

Вопросы к экзамену

по дисциплине

Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)

Направление подготовки, профиль 38.04.01 «Экономика»,

«Аудит и финансовый менеджмент»

1-й семестр 2018-2019 учебного года

2 курс, заочное отделение

1. Стратегия и цели финансового управления.
2. Базовые концепции и гипотезы финансового менеджмента и их обоснование.
3. Рынок капиталов как основной источник финансовых ресурсов современной компании.
4. Эффективность финансового рынка и её формы.
5. Информационная асимметричность и её роль в перераспределении финансовых ресурсов.
6. Базовая модель оценки финансовых активов
7. Чистая приведённая стоимость как индикатор прироста акционерной стоимости при инвестиционных решениях.
8. Анализ и учёт рисков при инвестиционном проектировании (метод коррекции ставок дисконтирования, анализ чувствительности, имитационное моделирование, дерево решений и его анализ).
9. Категория риска в финансовом менеджменте. Соотношение риска и ожидаемой доходности.
10. Меры риска для одиночного актива. Стандартное отклонение. Дисперсия. Коэффициент вариации. Выбор инвестиционной альтернативы.
11. Риск и доходность инвестиционного портфеля. Корреляция. Коэффициент корреляции. Диверсификация инвестиционного портфеля.
12. Модель оценки капитальных активов (САРМ) и её экономическое содержание.
13. Коэффициент бета и его расчет
14. Экономическая природа и структура собственных источников.
15. Стратегии финансирования на основе собственных источников, их преимущества и недостатки.
16. Экономическое содержание и структура заёмных источников финансирования.
17. Виды и инструменты долгового финансирования, их преимущества и недостатки.
18. Арендное (лизинговое) финансирование: преимущества, недостатки, влияние на показатели финансовой отчётности.
19. Теории структуры капитала. Финансовый леверидж и структура капитала
20. Стоимость капитала фирмы

21. Традиционный подход к управлению структурой капитала.
22. Теория структуры капитала Модильяни-Миллера.
23. Состав и структура оборотного капитала фирмы. Содержание, цели и задачи управления оборотным капиталом.
24. Управление денежными средствами организации. Определение оптимального уровня денежных средств. Модель Баумоля
25. Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика фирмы.
26. Управление запасами организации. Определение оптимального размера заказа.
27. Источники краткосрочного финансирования организации. Политика предприятия в области финансирования оборотных средств
28. Управление финансами, ориентированное на создание акционерной стоимости как концепция современного этапа развития коммерческой организации.
29. Основные индикаторы создания стоимости: MVA, EVA, SVA, CVA, CFROI.
30. Концепция экономической добавленной стоимости EVA и её эволюция. Методы расчёта показателя EVA.
31. Понятие дивиденда. Порядок объявления и выплаты дивидендов.
32. Виды дивидендных выплат в отечественной и зарубежной практике.
33. Модели дивидендной политики

Преподаватель



/Ахметов Рустэм Рафгетович/

Заведующий кафедрой



/Стрельник Евгения Юрьевна/

Содержание основных форм текущего контроля
по дисциплине
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)
Направление подготовки, профиль 38.04.01 «Экономика»,
«Аудит и финансовый менеджмент»
1-й семестр 2018-2019 учебного года
2 курс, заочное отделение

Темы письменных работ и заданий:

1. Распределение финансовой ответственности в компании
2. Оценка риска и доходности акций российских эмитентов
3. Инструменты хеджирования финансовых рисков в РФ
4. Задачи и методы определения средневзвешенной цены капитала
5. Формирование структуры капитала корпорации
6. Финансовые методы оценки инвестиционных проектов
7. Дивидендная политика российских корпораций
8. Эмиссия акций как способ финансирования деятельности компании
9. Управление долговыми инструментами финансирования
10. Лизинг как способ финансирования деятельности компании
11. Слияние и поглощение компаний - финансовый аспект
12. Корпоративный финансовый контроль.
13. Финансовые аспекты банкротства компании.
14. Основные положения модели CAPM.
15. Финансовые аспекты теории опционов.

Задача 1. Поясните, каким образом каждая из следующих операций повлияет на баланс компании, отчёт о прибыли и убытках и отчёт о движении денежных средств:

- 1) Приобретение нового здания стоимостью 5 млн. руб., которое финансируется на 70% за счет заемных средств (банковский кредит сроком на 3 года под 25% годовых) и на 30% за счет собственных средств
- 2) Реализация ценных бумаг на сумму 120 000 руб., ранее эти бумаги были приобретены за 80 000 руб.
- 3) Продажа основных средств первоначальной стоимостью 500 000 руб. и накопленным износом 320 000 руб. за 120 000 руб. (оплата денежными средствами)
- 4) Прибыль в 180 000 руб. была получена в результате выкупа облигации учетной стоимостью 340 000 руб. за 160 000 руб.
- 5) Выплата дивидендов в размере 10 000 руб.
- 6) Выпуск 10 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 руб. каждая, на сумму 215 000 руб.
- 7) Выпуск долгосрочных облигаций на сумму 16 000 руб. для приобретения оборудования

8) В 2001 году здание, принадлежавшее компании, было разрушено ураганом. Страховая компания возместила ущерб в размере 29 750 руб. (налоги на страховую сумму составили 2000 руб.)

9) Компания выплатила проценты по долгосрочным облигациям в сумме 20 000 руб.

Задача 2. По привилегированным акциям ежегодно выплачивается дивиденд в размере \$2 на акцию. В результате ухудшения рыночной конъюнктуры, требуемая норма доходности по привилегированным акциям других компаний аналогичных по степени риска возросла за последний год с 10% до 12%. Как изменится стоимость привилегированных акций? Поясните ответ.

Задача 3. Инвестору принадлежит портфель, состоящий из 10 акций с коэффициентом $\beta = 0,8$ на общую сумму 100 тыс. дол. При этом в каждую акцию вложено по 10 тыс. дол. Определите, как изменится риск портфеля, если инвестор решит продать одну акцию и приобрести вместо нее другую с коэффициентом $\beta = 1,5$. Рассмотрите ту же ситуацию с коэффициентом $\beta = 0,3$.

Задача 4. В настоящее время рыночная стоимость одной акции компании составляет 400 руб. В обращении находится 1 200 000 акций компании. Как повлияют на количество акций в обращении и на цену одной акции следующие операции:

- 1) выплата дивидендов в форме акций
- 2) дробление акций в отношении 4:3
- 3) консолидация акций в отношении 1:3.

Преподаватель



/Ахметов Рустэм Рафгетович/

Заведующий кафедрой

/Стрельник Евгения Юрьевна/