	7/10 65	9/5 90
13	3/10 60	3/5 35	3/10 60	18/5 70
14	2/8 30	4/15 45	2/10 60	7/5 90
15	5/10 30	5/5 40	5/5 60	6/5 90
16	6/6 30	6/5 45	6/7 60	5/5 90
17	7/15 30	17/5 45	7/10 60	4/5 90
18	8/10 30	8/5 45	8/10 60	13/5 80
19	9/10 30	9/5 45	9/10 90	7/5 60
20	7/10 40	8/5 65	9/10 60	11/5 80

Задача 8. Средневзвешенная стоимость капитала.

Вариант	Показатель					
	DivPS, %	DivS, %	In <sub>CC</sub>	In <sub>bill</sub> , %	In <sub>LD</sub> , %	In <sub>CD</sub> , %
1	10	10	1/10 60	10	30	17
2	9	7	2/10 60	11	29	18
3	8	5	3/10 60	12	28	19
4	7	3	4/10 60	13	27	20
5	6	10	5/10 60	14	25	21
6	5	7	6/10 60	15	27	22
7	4	5	7/10 60	14	28	23
8	3	3	8/10 60	13	29	24
9	2	15	9/10 60	12	30	25
10	1	0	10/10 60	11	31	10
11	5	15	2/5 60	15	18	20
12	6	14	5/10 30	14	20	19
13	7	13	3/10 45	13	22	18
14	8	12	5/10 90	12	24	17

Вариант	Показатель					
	DivPS, %	DivS, %	In <sub>CC</sub>	In <sub>bill</sub> , %	In <sub>LD</sub> , %	In <sub>CD</sub> , %
15	9	11	5/15 80	11	26	16
16	7	10	2/8 45	17	28	15
17	6	9	7/5 30	14	30	14
18	4	8	2/10 70	11	32	13
19	3	7	5/10 60	8	34	12
20	5	6	2/7 45	5	36	11

Задача 9. Анализ различных вариантов финансирования.

Вариант	Показатель						
	B, тыс. руб.	In%, %	iC, тыс. руб.	In <sub>K</sub> , %	DivPS, %	P <sub>S</sub> , руб.	EBIT, тыс. руб.
1	1000	12	4000	15	10	10	2000
2	1000	11	4100	16	9	20	2500
3	2000	10	4200	17	8	10	3000
4	2000	12	4300	18	7	20	3500
5	1000	11	4400	19	6	10	4000
6	1000	10	4500	15	5	20	2000
7	2000	12	4600	16	4	10	2500
8	2000	11	4700	17	3	20	3000
9	1000	10	4800	18	2	10	3500
10	1000	13	4900	19	5	20	4000
11	700	15	2000	18	7	9	2000
12	800	16	5100	19	8	8	2500
13	200	17	6200	17	9	5	4000
14	300	15	3300	20	7	10	4500
15	100	17	2400	21	6	9	5000
16	1000	18	1500	16	5	8	3000
17	1500	19	3600	17	4	13	1500
18	4000	16	3700	15	3	11	6000
19	2000	14	3800	16	2	10	7500
20	1500	17	5200	17	5	12	2500

Задача 10. Расчет оптимального размера партии заказа.

Вариант	Показатель		
	S <sub>воп</sub> , т.	k, тыс. руб.	c, руб./шт.
1	1000	12	10
2	1200	13	2
3	1300	14	9
4	1400	15	3

Вариант	Показатель		
	$S_{\text{ЕОQ}}$ , Т.	$k$ , тыс. руб.	$c$ , руб./шт.
5	1 500	14	8
6	1 600	13	4
7	1 700	12	7
8	1 800	11	5
9	1 900	10	6
10	2 000	15	1
11	5 000	12	11
12	4 200	13	12
13	4 300	14	13
14	3 400	15	14
15	2 500	14	15
16	3 600	13	24
17	4 700	12	20
18	6 800	31	15
19	7 900	20	27
20	4 000	25	13

Задача 11. Инвестиции в дебиторскую задолженность.

Вариант	Показатель			
	$CC$ , тыс. руб.	$d_{v/p}$ , %	$T_{cc}$ , дн.	$T_g$ , дн.
1	3 000	75	20	2
2	3 100	74	25	4
3	3 200	73	30	6
4	3 300	72	35	8
5	3 000	71	40	10
6	3 100	70	45	12
7	3 200	69	60	14
8	3 300	68	65	16
9	3 400	67	70	18
10	3 500	66	75	20
11	4 000	85	20	12
12	4 500	84	35	14
13	6 200	83	30	16
14	3 700	82	90	0
15	3 400	81	45	30
16	4 800	80	50	22
17	5 200	62	60	24
18	4 300	68	65	26
19	4 800	69	70	28
20	3 500	90	45	30

Задача 12. Оценка условий кредитования.

Вариант	Показатель				
	$BC$ , тыс. руб.	$r$ , %	$In_{BC-A}$ , %	$In_{BC-B}$ , %	$In_{BC-C}$ , %
1	1 000	20	15	21	20
2	2 000	21	16	20	20
3	3 000	22	17	19	20
4	4 000	23	18	21	20
5	5 000	24	15	20	20
6	6 000	25	16	19	20
7	7 000	26	17	21	20
8	8 000	27	18	20	20
9	9 000	28	15	19	20
10	10 000	29	16	10	20
11	2 500	22	19	20	23
12	1 000	20	18	22	19
13	1 500	23	22	19	22
14	5 000	24	17	16	18
15	4 000	23	16	20	22
16	2 500	22	15	19	22
17	1 200	21	20	21	20
18	4 000	20	24	20	21
19	1 000	19	17	17	20
20	3 000	18	16	19	24

Задача 13. Дивидендная политика.

Вариант	Показатель					
	$DivS$ , %	$P_s$ , руб.	$N$ , руб.	Обыкновенные акции, руб.	Дополнительный капитал, руб.	Нераспределенная прибыль, руб.
1	5	12	10	10 100	7 000	6 000
2	7	11	10	10 100	12 000	6 000
3	6	10	10	10 100	13 000	6 000
4	8	12	10	10 100	14 000	3 500
5	9	15	10	10 100	25 000	6 000
6	10	16	10	10 100	2 000	5 000
7	11	17	10	10 100	3 000	7 000
8	12	18	10	10 100	4 000	6 000
9	13	19	10	10 100	5 000	9 000
10	14	20	10	10 100	6 000	6 000

Вариант	Показатель					
	DivS, %	P <sub>s</sub> , руб.	N, руб.	Обыкновенные акции, руб.	Дополнительный капитал, руб.	Нераспределенная прибыль, руб.
11	15	21	8	12000	12000	8000
12	14	18	10	12000	10000	6000
13	13	17	16	12000	8000	7000
14	12	10	8	12000	6000	5000
15	11	12	8	12000	4000	4000
16	10	14	10	12000	2000	6000
17	9	16	14	12000	1300	7000
18	8	18	12	12000	1020	6000
19	7	20	16	12000	800	8000
20	6	22	15	12000	1600	4000

Задача 14. Дивидендная политика и реинвестирование капитала.

Вариант	Показатель					
	N, тыс. руб.	WACC, %	Доля прибыли,	Темп прироста, %	Доля прибыли,	Темп прироста, %
			% Вариант А		% Вариант Б	
1	6000	12	30	8	40	9
2	5000	13	25	7	75	7
3	10000	14	10	5	20	2
4	12000	15	15	6	35	4
5	15000	16	35	8	45	6
6	8000	17	60	7	80	10
7	6000	18	40	5	45	4
8	20000	19	30	6	38	9
9	25000	20	20	9	75	8
10	30000	21	80	10	60	5
11	17000	16	45	8	30	2
12	25000	17	60	7	25	5
13	40000	15	70	5	10	8
14	32000	14	80	6	15	1
15	45000	12	30	8	35	2
16	28000	7	25	7	60	8
17	46000	8	35	5	40	7
18	30000	9	45	6	30	6
19	22000	15	20	9	20	5
20	23000	9	80	10	80	10

Задача 15. Рефинансирование дебиторской задолженности.

Вариант	Показатель			
	СС, тыс. руб.	Размер резерва, %	Комиссионное вознаграждение, %	In <sub>сд</sub> , %
1	2500	25	7	20
2	2000	24	6	19
3	1900	23	5	18
4	1800	22	4	17
5	1700	21	3	18
6	1600	20	2	19
7	1500	19	5	20
8	1400	18	4	21
9	1300	17	5	22
10	1200	16	7	20
11	400	15	8	18
12	500	14	5	17
13	600	13	6	16
14	700	15	2	17
15	800	16	5	19
16	900	17	6	21
17	1000	18	7	22
18	1100	19	4	23
19	200	20	2	17
20	300	21	2	20

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### Основная литература

1. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. В 2-х т. – Киев: Ника-Центр, 1999. – 592 с.
2. Брейли Р., Майерс С. Основные принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. М.: Олимп-бизнес, 1997. – 1020 с.
3. Бриггем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева. – СПб: Экономическая школа, 1997. – 669 с.
4. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 432 с.
5. Виз Хорн, Джеймс, К., Вахович, мл., Джон, М. Основы финансового менеджмента, 11-е издание.: Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2003. – 992 с.
6. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2000 – 768 с.
7. Крейнина М. А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Изд. «Дело и сервис», 2001. – 400 с.
8. Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / под ред. Е.С. Стояновой. – М.: «Перспектива», 2000.
9. Финансовый менеджмент: Метод. указ. / Сост. С.А. Воротников: СибГИУ. – Новокузнецк, 2005. – 49 с.

### Дополнительная литература

1. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента / Учебное пособие – М.: Финансы и статистика, 2000 – 478 с.
2. Каратуев Финансовый менеджмент / Учебно-справочное пособие – М.: Финансы и статистика, 2000 – 490 с.
3. Перар Ж. Управление финансами: с упражнениями / Пер. с франц. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 360 с.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое знание», 1999. – 688 с.
5. Сергеев Л.И., Мнацакан А.Г., Сергеев Д.Л. Финансы отраслей и предприятий регионов: Учебник – Калининград «Янтарный ска», 2000 – 348 с.
6. Тренев Н. Н. Управление финансами: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 496 с.
7. Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.: Под ред. проф. Н.В. Колчиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 447 с.
8. Черкасов В. Е. Практическое руководство по финансово-экономическим расчетам. – М. Метаинформ, 1995. – 128 с.
9. Шим Д., Сигел Д. Финансовый менеджмент. Пер. с англ. – М.: «Филипп», 1996.

### Периодические издания

1. «Инвестиции в России».
2. «Менеджмент в России и за рубежом».
3. «Рынок ценных бумаг».
4. «Уголь».
5. «Финапс».
6. «Финансовый директор».
7. «Финансовый менеджмент»
8. «Эксперт».

### Нормативно-правовое обеспечение

1. Вестник Верховного Арбитражного суда Российской Федерации.
2. Собрание законодательства Российской Федерации.
3. Справочно-правовая система «Гарант».
4. Справочно-правовая система «Кодекс».
5. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».

### Интерактивные источники данных

1. Сайт «Корпоративные финансы». – <http://www.cfin.ru>.
2. Сайт Издательской группы «Дело и сервис». – <http://www.dis.ru>.
3. Сайт журнала «Проблемы теории и практики управления». – <http://www.ptpu.ru>.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Составитель

Воротников Семён Анатольевич

1. Бунин И. А. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
2. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
3. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
4. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
5. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
6. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.

## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания и контрольные задания.  
Специальность 060800 «Экономика и управление  
на предприятии (в металлургии)»,  
«Экономика и управление на предприятии  
(в горной промышленности и геологоразведке)»

1. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
2. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
3. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
4. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
5. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.
6. Бунин Р., Малинов С. Основы менеджмента. М.: Юристъ, 1999. - 312 с.

Редактор Т.А. Селякова

Подписано в печать 30.06.05 г.

Формат бумаги 60 × 84 1/16. Бумага писчая. Печать офсетная.

Усл. печ. л. 1,62 Уч.-изд. л. 1,82 Тираж 100 экз. Заказ 515.

Сибирский государственный индустриальный университет

654007, г. Новокузнецк, ул. Кирова, 42

Издательский центр СибГИУ