

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего профессионального образования  
«Ивановский государственный энергетический университет  
имени В.И. Ленина»

Кафедра менеджмента и маркетинга

# **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Методические указания для выполнения контрольных работ  
студентами заочной формы обучения**

Иваново 2013

Составители: **Н.В. Клочкова, О.Е. Иванова**

Редактор **Ю.Ф. Битеряков**

Методические указания предназначены для организации самостоятельной работы студентов заочной формы обучения по направлению подготовки 080200 «Менеджмент» при изучении дисциплин «Финансовый менеджмент. Часть 1», «Финансовый менеджмент. Часть 2».

Методические указания составлены на основе авторской разработки курса дисциплины в соответствии с требованиями ФГОС ВПО с учетом рекомендаций и ПроОП ВПО по направлению и профилям подготовки 080200 «Менеджмент».

Утверждены цикловой методической комиссией ФЭУ.

## СОДЕРЖАНИЕ

Организация обучения по дисциплине.....	4
Общие указания к выполнению контрольных работ .....	6
Задание для выполнения контрольной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент. Часть 1» .....	8
Задание для выполнения контрольной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент. Часть 2» .....	24
Список рекомендуемой литературы .....	34

## ОРГАНИЗАЦИЯ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

---

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент» является основополагающим курсом, дающим представление о системе управления финансами предприятия, углубляющим ранее полученные знания в области организации финансов хозяйствующих субъектов, инвестиций, анализа.

*Целью* освоения дисциплины является овладение системой специальных знаний, базирующихся на законах развития и функционирования систем и направленных на познание методологии оценки, диагностики и планирования финансово-хозяйственных процессов предприятия.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен

*знать:* теоретические основы и закономерности финансового менеджмента;

функции и механизмы финансового менеджмента;

принципы принятия и реализации управленческих решений в ходе управления финансами;

*уметь:* выявлять проблемы экономического характера при финансовом менеджменте;

использовать инструменты финансового менеджмента;

применять методы финансового менеджмента;

разрабатывать и обосновывать варианты эффективных экономических решений;

*владеть:* навыками анализа, комбинирования и контроля использования методов и инструментов финансового менеджмента в процессе хозяйственной деятельности.

Изучение дисциплины формирует частично следующие *профессиональные компетенции:*

- ПК-11 «Способность использовать основные методы финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуре капитала»;

- ПК-12 «Способность оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании»;
- ПК-31 «Умение применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели»;
- ПК-40 «Способность анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения»;
- ПК-41 «Способность оценивать эффективность использования различных систем учета и распределения затрат; иметь навыки калькулирования и анализа себестоимости продукции и способность принимать обоснованные управленческие решения на основе данных управленческого учета»;
- ПК-44 «Способность обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования»;
- ПК-45 «Владение техниками финансового планирования и прогнозирования»;
- ПК-46 «Понимание роли финансовых рынков и институтов, способность к анализу различных финансовых инструментов».

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» требует предварительного усвоения курсов «Экономическая теория», «Математика», «Статистика», «Информационные технологии в менеджменте», «Финансы предприятий», «Учет и анализ», «Финансы и кредит», «Экономика предприятия», «Бухгалтерские информационные системы».

Освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее для прохождения студентами учебной и производственной практики, а также успешного освоения дисциплин «Корпоративное финансирование», «Финансовое планирование, бюджетирование», «Международные стандарты финансовой отчетности», «Финансовое моделирование», «Управление цепями поставок».

## ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

---

Задания к контрольным работам по дисциплинам «Финансовый менеджмент. Часть 1», «Финансовый менеджмент. Часть 2» предназначены для студентов заочной формы обучения, обучающихся по направлению подготовки 080200 «Менеджмент» (профили подготовки – «Финансовый менеджмент», «Маркетинг»).

При выполнении контрольной работы следует изучить темы программы в рамках предложенных к каждой теме вопросов и рекомендаций. Контрольные работы должны показать умения студентов самостоятельно работать с литературными источниками, отбирать, обобщать и анализировать материал, кратко, четко и аргументировано отвечать на вопросы. При подготовке контрольных работ полезно и необходимо использовать не только приведенные литературные источники, но и практический опыт функционирования крупных и малых компаний в отраслях и сферах экономики, материалы периодических изданий и пр.

Методические указания содержат материал для выполнения контрольных работ по каждой из дисциплин («Финансовый менеджмент. Часть 1», «Финансовый менеджмент. Часть 2») отдельно.

Текст контрольной работы должен быть написан на одной стороне листа формата А4 (поля слева – 30 мм, справа – 10 мм, сверху и снизу – 20 мм); шрифт Times New Roman, кегль 14, интервал 1,5, отступ абзаца красной строки – 1,25 мм.

Контрольная работа в обязательном порядке содержит:

- титульный лист;
- вариант и текст задания;
- основную часть, содержащую раскрытие теоретических вопросов и(или) решение практических задач;
- список использованной литературы.

На использованные при выполнении контрольной работы литературные источники и периодические издания необходимо делать ссылки по тексту работы, указывая их порядковые номера в списке литературы, который является неотъемлемой частью работы и

формируется строго в алфавитном порядке. Ссылки на источники следует указывать порядковым номером по списку источников в квадратных скобках, например [10]. Если по тексту приводится цитата, то в ссылке указывается и номер страницы, откуда взята цитата, например [10, с. 151].

В списке использованной литературы должны быть представлены все основные книги, документы, статистические сборники, монографии и журнальные статьи отечественных и зарубежных авторов. Все источники, за исключением законодательных и нормативных актов, следуют в алфавитном порядке.

Страницы, за исключением титульного листа, нумеруются внизу страницы по центру.

На титульном листе в обязательном порядке указываются наименование университета, кафедра, вид материала (контрольная работа), номер варианта контрольной работы, наименование учебной дисциплины, курс, группа, форма обучения, номер зачетной книжки и Ф.И.О. студента, ученая степень, должность и Ф.И.О. преподавателя, город и год выполнения работы.

При написании теоретической части работы важно следить за логикой изложения материала, четко и правильно освещать вопросы темы. Не допускается дословное переписывание текста из литературы или монографии. Работа, копирующая письменные работы других студентов, не засчитывается.

Выполненная работа подписывается автором и сдается на рецензирование. При невыполнении указанных выше требований контрольная работа возвращается студенту на доработку.

# ЗАДАНИЕ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. ЧАСТЬ 1»

---

Номер контрольной работы для выполнения определяется на основании последней цифры номера зачетной книжки студента.

## Вариант №1

1. Привести определение термина(-ов)
  - 1.1. Инвестиционный портфель (см. теорию инвестиционного портфеля У. Шарпа и Г. Марковица).
2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой
  - 2.1. Множитель наращения для простых процентов.
  - 2.2. Доходность акции (формула для ситуации с постоянными дивидендами).
3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)
  - 3.1. Выявление реальной потребности в конкретных активах, оптимизация их состава, обеспечение ликвидности и ускорение оборачиваемости – это:
    - а) цель финансового менеджмента;
    - б) задача финансового менеджмента;
    - в) общая функция финансового менеджмента;
    - г) специфическая функция финансового менеджмента.
  - 3.2. Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию финансовых решений, – это:
    - а) цель финансового менеджмента;
    - б) задача финансового менеджмента;
    - в) общая функция финансового менеджмента;
    - г) специфическая функция финансового менеджмента.
  - 3.3. Поток однонаправленных равных платежей через равные промежутки времени называется:
    - а) инвестиционный поток;
    - б) аннуитет;
    - в) аннуитет пренумерандо;
    - г) аннуитет постнумерандо.



- 3.4. Согласно теории Модильяни и Миллера, в условиях отсутствия налогов появление заемных средств в структуре капитала:
- ведет к росту средневзвешенной стоимости капитала (ССК);
  - ведет к снижению ССК;
  - может вести либо к росту, либо к снижению ССК, в зависимости от влияния прочих факторов;
  - не влияет на уровень ССК.
- 3.5. Соотношение дохода, генерируемого финансовым активом, и величины инвестиций в данный актив – это:
- чистая дисконтированная стоимость актива;
  - курсовая стоимость финансового актива;
  - доходность актива;
  - прибыль от данного актива.
4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)
- 4.1. Найти наращенную сумму за 1 год, если исходная сумма 2 тыс. руб., номинальная годовая процентная ставка 12 % при следующих вариантах начисления процентов:
- ежегодное;
  - полугодовое;
  - квартальное;
  - ежемесячное.
- 4.2. Найти средневзвешенную стоимость капитала исходя из следующих условий:

Источники средств	Средняя стоимость источника, %	Величина источника капитала, у.е.
Обыкновенные акции	23	60 000
Привилегированные акции	18	5 000
Облигации	30	20 000
Долгосрочные займы	25	15 000

5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)
- 5.1. Теория структуры капитала Модильяни и Миллера.

### Вариант №2

1. Привести определение термина(-ов)
- 1.1. Будущая и настоящая стоимость денег.

2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшифровкой

2.1. Множитель наращения для сложных процентов.

2.2. Доходность акции (формула для ситуации с равномерно возрастающими дивидендами).

3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)

3.1. Определение потребности в капитале для финансирования активов предприятия, оптимизация структуры капитала в целях обеспечения наиболее эффективного их использования – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.2. Максимизация рыночной стоимости предприятия с учетом факторов времени, доходности и риска – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.3. Если  $\beta$ -коэффициент компании равен 0,5, то это означает:

- а) ценные бумаги данной компании в 2 раза менее рискованны, чем в среднем на рынке;
- б) ценные бумаги данной компании имеют среднюю степень риска, сложившуюся на рынке в целом;
- в) ценные бумаги данной компании в 2 раза более рискованны, чем в среднем на рынке;
- г) ценные бумаги данной компании в 2 раза менее доходны, чем в среднем на рынке.

3.4. При добавлении в портфель безрискового актива:

- а) риск портфеля увеличивается;
- б) риск портфеля уменьшается;
- в) риск портфеля остается неизменным;
- г) риск портфеля может как увеличиться, так и уменьшиться.

3.5. Дивиденды выплачиваются:

- а) из нераспределенной прибыли;
- б) из чистой прибыли;
- в) из налогооблагаемой прибыли;
- г) из фонда накопления.

4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)

4.1. Каковы будут эквивалентные номинальные процентные ставки с начислениями по полугодиям и ежеквартально, если соответствующая им эффективная ставка равна 20 %?

4.2. Найти средневзвешенную стоимость капитала исходя из следующих условий:

Источники средств	Средняя стоимость источника для предприятия, %	Доля источника в пассиве баланса, доли ед.
Обыкновенные акции	45	0,4
Привилегированные акции	25	0,1
Облигации	30	0,05
Кредиторская задолженность	8	0,25
Краткосрочные кредиты банков	25	0,2

5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)

5.1. Стоимость капитала: понятие и сущность. Методы оценки стоимости источников собственного капитала.

### Вариант №3

1. Привести определение термина(-ов)

1.1. Нарращение. Дисконтирование.

2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой

2.1. Аннуитет пренумерандо (для сложных процентов).

2.2. Цена собственного капитала (формула цены привилегированной акции).

3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)

3.1. Выявление состава финансовых рисков, оценка уровня рисков и возможных финансовых потерь, формирование системы мероприятий по минимизации уровня рисков – это:

а) цель финансового менеджмента;

б) задача финансового менеджмента;

в) общая функция финансового менеджмента;

г) специфическая функция финансового менеджмента.

- 3.2. Максимизация прибыли предприятия при допустимом уровне риска – это:
- а) цель финансового менеджмента;
  - б) задача финансового менеджмента;
  - в) общая функция финансового менеджмента;
  - г) специфическая функция финансового менеджмента.
- 3.3. К специальным финансовым методам относятся:
- а) финансовое прогнозирование и планирование, налоговое планирование, моделирование;
  - б) кредитование, страхование;
  - в) система расчетно-кассовых операций, налогообложение;
  - г) финансовый лизинг, факторинг, дивидендная политика.
- 3.4. Какой вид инвестиций предполагает получение инвестором дохода через регулярные промежутки времени:
- а) венчурные инвестиции;
  - б) прямые инвестиции;
  - в) портфельные инвестиции;
  - г) аннуитетные платежи возможны при любом виде инвестиций.
- 3.5. Доходность финансового актива рассчитывается:
- а) на определенную дату;
  - б) на начало и конец отчетного периода;
  - в) за определенный период;
  - г) все варианты верны.

4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)

- 4.1. Найти оптимальную структуру капитала, исходя из условий, приведенных ниже:

Показатель	Варианты структуры и стоимости капитала						
	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
Стоимость собственного капитала %	13	13,3	14	15	17	19,5	25,0
Стоимость заемного капитала, %	7	7	7,1	7,5	8,0	12	17,0

- 4.2. На Вашем счете в банке 140 тыс. руб. Банк платит проценты по сложной ставке 18 % годовых. Вам предлагают войти всем Вашим капиталом в организацию венчурного предприятия.

Представленные экономические расчеты показывают, что через 7 лет Ваш капитал утроится. Стоит ли принимать это предложение?

5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)

5.1. Доходность финансового актива: виды и оценка.

#### Вариант №4

1. Привести определение термина(-ов)

1.1 Денежный поток.

2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой

2.1. Множитель наращения для аннуитета.

2.2. Общая доходность финансового актива.

3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)

3.1. Максимизация полезной деятельности предприятия, экономический рост и обеспечение финансового равновесия предприятия – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.2. Разработка финансовой стратегии предприятия на основе общей стратегии экономического развития предприятия и прогноза конъюнктуры финансового рынка – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.3. К общеэкономическим финансовым методам относятся:

- а) финансовое прогнозирование и планирование, налоговое планирование, факторный анализ, моделирование;
- б) кредитование, страхование, система расчетно-кассовых операций, налогообложение;
- в) финансовый лизинг, факторинг, дивидендная политика.

3.4. Коэффициент дисконтирования показывает:

- а) современную стоимость будущего платежа размером в один рубль;
- б) будущую стоимость одного рубля, полученного в начале периода;
- в) современную стоимость будущего потока платежей;

- г) будущую стоимость потока платежей через  $n$  периодов при заданной процентной ставке  $i$ .
- 3.5. При расчете средневзвешенной стоимости капитала будут учитываться:
- а) собственный и краткосрочный заемный капитал;
  - б) собственный, краткосрочный и долгосрочный заемный капитал;
  - в) собственный и долгосрочный заемный капитал;
  - г) только заемные источники.
4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)
- 4.1. Банк представил ссуду в размере 120 тыс. руб. на 27 месяцев (т.е. 9 кварталов; 2,25 года) под 16 % годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. Проанализировать, какую сумму предстоит вернуть при реализации схемы сложных процентов и смешанной схемы для следующих вариантов начисления процентов:
- а) годовое;
  - б) полугодовое;
  - в) квартальное.
- 4.2. Определить текущую стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо с ежегодными поступлениями в 8,2 тыс. руб., если предлагаемый банком процент по срочным вкладам составляет 16 % годовых.
5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)
- 5.1. Управление структурой капитала.

### **Вариант №5**

1. Привести определение термина(-ов)
- 1.1. Аннуитет.
2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой
- 2.1. Множитель дисконтирования для простых процентов.
- 2.2. Доходность облигации (формула для ситуации без права досрочного погашения).
3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)
- 3.1. Минимизация уровня финансового риска при допустимом уровне прибыли – это:
- а) цель финансового менеджмента;
  - б) задача финансового менеджмента;
  - в) общая функция финансового менеджмента;

- г) специфическая функция финансового менеджмента.
- 3.2. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов решений – это:
- а) цель финансового менеджмента;
  - б) задача финансового менеджмента;
  - в) общая функция финансового менеджмента;
  - г) специфическая функция финансового менеджмента.
- 3.3. Согласно теории Модильяни и Миллера, в условиях предположения наличия налогов появление заемных средств в структуре капитала:
- а) ведет к росту средневзвешенной стоимости капитала (ССК);
  - б) ведет к снижению ССК;
  - в) может вести либо к росту, либо к снижению ССК, в зависимости от влияния прочих факторов;
  - г) не влияет на уровень ССК.
- 3.4. Отношение суммы выплаченных дивидендов к стоимости акции характеризует:
- а) текущую доходность акции;
  - б) капитализированную доходность акции;
  - в) общую доходность акции;
  - г) среднюю доходность портфеля.
- 3.5. Какая методика дивидендных выплат обеспечивает сглаживание колебаний курсовой стоимости акций?
- а) методика постоянного процентного распределения прибыли;
  - б) методика постоянного возрастания размера дивидендов;
  - в) методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов;
  - г) методика выплаты дивидендов акциями.
4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)
- 4.1. Найти срок удвоения капитала при годовой ставке 20 % по общей формуле для сложных процентов и по правилам «69» и «72».
- 4.2. Облигация номиналом 1000 у.е. с купонной ставкой 12 % и ежегодной выплатой процентов будет погашена через 10 лет. Стоит ли приобретать облигацию, если её текущая рыночная цена составляет 920 у.е., а приемлемая норма прибыли для аналитика равна 14 %?

5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)

5.1. Риск финансовых активов: сущность, принципы управления и методы оценки.

**Вариант №6**

1. Привести определение термина(-ов)

1.1. Эффективный и оптимальный портфели (см. теорию инвестиционного портфеля У. Шарпа и Г. Марковица).

2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой

2.1. Множитель дисконтирования для сложных процентов.

2.2. Цена собственного капитала (формула текущей стоимости обыкновенной акции для неравномерных дивидендов).

3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)

3.1. Контроль за реализацией финансовых решений – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.2. Формирование денежных притоков и оттоков, их синхронизация по объему и во времени по отдельным периодам, эффективное использование остатка денежных средств – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.3. Что такое аннуитет?

- а) денежный поток с равными платежами в течение определенного периода;
- б) денежный поток с равными платежами через равные промежутки времени;
- в) настоящая стоимость регулярного денежного потока;
- г) будущая стоимость регулярного денежного потока.

3.4. Текущая стоимость облигационного займа зависит от:

- а) доходности, срока обращения облигации и их количества на рынке;
- б) номинала облигации, ее доходности, срока обращения и количества облигаций на рынке;
- в) номинала облигации, ее доходности и срока обращения;



- г) номинала облигации, ее доходности, периода обращения и уровня налогообложения имущества предприятия.
- 3.5. При ежемесячном начислении процентов с суммы в 100 у.е. за год получен доход в размере 10 у.е. В данном случае ставка 10 % годовых является:
- а) ставкой простых процентов;
  - б) ставкой сложных процентов;
  - в) множителем наращения;
  - г) эффективной процентной ставкой.
4. *Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)*
- 4.1. Найти величину дохода кредитора, если за предоставление в долг на полгода некоторой суммы он получил от заемщика 6,3 тыс. руб. При этом применялась простая процентная ставка в 10 % годовых.
- 4.2. Вас приглашают инвестировать в проект 100 тыс. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно в конце года по 20 тыс. руб.). По истечении 5 лет Вам выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 30 тыс. руб. Принимать ли это предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк под сложную процентную ставку 12 % годовых?
5. *Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)*
- 5.1. Модель оценки доходности финансовых активов Capital Asset Pricing Model (CAPM).

### **Вариант №7**

1. *Привести определение термина(-ов)*
- 1.1. Процент. Процентная ставка.
2. *Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой*
- 2.1. Множитель дисконтирования для аннуитета.
- 2.2. Цена собственного капитала (формула цены обыкновенной акции по модели CAPM).
3. *Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)*
- 3.1. Разработка системы стимулирования реализации финансовых решений: формирование системы поощрений и санкций – это:
- а) цель финансового менеджмента;
  - б) задача финансового менеджмента;
  - в) общая функция финансового менеджмента;

- г) специфическая функция финансового менеджмента.
- 3.2. Управление инвестициями – это:
- а) цель финансового менеджмента;
  - б) задача финансового менеджмента;
  - в) общая функция финансового менеджмента;
  - г) специфическая функция финансового менеджмента.
- 3.3. Согласно традиционному подходу к структуре капитала, снижение средневзвешенной стоимости капитала обуславливается:
- а) ростом абсолютной величины заемных средств;
  - б) ростом доли заемных средств;
  - в) сокращением абсолютной величины заемных средств;
  - г) сокращением доли заемных средств.
- 3.4. При оценке общей доходности обыкновенных акций с равномерно возрастающими дивидендами по формуле  $k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$ , полученной на основании модели Гордона, показатель  $g$  можно интерпретировать как:
- а) капитализированную доходность;
  - б) дивидендную доходность;
  - в) общую доходность;
  - г) все вышеперечисленные значения верны.
- 3.5. Какая методика дивидендных выплат обеспечивает сглаживание колебаний курсовой стоимости акций?
- а) методика постоянного процентного распределения прибыли;
  - б) методика фиксированных дивидендных выплат;
  - в) методика постоянного возрастания размера дивидендов;
  - г) методика выплаты дивидендов акциями.
4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)
- 4.1. Вкладчик поместил в банк 15 тыс. руб. на следующих условиях: в первый год процентная ставка равна 20 % годовых, каждые последующие полгода ставка повышается на 3 %. Найти наращенную сумму за 2 года, если реализуется схема простых процентов.
- 4.2. Рассчитать доходность облигации номиналом 1 тыс. руб. с годовой купонной ставкой 8 %, имеющей текущую рыночную цену 800 руб. Облигация будет приниматься к погашению через 5 лет.

5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)

- 5.1. Дивидендная политика предприятия и возможность её выбора. Достоинства и недостатки методик выплаты дивидендов, ограничения на выплату дивидендов.

**Вариант №8**

1. Привести определение термина(-ов)

- 1.1. Обыкновенный и точный процент.

2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшифровкой

- 2.1. Эффективная ставка процента.

- 2.2. Цена заемного капитала (формула цены банковского кредита).

3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)

- 3.1. Планирование финансовой деятельности по основным направлениям – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

- 3.2. Управление активами – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

- 3.3. Коэффициент наращивания  $(1 + i)^n$  показывает:

- а) настоящую стоимость потока платежей при заданной процентной ставке  $i$ ;
- б) будущую стоимость одной денежной единицы через  $n$  периодов при заданной процентной ставке  $i$ ;
- в) текущую стоимость будущего платежа через  $n$  периодов размером в одну денежную единицу;
- г) будущую стоимость потока платежей размером в одну денежную единицу при заданной процентной ставке  $i$ .

- 3.4. При оценке общей доходности обыкновенных акций с равномерно возрастающими дивидендами по формуле  $k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$ , полученной на основании модели Гордона, показатель  $g$  можно интерпретировать как:

- а) капитализированную доходность;

- б) темп прироста дивиденда;
  - в) темп прироста цены акции;
  - г) все вышеперечисленные значения верны.
- 3.5. Согласно теории налоговой дифференциации с позиции акционеров приоритетное значение имеет:
- а) прирост акционерного капитала (капитализированная доходность);
  - б) текущие дивиденды (дивидендная доходность);
  - в) суммарная доходность;
  - г) фактор доходности не является определяющим для поведения акционеров.

4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)

- 4.1. За какой период времени сумма, положенная на депозит по простой ставке 25 % годовых, возрастет в 5 раз?
- 4.2. Оценить целесообразность инвестирования в акции предприятий А, В, С по приведенным в таблице данным. Инвестирование осуществляется, если доходность составляет не менее 11 %.

Варианты акций	Безрисковая ставка доходности, %	Средняя доходность на фондовом рынке, %	Бета-коэффициент по акциям
Акции предприятия А	5,0	12,0	0,8
Акции предприятия В	5,0	12,0	1,0
Акции предприятия С	5,0	12,0	1,2

5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)

- 5.1. Стоимость капитала: понятие и сущность. Стоимость основных источников капитала.

### Вариант №9

1. Привести определение термина(-ов)

- 1.1. Цена капитала.

2. Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой

- 2.1. Эффективная ставка процента.

- 2.2. Цена собственного капитала (формула цены обыкновенной акции по модели Гордона).

3. Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)

3.1. Управление денежными потоками – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.2. Анализ различных аспектов финансовой деятельности предприятия – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.3. Согласно традиционному подходу к структуре капитала, рост средневзвешенной стоимости капитала обуславливается:

- а) ростом абсолютной величины заемных средств;
- б) ростом доли заемных средств;
- в) сокращением абсолютной величины заемных средств;
- г) сокращением доли заемных средств.

3.4. Риск портфеля финансовых активов зависит от:

- а) количества активов в портфеле;
- б) рисковости составляющих портфель активов;
- в) динамики доходности составляющих портфель активов;
- г) всех вышеперечисленных факторов.

3.5. Согласно теории иррелевантности дивидендов Модильяни и Миллера:

- а) величина дивидендов влияет на изменение совокупного дохода акционеров, дивиденды выплачиваются по остаточному принципу;
- б) величина дивидендов не влияет на изменение совокупного дохода акционеров, дивиденды выплачиваются по остаточному принципу.
- в) величина дивидендов влияет на изменение совокупного дохода акционеров, дивиденды выплачиваются до инвестиций;
- г) величина дивидендов не влияет на изменение совокупного дохода акционеров, дивиденды выплачиваются до инвестиций.

4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)

4.1. К Вам обратились с предложением арендовать у Вас участок на 3 года. При этом Вы можете выбрать один из двух вариантов взимания аренды:

- а) 36 тыс. руб. в конце каждого года;
  - б) 80 тыс. руб. в конце трехлетнего периода.
- Какой вариант предпочтительнее, если банк предлагает 21 % годовых по вкладам.

4.2. Определить цену акционерного капитала, если рыночная цена акций составляет 200 руб., ожидается выплата годового дивиденда в сумме 50 руб., который ежегодно будет увеличиваться на 2 %. Расходы по эмиссии составляют 5 % от фактической цены акции.

5. *Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)*

5.1. Средневзвешенная стоимость капитала (ССК): понятие, пропорции в вычислении, подходы отечественной теории к расчету ССК.

### **Вариант №10**

1. *Привести определение термина(-ов)*

1.1. Финансовые ресурсы. Капитал.

2. *Привести определения терминов и необходимые формулы с расшивкой*

2.1. Аннуитет постнумерандо (для сложных процентов).

2.2. Цена заемного капитала (формула цены облигационного займа).

3. *Решить тестовые задания (предполагается один вариант правильного ответа)*

3.1. Формирование достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.2. Управление финансовыми рисками и предотвращение банкротства – это:

- а) цель финансового менеджмента;
- б) задача финансового менеджмента;
- в) общая функция финансового менеджмента;
- г) специфическая функция финансового менеджмента.

3.3. Согласно традиционному подходу к структуре капитала, появление заемных средств:

- а) ведет к росту средневзвешенной стоимости капитала (ССК);
- б) ведет к снижению ССК;

- в) может вести либо к росту, либо к снижению ССК, в зависимости от влияния прочих факторов;
  - г) не влияет на уровень ССК.
- 3.4. Эффективный портфель в теории портфельных инвестиций – это:
- а) портфель, обеспечивающий максимальную ожидаемую доходность при заданном уровне риска;
  - б) портфель, обеспечивающий минимальный риск при заданном уровне доходности;
  - в) портфель, обеспечивающий максимальную ожидаемую доходность при заданном уровне риска, либо портфель, обеспечивающий минимальный риск при заданном уровне доходности;
  - г) портфель, обеспечивающий оптимальную ожидаемую доходность и оптимальный риск.
- 3.5. Дивиденды выплачиваются:
- а) из валовой прибыли;
  - б) из прибыли до уплаты процентов и налога;
  - в) из прибыли до уплаты налога;
  - г) из чистой прибыли.
4. Решить задачи, сформулировать ответы (выводы)
- 4.1. Найти срок удвоения капитала по общей формуле для сложных процентов и по правилу «69» для следующих вариантов процентных ставок:
- а) 2 %;
  - б) 10 %;
  - в) 72 %.
- 4.2. Определить доходность купонной трехлетней облигации номиналом 3 тыс. у.е., если облигация продается по курсу 92,5 %. Один раз в год по ней предусмотрена выплата купона в размере 750 у.е.
5. Кратко раскрыть теоретический вопрос (не более 8 страниц)
- 5.1. Доходность и риск портфельных инвестиций.

## ЗАДАНИЕ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. ЧАСТЬ 2»

Контрольная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент. Часть 2» состоит из трех теоретических вопросов (номера заданий 1–75) и одного практического вопроса (номера заданий 76–100).

Номера заданий для каждого варианта определяются на основании пересечения двух последних цифр номера зачетной книжки студента. Например, две последние цифры номера зачетной книжки «84», на пересечении столбца 8 (предпоследняя цифра номера) и строки 4 (последняя цифра номера) (ВАРИАНТ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ №84) находим номера заданий для выполнения: 13, 38, 61, 88.

### *ПРИМЕР ОПРЕДЕЛЕНИЯ НОМЕРА ЗАДАНИЙ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ*

		<i>Предпоследняя цифра номера зачетной книжки</i>									
		<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>0</i>
<i>Последняя цифра номера ...</i>	<i>1</i>	1, 26, 51, 76	2, 27, 52, 77	3, 28, 53, 78	4, 29, 54, 80	5, 30, 55, 80	6, 31, 56, 81	7, 32, 57, 82	8, 33, 58, 83	9, 34, 59, 84	1, 35, 60, 85
	<i>2</i>	11, 36, 61, 86	12, 37, 62, 87	13, 38, 63, 88	14, 39, 64, 89	15, 40, 65, 90	16, 41, 66, 91	17, 42, 67, 92	18, 43, 68, 93	19, 44, 69, 94	20, 45, 70, 95
	<i>3</i>	21, 46, 71, 96	22, 47, 72, 97	23, 48, 73, 98	24, 49, 74, 99	25, 50, 75, 100	1, 50, 73, 100	2, 49, 72, 99	3, 48, 71, 98	4, 47, 70, 97	5, 46, 69, 96
	<i>4</i>	6, 45, 68, 95	7, 44, 67, 94	8, 43, 66, 93	9, 42, 65, 92	10, 41, 64, 91	11, 40, 63, 90	12, 39, 62, 89	<b>13, 38,</b> <b>61, 88</b>	14, 37, 60, 87	15, 36, 59, 86
	<i>5</i>	16, 35, 58, 85	17, 34, 57, 84	18, 33, 56, 83	19, 32, 55, 82	20, 31, 54, 81	21, 30, 53, 80	22, 29, 52, 79	23, 28, 51, 78	24, 27, 74, 77	25, 26, 75, 76
	<i>...</i>										



## Номера заданий для каждого варианта

		<i>Предпоследняя цифра номера зачетной книжки</i>									
		<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>0</i>
<i>Последняя цифра номера зачетной книжки</i>	<i>1</i>	1, 26, 51, 76	2, 27, 52, 77	3, 28, 53, 78	4, 29, 54, 80	5, 30, 55, 80	6, 31, 56, 81	7, 32, 57, 82	8, 33, 58, 83	9, 34, 59, 84	1, 35, 60, 85
	<i>2</i>	11, 36, 61, 86	12, 37, 62, 87	13, 38, 63, 88	14, 39, 64, 89	15, 40, 65, 90	16, 41, 66, 91	17, 42, 67, 92	18, 43, 68, 93	19, 44, 69, 94	20, 45, 70, 95
	<i>3</i>	21, 46, 71, 96	22, 47, 72, 97	23, 48, 73, 98	24, 49, 74, 99	25, 50, 75, 100	1, 50, 73, 100	2, 49, 72, 99	3, 48, 71, 98	4, 47, 70, 97	5, 46, 69, 96
	<i>4</i>	6, 45, 68, 95	7, 44, 67, 94	8, 43, 66, 93	9, 42, 65, 92	10, 41, 64, 91	11, 40, 63, 90	12, 39, 62, 89	13, 38, 61, 88	14, 37, 60, 87	15, 36, 59, 86
	<i>5</i>	16, 35, 58, 85	17, 34, 57, 84	18, 33, 56, 83	19, 32, 55, 82	20, 31, 54, 81	21, 30, 53, 80	22, 29, 52, 79	23, 28, 51, 78	24, 27, 74, 77	25, 26, 75, 76
	<i>6</i>	1, 30, 60, 80	2, 31, 61, 81	3, 32, 62, 82	4, 33, 63, 83	5, 34, 64, 84	6, 35, 65, 85	7, 36, 66, 86	8, 37, 67, 87	9, 38, 68, 88	10, 39, 69, 89
	<i>7</i>	11, 40, 70, 90	12, 41, 71, 91	13, 42, 72, 92	14, 43, 73, 93	15, 44, 74, 94	16, 45, 75, 95	17, 46, 59, 96	18, 47, 58, 97	19, 48, 57, 98	20, 49, 56, 99
	<i>8</i>	21, 50, 55, 99	22, 26, 54, 76	23, 27, 53, 77	24, 28, 52, 78	25, 29, 51, 79	1, 40, 65, 90	2, 41, 64, 91	3, 42, 63, 92	4, 43, 62, 93	5, 44, 61, 94
	<i>9</i>	6, 45, 60, 95	7, 46, 59, 96	8, 47, 58, 97	9, 48, 57, 98	10, 49, 56, 99	11, 50, 55, 100	12, 26, 54, 76	13, 27, 53, 77	14, 28, 52, 78	15, 29, 51, 79
	<i>0</i>	16, 30, 75, 80	17, 31, 74, 81	18, 32, 73, 82	19, 33, 72, 83	20, 34, 71, 84	21, 35, 69, 85	23, 36, 67, 86	24, 38, 66, 88	22, 35, 68, 89	25, 39, 70, 87

## ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

1. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Функции и механизм финансового менеджмента.
3. Организационное обеспечение финансового менеджмента.
4. Система информационного обеспечения финансового менеджмента.
5. Системы и методы финансового анализа.
6. Метод коэффициентов в финансовом анализе.
7. Финансовая стратегия предприятия.
8. Системы и методы внутреннего финансового контроля.
9. Методический инструментарий оценки стоимости денег во времени.
10. Методический инструментарий учета фактора инфляции.
11. Методический инструментарий учета фактора риска и ликвидности.
12. Сущность и классификация активов предприятия.

13. Принципы формирования активов предприятия.
14. Политика управления оборотными активами.
15. Управление внеоборотными активами.
16. Управление обновлением внеоборотных активов.
17. Оптимизация объема оборотных активов.
18. Управление запасами.
19. Модель экономически обоснованного размера заказа.
20. Управление дебиторской задолженностью.
21. Факторинг, форфейтинг, учет векселей.
22. Форма кредита и тип кредитной политики.
23. Принципы управления денежными потоками и их характеристика.
24. Управление денежными активами.
25. Управление чистым денежным потоком.
26. Управление денежными потоками предприятия.
27. Методы оптимизации и планирования денежных потоков.
28. Платежный календарь.
29. Оптимизация среднего остатка денежных активов предприятия (теоремы Миллера-Орра и Баумоля).
30. Управление финансированием оборотных активов.
31. Оптимизация текущего финансирования оборотных активов.
32. Сущность и классификация капитала предприятия.
33. Принципы формирования капитала предприятия.
34. Стоимость капитала и принципы ее оценки.
35. Оптимизация структуры капитала. Финансовый леверидж.
36. Политика формирования собственных финансовых ресурсов.
37. Управление акционерным капиталом предприятия.
38. Механизмы формирования операционной прибыли. Операционный леверидж.
39. Дивидендная и эмиссионная политика.
40. Политика привлечения заемных средств.
41. Управление банковским кредитованием.
42. Формы кредита и кредитного обеспечения.
43. Управление финансовым лизингом.
44. Управление привлеченным (облигационным) капиталом.
45. Управление внутренней кредиторской задолженностью.
46. Сущность и классификация инвестиций.
47. Инвестиционная политика предприятия.
48. Управление реальными инвестициями.
49. Требования к разработке инвестиционных проектов.
50. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
51. Управление финансовыми инвестициями.

52. Оценка эффективности финансовых инвестиционных проектов.
53. Оптимизация портфеля инвестиционных решений.
54. Сущность и классификация финансовых рисков предприятия.
55. Принципы и политика управления финансовыми рисками.
56. Внутренние и внешние механизмы нейтрализации финансовых рисков.
57. Организация риск-менеджмента на предприятии.
58. Страхование финансовых рисков.
59. Сущность, виды и процедуры банкротства.
60. Принципы антикризисного финансового управления предприятием.
61. Политика финансового менеджмента при угрозе банкротства.
62. Экспресс-диагностика банкротства.
63. Фундаментальная диагностика банкротства.
64. Внутренние механизмы стабилизации деятельности при угрозе банкротства.
65. Санация предприятия, определение ее эффективности.
66. Управление формированием прибыли от всех видов деятельности предприятия.
67. Оценка влияния факторов внутреннего и внешнего воздействия на формирование и распределение прибыли.
68. Сущность и виды бюджетов предприятия.
69. Финансовый контроллинг.
70. Международный финансовый менеджмент.
71. Корпоративная реструктуризация.
72. Система раннего предупреждения и реагирования.
73. Управление платежеспособностью и ликвидностью предприятия.
74. Управление финансовой устойчивостью и деловой активностью предприятия.
75. Экономическая оценка стоимости предприятия.

## **ЗАДАЧИ**

### ***Задача 76***

Величина требуемых инвестиций по проекту 18 тыс. руб. Предполагаемые доходы: в первый год – 1,5 тыс. руб., второй – 2,1 тыс. руб., в последующие восемь лет – 3,6 тыс. руб. Оцените целесообразность инвестирования проекта, если цена капитала – 20 % годовых.

### **Задача 77**

Облигация номиналом 500 руб. будет погашена через 8 лет. Доходность облигации – 18 % годовых. Какова ее текущая цена, если рыночная норма прибыли составляет: а) 15 %; б) 20 %?

### **Задача 78**

Себестоимость продукции составляет 75 % от цены реализации. Счета оплачиваются через 60 дней со дня отгрузки продукции. За месяц производится и отгружается покупателям продукция стоимостью 300 тыс. руб. Определите сумму кредита по ставке 28 % годовых, которую должен привлечь финансовый менеджер для бесперебойного производства в течение двух месяцев?

### **Задача 79**

Определите оптимальную сумму дебиторской задолженности, если выручка за прошлый год составила 4,2 млн руб., удельный вес себестоимости в плановом периоде 85 %, средняя продолжительность коммерческого кредита 40 дней, треть коммерческих кредитов погашаются несвоевременно (просрочка платежа 10 дней) и планируются увеличить выручку в 1,2 раза.

### **Задача 80**

Иван Иванов владеет рестораном. Его постоянные расходы составляют 10,5 тыс. руб./мес. Средний счет, оплачиваемый одним покупателем – 7 руб., из которых 4,6 руб. – переменные затраты. Какое количество посетителей должен обслуживать ресторан, чтобы обеспечить покрытие своих расходов?

### **Задача 81**

Сравните эффективность финансирования обновления актива при следующих условиях: стоимость актива – 60 тыс. руб., срок эксплуатации – 5 лет, авансовый платеж – 5 %, регулярный лизинговый платеж – 20 тыс. руб., ликвидационная стоимость актива в конце срока его использования – 10 тыс. руб., средняя годовая процентная ставка по долгосрочному кредитованию – 20 %. Существуют два варианта обновления актива: за счет банковского кредита или лизинга. Что эффективнее?

### **Задача 82**

Номинальная стоимость десятилетней облигации – 100 руб., купонная ставка – 15 %, надбавка за риск – 2 %. Рассчитайте текущую стоимость облигации, если рыночная норма прибыли равна 9 %.

### **Задача 83**

Доля валовой прибыли в выручке компании за 2012 г. равна 31,4 %. Себестоимость реализованной продукции составила 4 391 300 долл. США, а чистая прибыль – 9,7 % от выручки. Какова валюта баланса компании, если отношение выручки к активам составляет 82,7 %? Какова рентабельность чистых активов, если уровень краткосрочных обязательств составляет 21 % от всех активов?

### **Задача 84**

Чистая прибыль компании за 2012 г. представляет собой 11,4 % от выручки от продаж. Какова будет рентабельность собственного капитала компании, если оборачиваемость всех активов равна 1,34, а собственный капитал составляет 67 % от всех активов?

### **Задача 85**

Реализация инвестиционного проекта требует вложений на основные активы в размере 600 тыс. руб. Финансово-эксплуатационные потребности (ФЭП) предприятия возрастают на 380 тыс. руб. Оно располагает источниками самофинансирования на сумму 250 тыс. руб. и реальной возможностью привлечь долгосрочный кредит в размере 500 тыс. руб. Определите степень покрытия ФЭП предприятия.

### **Задача 86**

Капитал предприятия сформирован за счет банковской ссуды в размере 550 тыс. руб. под 4,5 % годовых. Предприятие выпустило обыкновенные акции на 2,5 млн руб, их рыночная стоимость – 95 руб., номинальная – 50 руб., ожидаемый дивиденд – 15 руб., и предполагается, что он будет расти с постоянным годовым приростом 5 %. Балансовая стоимость привилегированных акций предприятия – 500 тыс. руб., номинальная стоимость – 120 руб., их рыночная стоимость возросла на 9 %. Дивиденды выплачиваются в размере 25 руб. на акцию. Нераспределенная прибыль предприятия составляет 45 тыс. руб. Определить взвешенную общую стоимость капитала предприятия.

### **Задача 87**

Выручка от реализации составляет 75 600 тыс. руб. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 13 %. Для исходного варианта общие переменные издержки составляют 58 700 тыс. руб., постоянные издержки – 14 230 тыс. руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от

реализации, традиционным способом и с помощью эффекта операционного рычага. Как изменится величина прибыли и сила воздействия операционного рычага, если постоянные издержки сократятся на 5 %?

### **Задача 88**

Как изменится показатель текущей ликвидности, составляющий 2,2 (оборотные активы равны 573,1 тыс. руб), если предпринять каждое из перечисленных действий (налогообложением пренебречь)? Как каждый из пунктов повлияет на оборотный капитал?

1. Компания выплачивает 67,5 тыс. руб. денежными средствами в счет погашения задолженности перед поставщиками.
2. Компания получает 33 тыс. руб. в качестве погашения дебиторской задолженности.

### **Задача 89**

За 1 полугодие 2012 г. предприятие произвело продукцию, производственная себестоимость которой составляет 360 тыс. руб. Затраты, связанные с продажей этой продукции (коммерческие затраты) – 20 тыс. руб. Средний срок отгрузки готовой продукции поставщикам к зачислению выручки за эту продукцию – 5 дней. Определить оборотный капитал, зафиксированный в дебиторской задолженности.

### **Задача 90**

Предприятие планирует выпустить облигации номиналом 1,5 тыс. руб. со сроком погашения 5 лет и купонной ставкой 18 % годовых. Рыночная норма дохода за финансовыми инструментами такого класса равна 12 % (процент по облигациям выплачивается два раза в год). Налог на прибыль составляет 20%. Необходимо: а) дать расчет цены данного источника средств; б) сделать выбор (по критерию «цены») между названным выше источником средств и краткосрочным банковским кредитом, который предприятие может привлечь в размере 250 тыс. руб. под 40 % годовых на 60 дней.

### **Задача 91**

Данные баланса компании А на 31.12.2012 г., тыс. у.е.: внеоборотные активы – 1900; дебиторская задолженность – 350; производственные затраты – 150; денежные средства – 300; кредиторская задолженность – 215; заемные средства – 410. Необходимо дать расчет: а) величины чистого оборотного капитала; б) коэффициента текущей ликвидности; в) коэффициента быстрой ликвидности.

### **Задача 92**

У компании А величина имущества – 11 270 руб., величина чистого текущего капитала – 4 073 руб., удельный вес собственного капитала и величины долгосрочных обязательств в структуре пассивов, соответственно, представляет 48 % и 18 %. Необходимо дать расчет: а) коэффициента покрытия; б) коэффициента быстрой ликвидности, если удельный вес производственных запасов в структуре текущих активов представляет 35 %.

### **Задача 93**

Определите стоимость предприятия методом капитализации его доходов, если фактическая и прогнозная структура капитала предприятия представляет 3:7, собственный капитал – 300 тыс. руб., ссудный капитал – 700 тыс. руб., стабильный прогнозируемый объем чистой прибыли – 57 тыс. руб., плата за пользование ссудным капиталом – 15 % годовых (105 тыс. руб.), инвестор готов вкладывать средства в корпоративные права предприятия при минимальной ставке доходности в 19 %.

### **Задача 94**

Об обыкновенных акциях компаний А и В имеется следующая информация.

<b>Показатель</b>	<b>А</b>	<b>В</b>
Прибыль на акцию, руб.	2,50	7,25
Дивиденды на акцию, руб.	1,00	5,00
Темп роста прибыли, %	8	4
Разброс цен, руб.	20–26	56–60
Бета-коэффициент	1,3	0,8
Доходность ценных бумаг с нулевым риском, %	7,0	
Ожидаемая доходность рынка, %	13,5	

Исходя из предположения о том, что темпы роста прибыли компаний останутся на прежнем уровне, рассчитайте стоимость обыкновенных акций и доходность по ним для каждой компании. Обсудите полученные результаты.

### **Задача 95**

Для организации бизнеса требуется сумма в 200 тыс. руб. Имеются два варианта:

1) выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 100 тыс. руб. под 10 % годовых плюс на 100 тыс. руб. обыкновенных акций номиналом 10 руб.;

2) выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 20 тыс. руб. под 10 % годовых плюс на 180 тыс. руб. обыкновенных акций номиналом 10 руб. Прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов прогнозируется по годам в следующем объеме (тыс. руб.): 1 год – 40; 2 год – 60; 3 год – 80. Ставка налога на прибыль составляет 20 %.

Определите доход на акцию, на который могут рассчитывать акционеры в каждом из вариантов.

### **Задача 96**

Промышленно-торговое предприятие за отчетный год реализовало продукции на сумму 713 229 руб., что на 12,5 % больше, чем в минувшем году. При этом сумма постоянных затрат не изменилась и представляет 328 085,3 руб., тогда как уровень сменных затрат увеличился на 7 % и представляет 42 %. Проанализируйте динамику выручки от реализации продукции и уровня совокупных затрат, если цена на продукцию предприятия повысились в среднем на 11,5 %, а часть затрат, что зависит от изменения цены, представляет 25 %.

### **Задача 97**

Восстановить баланс предприятия «Лира» по приведенным ниже данным, тыс. руб.

<b>Актив</b>	<b>Сумма</b>	<b>Пассив</b>	<b>Сумма</b>
Внеоборотные активы	1000	Собственные средства	?
Запасы	?	Долгосрочные заемные средства	?
Дебиторская задолженность	?	Краткосрочные заемные средства	?
Денежные средства	?		
Баланс	4000	Баланс	4000

1) собственные оборотные средства (СОС) = 2000 тыс. руб.; 2) маневренность СОС = 0,07; 3) коэффициент структуры ссудных средств = 0,2; 4) доля СОС в покрытии запасов = 1,2.

### **Задача 98**

Выручка от реализации за истекший год составила 1,45 млн руб.; затраты на производство, за исключением затрат сырья, материалов



и амортизации основных средств – 0,2 млн руб.; запасы сырья на начало периода – 1000 ед. по 75 руб. за единицу; поступило за период 1100 ед. по цене 80 руб., запасы на конец периода составили 1090 ед.; сумма средств на расчетном счете увеличилась на 50 тыс. руб. Основные средства рассчитаны на шесть лет, применяется прямолинейная амортизация. Первоначальная стоимость – 1,2 млн. руб. Продолжительность эксплуатации – 2 года. Налог на прибыль – 20 %. Рассчитайте рентабельность авансированного и собственного капитала по приведенным данным.

### ***Задача 99***

Принимается решение об увеличении уставного капитала предприятия с 40 до 50 млн руб. путем дополнительной эмиссии акций. Перед увеличением уставного капитала биржевой курс одной акции номинальной стоимостью 100 руб. составлял 150 руб. Курс эмиссии новых акций – 125 %. Определить эмиссионный доход эмитента и средний биржевой курс акций после эмиссии, если на изменение курса повлиял только факт увеличения капитала, другие факторы влияния на курс остались без изменений.

### ***Задача 100***

Общие сборы акционерного общества приняли решение о конверсии акций в соотношении 1:5 и уменьшении размера уставного капитала с 15 до 12 млн руб. путем выкупа и аннулирования акций. Номинальная стоимость акций до конверсии – 15 руб., рыночная – 30 руб. Определить дивиденды на одну акцию, которые получают акционеры в результате осуществления упомянутых операций, и конечный рыночный курс акций.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

---

1. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Е. Басовский. – М.: Инфра-М, 2011.
2. Бахрамов, Ю.М. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Ю.М. Бахрамов. – СПб.: Питер, 2011.
3. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента (в 2-х томах) / И.А. Бланк. – М.: Омега-Л, 2012.
4. Бобылева, А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учебник для вузов / А.З. Бобылева. – М.: Юрайт, 2012.
5. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции / П.Н. Брусов. – М.: КноРус, 2012.
6. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учеб. пособие / П.Н. Брусов. – М.: КноРус, 2012.
7. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2013.
8. Ван Хорн, Дж.С. Основы финансового менеджмента / Дж.С. Ван Хорн, Дж.М. Вахович мл. – М.: Вильямс, 2011.
9. Ендовицкий, Д.А. Финансовый менеджмент / Д.А. Ендовицкий. – М.: АСТ, 2012.
10. Ильин, В.В. Финансовый менеджмент: учебник по направлению «Менеджмент» / В.В. Ильин. – М.: Омега-Л, 2011.
11. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: учебник / Е.А. Кандрашина. – М.: Дашков и Ко, 2013.
12. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013.
13. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах: учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013.
14. Котелкин, С.В. Международный финансовый менеджмент: учеб. пособие / С.В. Котелкин. – М.: Магистр, 2012.
15. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: ЭКСМО, 2011.
16. Морощкин, В.А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами: учеб. пособие / В.А. Морощкин. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, Инфра-М, 2010.
17. Мочалова, Л.А. Финансовый менеджмент / Л.А. Мочалова. – М.: КноРус, 2012.

18. Найденова, Р.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Р.И. Найденова. – М.: КноРус, 2011.
19. Пашковская, Л.В. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие. – Минск: Государственный институт управления и социальных технологий (ГИУСТ) БГУ, 2012.
20. Пучкова, С.И. Финансовый менеджмент (финансовый анализ): учеб. пособие / С.И. Пучкова, А.В. Шмарова, Н.Ю. Грунина. – М.: Проспект, 2011.
21. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Е.М. Рогова. – М.: Юрайт, 2012.
22. Ромашова, И.Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учеб. пособие / И.Б. Ромашова. – М.: КноРус, 2012.
23. Савиных, В.И. Математическое моделирование производственного и финансового менеджмента / В.И. Савиных. – М.: КноРус, 2012.
24. Тихомиров, Е.Ф. Финансовый менеджмент: управление финансами предприятия: учебник для студентов высших учебных заведений / Е.Ф. Тихомиров. – М.: Academia (Академпред), 2010.
25. Шуклов, Л.В. Финансовый менеджмент в условиях кризиса. Опыт компаний малого и среднего бизнеса / Л.В. Шуклов. – М.: ЛиброКом, 2010.
26. Материалы Научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU: <http://www.elibrary.ru>
27. Материалы журнала «Деловой журнал РБК»: <http://magazine.rbc.ru/finance>
28. Материалы журнала «Финансовый менеджмент»: <http://www.finman.ru>
29. Материалы журнала «Финансы и бизнес»: <http://finbiz.spb.ru>
30. Материалы журнала «Финансы и экономика. Предприятия и компании»: <http://finanspred.rusba.ru>
31. Материалы журналов «Финансы и кредит», «Дайджест Финансы»: <http://www.fin-izdat.ru>
32. Материалы журналов «Финансы», «Финансовый вестник»: <http://www.finance-journal.ru>

# **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Методические указания для выполнения контрольных работ  
студентами заочной формы обучения

Составители: Клочкова Наталия Владимировна  
Иванова Ольга Евгеньевна

Редактор Н.Н. Ярцева

Подписано в печать 07.06.2013. Формат 60x84  $\frac{1}{16}$ . Печать плоская.

Усл. печ. л. 2,09. Тираж 100 экз. Заказ № \_\_

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный энергетический университет  
имени В.И. Ленина»

Отпечатано в УИУНЛ ИГЭУ

153003, г. Иваново, ул. Рабфаковская, 34