

Ковалев В. В., Ковалев Вит. В.

*Финансовый менеджмент в вопросах и ответах: учебное пособие. —
Москва: Проспект, 2011. — 304 с.*

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение

Глава 1. Система управления финансами фирмы: сущность и логика организации

Что такое предприятие? Как этот термин трактуется в отечественном законодательстве?

Охарактеризуйте основные организационно-правовые формы предприятий

Существуют ли ограничения на число акционеров в акционерном обществе?

Охарактеризуйте составные элементы права собственности

Опишите возможные подходы к определению понятия «финансы»

Что такое классическая теория финансов?

Что такое домены и регалии?

Что такое неоклассическая теория финансов?

Каким образом можно классифицировать финансы?

Что такое финансы фирмы (предприятия)?

В чем особенности функций финансов предприятия?

Опишите принципы организации системы управления финансами фирмы

Что такое финансовый менеджмент?

Как можно структурировать учебную дисциплину

«Финансовый менеджмент»?

Что является целью эффективной системы управления финансами фирмы?

В чем смысл конгруэнтности целевых установок в системе финансового менеджмента?

Перечислите функции и задачи финансового менеджера

В чем проявляется взаимосвязь между неоклассической теорией финансов и финансовым менеджментом?

Как взаимосвязаны общая теория управления и финансовый менеджмент?

В чем суть взаимосвязи бухгалтерского учета и финансов? Какие варианты организации бухгалтерского учета возможны на предприятии?

Дайте характеристику видов ответственности в гражданско-правовом смысле

Дайте характеристику индивидуальной и коллективной форм материальной ответственности

Дайте определение аудиторской деятельности и сформулируйте различия между ревизией и аудитом

Опишите этапы развития финансового менеджмента в исторической ретроспективе

Глава 2. Концептуальные основы финансового менеджмента

Что такое концептуальные основы финансового менеджмента?

Поясните суть концепции денежного потока

В чем заключается временная ценность денежных средств?

Какова связь между риском и доходностью?

Охарактеризуйте соотношение операционного и финансового рисков

В чем смысл концепции стоимости капитала?

Что понимается под эффективностью финансового рынка?

Поясните концепцию эффективности рынка

Неизбежна ли асимметричность информации на рынке?

Прокомментируйте суть агентской теории

Дайте характеристику концепции альтернативных затрат

В чем смысл концепции временной неограниченности функционирования субъекта?

Поясните концепцию имущественной и правовой обособленности субъекта

Каким образом трактуется понятие инсайдерской информации в финансовом менеджменте?

Глава 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты

Что понимается под финансовыми активами, обязательствами, инструментами?

Что такое ценная бумага и каковы ее свойства?

Охарактеризуйте специфические черты эмиссионной ценной бумаги...

В чем смысл эмиссии конвертируемых ценных бумаг?

В чем заключаются различия между государственными и корпоративными облигациями?

Охарактеризуйте особенности и виды вексельных ценных бумаг

Дайте характеристику чеков и сберегательных сертификатов

Опишите виды акций и их основные специфические черты

В чем смысл привилегированности в отношении привилегированной акции?

Каковы преимущества и недостатки привилегированных акций? Существуют ли ограничения на долю привилегированных акций в уставном капитале?

В чем принципиальная разница между первичными и производными финансовыми инструментами? В чем смысл производности?

Охарактеризуйте различные виды первичных финансовых инструментов

В чем принципиальные различия между форвардами и фьючерсами?

В чем заключается смысл операции хеджирования?

Что такое опцион?

Охарактеризуйте отдельные виды производных финансовых инструментов

Что такое финансовый инжиниринг?

Глава 4. Финансовые рынки и институты в контексте деятельности фирмы

Что такое финансовый институт?

Охарактеризуйте типовые функции, выполняемые финансовыми институтами

Зачем нужны финансовые рынки?

Охарактеризуйте виды финансовых рынков

Какие требования предъявляются к участникам финансовых рынков?

Какую роль играют инвестиционные институты в экономике?

В чем смысл депозитарной деятельности?

В чем смысл концепций финансового расширения и финансового угнетения?

Охарактеризуйте различия между первичным и вторичным рынками

Какие основные функции выполняет фондовая биржа?

Охарактеризуйте виды предпринимательской деятельности на рынке ценных бумаг

Что такое IPO?

Что такое листинг и делистинг?

В чем смысл ставки LIBOR (ЛИБОР)?

Для чего нужны фондовые индексы? Как они рассчитываются?

Что такое мусорная облигация? Чем обусловлен факт существования рынка подобных активов?

Глава 5. Учет и финансовый менеджмент: категории, оценки

Как трактуется учет в приложении к фирме?

В чем суть финансового и управленческого учета? Уместно ли противопоставлять их друг другу?

Какую роль играет учет для финансового менеджмента?

Как понимается термин «оценка» в учете и финансовом менеджменте?

Охарактеризуйте различные стоимостные оценки. В чем их достоинства

и недостатки?

Дайте характеристику рыночной цены и особенностей ее исчисления ...

Что такое справедливая стоимость? Не являются ли справедливая и рыночная стоимости синонимами?

В чем заключается идея разделения учета на динамический и статический?

В чем смысл концепции достоверности и непредвзятости?

Что такое гудвилл?

Как оценивается гудвилл?

В чем особенности гудвилла как специфического актива фирмы?

Какие возможны варианты отражения гудвилла в учете и отчетности?

Что такое коэффициент Тобина?

Глава 6. Финансовая отчетность и ее анализ

Объясните логику и структуру финансового анализа в приложении к фирме

Что такое финансовая отчетность и для чего она нужна?

Что подразумевается под термином «публичность отчетности»?

Что понимается под термином «баланс»?

В чем различие между балансами в оценках брутто и нетто?

Дайте интерпретацию актива бухгалтерского баланса фирмы

В чем различие между внеоборотными и оборотными активами фирмы?

Дайте интерпретацию пассива бухгалтерского баланса фирмы

В чем предназначение отчета о прибылях и убытках?

Охарактеризуйте дополнительные формы финансовой отчетности 1

Каким образом может быть структурирована система аналитических коэффициентов?

В чем смысл расчета чистых активов фирмы?

С помощью каких индикаторов оценивается имущественный потенциал фирмы?

Есть ли разница между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»?

Опишите показатели ликвидности и способы их расчета

Что понимается под финансовой устойчивостью фирмы?

Как оценивается уровень финансовой устойчивости фирмы?

Что подразумевается под анализом внутрифирменной эффективности?

Как соотносятся между собой понятия «прибыльность» и «рентабельность»?

Каким образом осуществляется оценка прибыльности и рентабельности?

По каким критериям оценивается рыночная привлекательность фирмы?

Глава 7. Планирование в системе управления финансами фирмы 1

Что такое общие функции управления и какое место среди них занимает планирование?

Охарактеризуйте основные причины составления планов

Как соотносятся между собой стратегический, производственный и финансовый планы?

Охарактеризуйте структуру стратегического плана

Дайте описание этапов процесса финансового планирования

Каким образом может быть структурирован финансовый план?

Приведите характеристику основных его разделов

Как трактуется термин «бюджетирование» в приложении к фирме?

Каким образом соотносятся между собой понятия «план» и «бюджет»?

Охарактеризуйте финансовый бюджет как совокупность локальных бюджетов

Дайте экономическую интерпретацию индикатора «приемлемый темп роста фирмы»

Глава 8. Учетная политика и налоговое планирование в системе финансового менеджмента

Что собой представляет учетная политика?

Каким образом может быть структурирована учетная политика?

Что такое амортизация?

В чем суть кассового метода и метода начисления?

Какие существуют способы оценки производственных запасов?

Отразится ли на взаимоотношениях с бюджетом по налогам переход с метода ЛИФО на метод ФИФО?

Что такое налог? Охарактеризуйте его элементы

Какие виды налогов применяются в Российской Федерации?

В чем различие между косвенными и прямыми налогами?

Охарактеризуйте налог на добавленную стоимость

Дайте описание сущности налога на прибыль

Что собой представляет налог на имущество?

Дайте характеристику страховых взносов во внебюджетные фонды

Какие возможны методы рационализации налогообложения?

В чем смысл рационализации налогообложения?

Можно ли построить абсолютно рациональную и устраивающую всех систему налогообложения?

Нужен ли механизм льготирования в налогообложении?

Глава 9. Прогнозирование и управление денежными потоками

Какие виды ресурсных потоков в приложении к фирме вы знаете?

Дайте характеристику денежного потока компании

Поясните суть ресурсного потока внефирменного и внутрифирменного типа

В чем заключаются различия в трактовке денежных потоков в долгосрочном и краткосрочном аспектах?

В чем состоят принципиальные различия в трактовке денежных потоков в контексте проектов инвестирования и финансирования?

В чем заключается суть метода прогнозирования на основе пропорциональных зависимостей?

Опишите последовательность методики прогнозирования применительно к денежным потокам

Какие формы расчетов используют предприятия в ходе своей деятельности?

Охарактеризуйте основные формы безналичных расчетов

В чем принципиальная разница между авансом, задатком и предоплатой?

Глава 10. Доходы, расходы и прибыль фирмы

Поясните экономическую сущность понятий «доходы» и «расходы»

Как трактуются понятия «затраты» и «издержки»?

Можно ли провести различие между понятиями «затраты», «расходы» и «издержки»?

Что такое критический объем продаж? Зачем нужно его находить?

Опишите методы нахождения критического объема продаж

Как можно трактовать категорию «прибыль»?

В чем принципиальные различия между академическим, предпринимательским и бухгалтерским подходами к определению прибыли?

Насколько возможно применение указанных подходов на практике?

Что такое добавленная экономическая ценность (*EVA*) и в чем заключается условность данного индикатора?

Что такое чистая прибыль?

От чего прибыль очищена?

В чем смысл организации центров ответственности различных типов?

Что такое трансфертная цена и зачем она нужна?

Что понимается под калькулированием себестоимости?

В чем смысл анализа по схеме фирмы «Дюпон»?

Глава 11. Риск и левиредж в управлении финансами фирмы :

Что такое риск?

Какими показателями измеряется риск?

Какие виды риска существенны для фирмы?

Какие способы противодействия риску применяются на практике?

Приведите примеры операций хеджирования в приложении к рисковому

ситуации

Что такое леверидж?

Что такое операционный леверидж?

Как оценивается операционный леверидж?

Что такое финансовый леверидж?

Как оценивается финансовый леверидж?

Глава 12. Управление инвестиционной деятельностью фирмы

Как определяется понятие «инвестиция»?

Охарактеризуйте принципиальные различия между реальными и финансовыми инвестициями

Кто такой инвестор? Дайте характеристику различных типов инвесторов

Что подразумевается под инвестиционным проектом?

Опишите возможные классификации инвестиционных проектов

Как могут соотноситься между собой инвестиционные проекты?

Каким образом увязаны между собой категории «инвестиция», «время» и «риск»?

Опишите основные положения базовой модели инвестиционно-финансового анализа

Каковы особенности применения *DCF-щели* к различным проектам?

В чем вы видите основные ограничения DC-F-модели как инструмента оценки финансовых активов? :

Что вкладывается в понятие «оптимизация эксплуатации проекта»?

В чем смысл построения графиков инвестиционных возможностей и предельной стоимости капитала?

Опишите логику и содержание решений инвестиционного характера.

Что такое кривая безразличия?

Какова роль государства в формировании надлежащего инвестиционного климата в стране?

Что понимается под критериями оценки инвестиционных проектов?

Как рассчитываются критерии *NPV*и

Что понимается под индексом рентабельности инвестиции?

Как рассчитывается внутренняя норма прибыли инвестиционного проекта?

В чем смысл расчета критерия *MIRR*?

Как оценивается срок окупаемости инвестиционного проекта?

Охарактеризуйте критерий «учетная норма прибыли»

Каким образом оптимизируется бюджет капитальных вложений?

Глава 13. Управление оборотными средствами фирмы

Что такое оборотные активы и как их можно классифицировать?

Что собой представляет чистый оборотный капитал?

При ведите способы расчета собственных оборотных средств

Какие факторы влияют на величину чистого оборотного капитала?

Что понимается под постоянным и переменным оборотным капиталом?

Что такое сомнительный и безнадежный долг?

Зачем надо создавать резерв по сомнительным долгам?

Почему предприятие некоторую часть своих оборотных средств держит в виде наличных денежных средств?

Каким образом связаны между собой операционный и финансовый циклы?

Какие существуют трактовки термина «иммобилизация»?

Зачем нужен анализ движения денежных средств?

Какие методы анализа существуют?

Что понимается под текущей, инвестиционной и финансовой деятельностью фирмы?

В чем смысл обособления понятий левостороннего и правостороннего рисков?

Какие факторы влияют на величину левостороннего риска?

Какие факторы влияют на величину правостороннего риска?

Что такое жестко детерминированные факторные модели?

В чем заключается условность анализа с их помощью?

Глава 14. Методы оценки капитальных финансовых активов

Как соотносятся между собой цена и стоимость финансового актива?

Поясните суть подходов к оценке капитальных финансовых активов

Что такое финансовые таблицы и зачем они нужны?

Как классифицируются капитальные финансовые активы?

Как оценивается облигация с нулевым купоном?

Как оценивается бессрочная облигация?

Каков порядок оценки безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом?

Какова процедура оценки отзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом?

В чем смысл механизма досрочного погашения облигаций?

Как оценивается привилегированная акция?

В чем специфика оценки обыкновенной акции?

Какова процедура оценки обыкновенной акции с равномерно возрастающим дивидендом?

Каким образом можно оценить акцию с изменяющимся темпом прироста дивиденда?

Глава 15. Доходность и риск на рынке капитальных финансовых активов

Что понимается под доходностью финансового актива?

Какие существуют виды доходности и способы расчета?

Как рассчитывается доходность облигации без права погашения?

В чем специфика расчета доходности отзывной облигации?

Как оценивается доходность акции?

Поясните логику модели *SAPM*

В чем условности и недостатки модели *SAPM'*?

Дайте экономическую интерпретацию *B*-коэффициента

Что такое инвестиционный портфель? Зачем он нужен?

Как учитывается риск инвестиционного портфеля?

Глава 16. Управление источниками финансирования деятельности фирмы

Какие могут быть способы финансирования фирмы?

Что такое капитал? Какие существуют подходы к определению этой категории?

В чем суть концепции физической природы капитала?

В чем суть концепции финансовой природы капитала?

Как оценивается величина капитала в рамках физической и финансовой концепции?

Какова роль концепций физической и финансовой природы капитала при исчислении прибыли?

В чем принципиальное различие между собственным и заемным капиталом?

Есть ли различие между терминами «уставный капитал» и «акционерный капитал»?

Каким образом формируется добавочный и резервный капитал?

Какие права имеет акционер?

Опишите способы эмиссии акций

Глава 17. Стоимость и структура источников финансирования

Что такое стоимость источника финансирования?

Что такое резервный заемный потенциал?

Что понимается под целевой структурой источников финансирования?

В каких единицах измеряется стоимость капитала?

Каков алгоритм оценки стоимости собственных источников компании?

Как оценивается стоимость источника «Заемный капитал»?

Как ранжируются между собой источники финансирования?

Как исчисляется средневзвешенная стоимость капитала и зачем она нужна?

Как оценивается источник «Краткосрочная кредиторская задолженность»?

Как оценивается источник «Краткосрочный банковский кредит»?

Что понимается под стоимостью фирмы?

Как оценивается стоимость фирмы?

Влияет ли изменение структуры капитала на стоимость фирмы?

Как соотносятся понятия «рыночная капитализация» и «стоимость фирмы»?

Какими способами оценивается стоимость фирмы (бизнеса)?

Глава 18. Политика выплаты дивидендов

Что такое дивиденд? Связаны ли между собой дивиденд и прибыль?

Какие варианты дивидендных выплат известны в мировой практике?

Охарактеризуйте основные факторы, определяющие дивидендную политику

Можно ли чистую прибыль отчетного года в полном объеме использовать на выплату дивидендов?

Какие ограничения в отношении выплаты дивидендов предусмотрены российским законодательством?

В чем суть различных подходов к обоснованию дивидендной политики?

Охарактеризуйте их плюсы и минусы

Глава 19. Специальные темы финансового менеджмента

Что такое инфляция и каковы бывают ее виды и формы?

Охарактеризуйте основные признаки гиперинфляции

Приведите негативные и позитивные стороны инфляции

Опишите меры измерения уровня инфляции

В чем выражается специфика принятия финансовых решений в условиях инфляции?

В чем особенности принятия решений в условиях возможных изменений организационно-правовых форм?

Как соотносятся между собой понятия «банкротство» и «финансовая несостоятельность»?

Приложение