

Приложение  
к рабочей программе дисциплины  
Финансовый менеджмент

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Казанский (Приволжский) федеральный университет»  
Институт управления, экономики и финансов

**Фонд оценочных средств по дисциплине**

*Б1.Б.22 Финансовый менеджмент*

Направление подготовки: *38.03.02 – Менеджмент*  
Профиль подготовки: *Экономика. Международный бизнес*  
Квалификация выпускника: *бакалавр*  
Форма обучения: *очное*  
Язык обучения: *русский*  
Год начала обучения по образовательной программе: *2018*  
Автор(ы): *Усанова Д.Ш.*

**СООТВЕТСТВИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ ПЛАНИРУЕМЫМ РЕЗУЛЬТАТАМ ОБУЧЕНИЯ И КРИТЕРИЯМ ИХ ОЦЕНИВАНИЯ**

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения	Планируемые результаты обучения для данной дисциплины (практики)	Критерии оценивания результатов обучения				Оценочные средства
			Неуд	Удовл	Хорошо	Отлично	
ПК-4 - умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Знать: концепции, терминологию, инструментарий, нормативные документы, регулирующие организацию корпоративных финансов, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей	знать категориальный аппарат, базовые концепции, основные понятия, терминологию и аналитический инструментарий корпоративных финансов; знать состав, экономическое содержание, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности корпорации; знать основные группы финансовых индикаторов, реализующих различные методологические подходы к оценке эффективности корпоративной финансовой и инвестиционной политики	Не знает категориальный аппарат, базовые концепции, основные понятия, терминологию и аналитический инструментарий корпоративных финансов; не знает состав, экономическое содержание, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности корпорации; не знает основные группы финансовых индикаторов, реализующих различные методологические подходы к оценке эффективности корпоративной финансовой и инвестиционной политики	Частично знает категориальный аппарат, базовые концепции, основные понятия, терминологию и аналитический инструментарий корпоративных финансов; фрагментарно знает состав, экономическое содержание, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности корпорации; частично знает основные группы финансовых индикаторов, реализующих различные методологические подходы к оценке эффективности корпоративной финансовой и инвестиционной политики	Хорошо знает категориальный аппарат, базовые концепции, основные понятия, терминологию и аналитический инструментарий корпоративных финансов; хорошо знает состав, экономическое содержание, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности корпорации; хорошо знает основные группы финансовых индикаторов, реализующих различные методологические подходы к оценке эффективности корпоративной финансовой и инвестиционной политики, но допускает ошибки при объяснении взаимосвязей и алгоритмов расчета	Системно знает категориальный аппарат, базовые концепции, основные понятия, терминологию и аналитический инструментарий корпоративных финансов; знает состав, экономическое содержание, алгоритмы расчета и взаимосвязь основных финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности корпорации; знает основные группы финансовых индикаторов, реализующих различные методологические подходы к оценке эффективности корпоративной финансовой и инвестиционной политики	Устный опрос: темы 2,4,5,6 Контрольная работа: тема 5 Вопросы и задачи к экзамену
	Уметь: осуществлять	Уметь формировать	Не умеет	Частично умеет	Хорошо умеет	Умеет формировать	

	<p>отбор инструментальных средств обработки экономических данных, анализировать и использовать полученные результаты в обосновании решений в области корпоративной финансовой и инвестиционной политики</p>	<p>и применять базовые инструментальные методы обработки экономических данных, характеризующих основные финансовые результаты деятельности корпорации; выполнять первичный анализ полученных результатов; уметь выполнять инструментальный анализ данных, требующий формулирования и оценки обоснованности допущений, положенных в основу корпоративных инвестиционных и финансовых решений; уметь применять альтернативные методы инструментального анализа в обосновании корпоративных инвестиционных финансовых решений с аргументацией их достоинств и недостатков</p>	<p>формировать и применять базовые инструментальные методы обработки экономических данных, характеризующих основные финансовые результаты деятельности корпорации; выполнять первичный анализ полученных результатов; не умеет выполнять инструментальный анализ данных, требующий формулирования и оценки обоснованности допущений, положенных в основу корпоративных инвестиционных и финансовых решений; не умеет применять альтернативные методы инструментального анализа в обосновании корпоративных инвестиционных финансовых решений с аргументацией их достоинств и недостатков</p>	<p>формировать и применять базовые инструментальные методы обработки экономических данных, характеризующих основные финансовые результаты деятельности корпорации; выполнять первичный анализ полученных результатов; частично умеет выполнять инструментальный анализ данных, требующий формулирования и оценки обоснованности допущений, положенных в основу корпоративных инвестиционных и финансовых решений; не умеет применять альтернативные методы инструментального анализа в обосновании корпоративных инвестиционных финансовых решений с аргументацией их достоинств и недостатков</p>	<p>формировать и применять базовые инструментальные методы обработки экономических данных, характеризующих основные финансовые результаты деятельности корпорации; выполнять первичный анализ полученных результатов; хорошо умеет выполнять инструментальный анализ данных, требующий формулирования и оценки обоснованности допущений, положенных в основу корпоративных инвестиционных и финансовых решений; частично умеет применять альтернативные методы инструментального анализа в обосновании корпоративных инвестиционных финансовых решений с аргументацией их достоинств и недостатков, допускает незначительные ошибки</p>	<p>и применять базовые инструментальные методы обработки экономических данных, характеризующих основные финансовые результаты деятельности корпорации; выполнять первичный анализ полученных результатов; уметь выполнять инструментальный анализ данных, требующий формулирования и оценки обоснованности допущений, положенных в основу корпоративных инвестиционных и финансовых решений; уметь применять альтернативные методы инструментального анализа в обосновании корпоративных инвестиционных финансовых решений с аргументацией их достоинств и недостатков</p>	<p>опрос: темы 2,4,5,6 Контрольная работа: тема 5 Письменная работа: темы 2,4,5,6 Вопросы и задачи к экзамену</p>
--	---	--	--	--	---	--	---

	Владеть: практическими навыками в области осуществления финансовых расчетов, в том числе с учетом фактора временной ценности денег	Владеть базовой терминологией количественного анализа в области финансов, концепцией временной ценности денег и практическими навыками в области выполнения основных операций с ожидаемыми величинами; владеть прикладными методами теории вероятности и математической статистики применительно к финансовым расчетам; владеть практическими навыками в области применения современных методов квантификации риска, оценки стоимости капитала и инвестиционного анализа	Не владеет базовой терминологией количественного анализа в области финансов, концепцией временной ценности денег и практическими навыками в области выполнения основных операций с ожидаемыми величинами; не владеет прикладными методами теории вероятности и математической статистики применительно к финансовым расчетам; не владеет практическими навыками в области применения современных методов квантификации риска, оценки стоимости капитала и инвестиционного анализа	Частично владеет базовой терминологией количественного анализа в области финансов, концепцией временной ценности денег и практическими навыками в области выполнения основных операций с ожидаемыми величинами; частично владеет прикладными методами теории вероятности и математической статистики применительно к финансовым расчетам; не владеет практическими навыками в области применения современных методов квантификации риска, оценки стоимости капитала и инвестиционного анализа	Хорошо владеет базовой терминологией количественного анализа в области финансов, концепцией временной ценности денег и практическими навыками в области выполнения основных операций с ожидаемыми величинами; хорошо владеет прикладными методами теории вероятности и математической статистики применительно к финансовым расчетам; частично владеет практическими навыками в области применения современных методов квантификации риска, оценки стоимости капитала и инвестиционного анализа	Владеет базовой терминологией количественного анализа в области финансов, концепцией временной ценности денег и практическими навыками в области выполнения основных операций с ожидаемыми величинами; владеет прикладными методами теории вероятности и математической статистики применительно к финансовым расчетам; владеет практическими навыками в области применения современных методов квантификации риска, оценки стоимости капитала и инвестиционного анализа	Контрольная работа: тема 5 Письменная работа: темы 2,4,5,6 Вопросы и задачи к экзамену
ПК-10 <i>владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и</i>	Знать: основополагающие объективные принципы, теоретические и эмпирические модели формирования, распределения и перераспределения финансовых ресурсов как на уровне рынка	Знать основные детерминированные и вероятностные модели, используемые в управлении корпоративными финансами; знать основные характеристики, возможности, преимущества и	Не знает основные детерминированные и вероятностные модели, используемые в управлении корпоративными финансами; не знает основные характеристики, возможности, преимущества и	Частично знает основные детерминированные и вероятностные модели, используемые в управлении корпоративными финансами; фрагментарно знает основные характеристики,	Хорошо знает основные детерминированные и вероятностные модели, используемые в управлении корпоративными финансами; хорошо знает основные характеристики,	Знает основные детерминированные и вероятностные модели, используемые в управлении корпоративными финансами; знает основные характеристики, возможности, преимущества и	Устный опрос: темы 1,3 Письменная работа: темы 1,3 Вопросы и задачи к экзамену

<p><i>организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления</i></p>	<p>капиталов, так и на внутрикorporативном уровне</p>	<p>недостатки стандартных теоретических и эконометрических моделей, используемых при формировании корпоративной финансовой и инвестиционной политики; знать методологические предпосылки формирования и использования различных групп моделей, применяемых в управлении корпоративными финансами</p>	<p>недостатки стандартных теоретических и эконометрических моделей, используемых при формировании корпоративной финансовой и инвестиционной политики; не знает методологические предпосылки формирования и использования различных групп моделей, применяемых в управлении корпоративными финансами</p>	<p>возможности, преимущества и недостатки стандартных теоретических и эконометрических моделей, используемых при формировании корпоративной финансовой и инвестиционной политики; не знает методологические предпосылки формирования и использования различных групп моделей, применяемых в управлении корпоративными финансами</p>	<p>преимущества и недостатки стандартных теоретических и эконометрических моделей, используемых при формировании корпоративной финансовой и инвестиционной политики; частично знает методологические предпосылки формирования и использования различных групп моделей, применяемых в управлении корпоративными финансами</p>	<p>недостатки стандартных теоретических и эконометрических моделей, используемых при формировании корпоративной финансовой и инвестиционной политики; знает методологические предпосылки формирования и использования различных групп моделей, применяемых в управлении корпоративными финансами</p>	
	<p>Уметь: осуществлять обобщение и анализ финансовой информации в соответствии с изученными методиками</p>	<p>Уметь формулировать цель и задачи применения тех или иных стандартных моделей с ориентацией на управленческий результат; уметь осуществлять отбор и обоснование инструментальных средств обработки экономических данных применительно к задачам финансового управления; уметь выполнять критический анализ эффективности применения отдельных моделей</p>	<p>Не умеет формулировать цель и задачи применения тех или иных стандартных моделей с ориентацией на управленческий результат; не умеет осуществлять отбор и обоснование инструментальных средств обработки экономических данных применительно к задачам финансового управления; не умеет выполнять критический анализ эффективности применения отдельных моделей</p>	<p>Частично умеет формулировать цель и задачи применения тех или иных стандартных моделей с ориентацией на управленческий результат; частично умеет осуществлять отбор и обоснование инструментальных средств обработки экономических данных применительно к задачам финансового управления; не умеет выполнять критический анализ эффективности применения</p>	<p>Хорошо умеет формулировать цель и задачи применения тех или иных стандартных моделей с ориентацией на управленческий результат; хорошо умеет осуществлять отбор и обоснование инструментальных средств обработки экономических данных применительно к задачам финансового управления; частично выполнять критический анализ эффективности</p>	<p>Умеет формулировать цель и задачи применения тех или иных стандартных моделей с ориентацией на управленческий результат; умеет осуществлять отбор и обоснование инструментальных средств обработки экономических данных применительно к задачам финансового управления; умеет выполнять критический анализ эффективности применения отдельных моделей</p>	<p>Устный опрос: темы 1,3 Письменная работа: темы 1,3 Вопросы и задачи к экзамену</p>

		в управлении корпоративными финансами	в управлении корпоративными финансами	отдельных моделей в управлении корпоративными финансами	применения отдельных моделей в управлении корпоративными финансами	в управлении корпоративными финансами	
	Владеть: навыками оценки предлагаемых управленческих решений в изменяющихся внешних и внутренних условиях деятельности корпорации	Владеть методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных с использованием базовых детерминированных и вероятностных моделей; владеть навыками обоснования применения конкретной модели прогнозирования результатов осуществления управленческих решений в области инвестиционной и финансовой политики; владеть навыками структуризации данных для целей инструментального анализа, построения аргументированного прогноза результатов осуществления инвестиционных и финансовых решений с учетом выявленных ограничений	Не владеет методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных с использованием базовых детерминированных и вероятностных моделей; не владеет навыками обоснования применения конкретной модели прогнозирования результатов осуществления управленческих решений в области инвестиционной и финансовой политики; не владеет навыками структуризации данных для целей инструментального анализа, построения аргументированного прогноза результатов осуществления инвестиционных и финансовых решений с учетом выявленных ограничений	Частично владеет методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных с использованием базовых детерминированных и вероятностных моделей; частично владеет навыками обоснования применения конкретной модели прогнозирования результатов осуществления управленческих решений в области инвестиционной и финансовой политики; не владеет навыками структуризации данных для целей инструментального анализа, построения аргументированного прогноза результатов осуществления инвестиционных и финансовых решений с учетом выявленных ограничений	Хорошо владеет методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных с использованием базовых детерминированных и вероятностных моделей; хорошо владеет навыками обоснования применения конкретной модели прогнозирования результатов осуществления управленческих решений в области инвестиционной и финансовой политики; частично владеет навыками структуризации данных для целей инструментального анализа, построения аргументированного прогноза результатов осуществления инвестиционных и финансовых решений с учетом выявленных ограничений	Владеет методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных с использованием базовых детерминированных и вероятностных моделей; владеет навыками обоснования применения конкретной модели прогнозирования результатов осуществления управленческих решений в области инвестиционной и финансовой политики; владеет навыками структуризации данных для целей инструментального анализа, построения аргументированного прогноза результатов осуществления инвестиционных и финансовых решений с учетом выявленных ограничений	Устный опрос: темы 1,3 Письменная работа: темы 1,3 Вопросы и задачи к экзамену

**ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ПРОВЕРКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

**I. Текущий контроль**

**1. Устный опрос (ПК-4, ПК-10)**

Количество баллов, которое можно получить за данную форму контроля в соответствии с балльно-рейтинговой системой: 20.

Форма контроля	Критерии оценивания			
	15-20 баллов	8-14 баллов	1-7 баллов	0 баллов
Устный опрос	В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продемонстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.

Вопросы для проведения устного опроса:

Тема 1

*Вопросы для обсуждения*

1. Основные характеристики корпоративной формы организации бизнеса.
2. Органы корпоративного управления.
3. Базовые теории корпоративного управления.
4. Цель и задачи управления корпоративными финансами.
5. Принципы организации корпоративных финансов.
6. Структура управления корпоративными финансами, ее основные звенья и их функции.
7. Корпоративная отчетность: состав и структура.

*Контрольные вопросы*

1. Дайте определение корпоративной формы организации бизнеса. Какие точки зрения на определение термина «корпорация» Вам известны?
2. Почему ограниченная ответственность учредителей является обязательным условием массового привлечения собственного капитала?
3. Каковы основные преимущества и недостатки корпоративной формы организации бизнеса?

4. Приведите примеры отечественных и зарубежных корпораций.
5. Каковы функции общего собрания акционеров, совета директоров и генерального директора?
6. Что означает понятие «стейкхолдеры»?
7. Перечислите основные группы стейкхолдеров и их интересы.
8. Охарактеризуйте современные теории корпоративного управления.
9. В чем заключается суть агентских конфликтов?
10. Что означает термин «агентские издержки»?
11. Как вы понимаете теорию информационной асимметрии?
12. Перечислите и охарактеризуйте основные группы информационных источников, используемых при управлении финансами коммерческих организаций.
13. Охарактеризуйте роль финансовой и управленческой (внутренней) отчетности в информационном обеспечении системы управления финансами коммерческих организаций. На какие группы пользователей ориентирована финансовая и на какие - управленческая отчетность? Какие информационные цели преследуют указанные группы пользователей?
14. Перечислите и охарактеризуйте внешних и внутренних пользователей корпоративной финансовой отчетности.
15. Информацию какого характера получают финансовые менеджеры с фондовых, кредитных, валютных и товарных рынков? При принятии каких решений эта информация используется?
16. Из перечисленных ниже выделите специфические для корпорации функции финансового менеджера: - анализ и оценка инвестиционных проектов, - формирование учетной и налоговой политики, - управление стратегическими инвестициями в уставные капиталы других организаций, - максимизация курсовой стоимости акций.
17. Какие формы финансовой отчетности Вы можете перечислить?
18. Перечислите основные функции финансового директора и главного бухгалтера.

## Тема 2

### *Вопросы для обсуждения*

1. Концепции временной ценности денег и ее значение.
2. Операции наращивания и дисконтирования.
3. Простые и сложные проценты.
4. Внутригодовые начисления и эффективная ставка.
5. Аннуитеты. Дисконтированная (текущая) и будущая (наращенная) стоимость аннуитета.
6. Оценка стоимости ценных бумаг с фиксированным доходом
7. Оценка обыкновенных акций. Модель Гордона
8. Базовая логика принятия инвестиционных решений.

### *Вопросы для контроля:*

1. Сформулируйте принцип временной стоимости (ценности) денег. Почему сегодняшние денежные потоки предпочтительнее будущих?
2. Назовите основные факторы, обуславливающие существование неравноценности денег во времени.
3. В чем заключается понятие «процентная ставка»?
4. Что такое капитализация процентов?
5. Приведите формулы расчета текущей и будущей стоимости.
6. В чем состоит принципиальная разница между простыми и сложными процентами?
7. Какая ставка процента называется эффективной и для чего она используется?
8. Дайте определение денежного потока и укажите, какие виды денежных потоков Вы знаете?
9. Дайте определение аннуитета и приведите формулы для определения будущей и текущей стоимости аннуитета постнумерандо и пренумерандо.



10. Дайте определение бессрчного аннуитета и укажите формулу определения стоимости бессрчного аннуитета.
11. Опишите модель постоянного прироста дивидендов.
12. В чем заключаются наиболее существенные отличия в процедуре оценки обыкновенных акций и облигаций?
13. Сравните понятия дохода и доходности. В чем заключаются их принципиальные отличия?

### Тема 3

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Понятие финансовых ресурсов корпорации. Внешние и внутренние источники финансовых ресурсов.
2. Основные методы финансирования деятельности корпорации в условиях рыночной экономики.
3. Место рынка капиталов в финансовой системе и его роль в условиях рыночной экономики.
4. Состав и структура рынка капиталов. Основные характеристики его элементов. Функции рынка капиталов в условиях рыночной экономики.
5. Корпоративные финансовые инструменты: понятие и классификация.
6. Долевые финансовые инструменты: сущность, классификация.
7. Долговые финансовые инструменты: сущность, классификация.
8. Конвертируемые финансовые инструменты.

#### *Контрольные вопросы*

1. В чем заключается принципиальное отличие внутренних и внешних источников финансовых ресурсов?
2. Какие источники финансовых ресурсов являются наиболее предпочтительными для современной корпорации?
3. Почему бюджетное финансирование не может рассматриваться как основной метод финансирования в условиях рыночной экономики?
4. Какие функции рынка капитала являются первоочередными в условиях рыночной экономики?
5. Дайте определение акции и облигации.
6. Охарактеризуйте основные виды финансовых инструментов.
7. В чем заключается принципиальное отличие долговых и долевого финансовых инструментов с правовой и финансовой точек зрения?
8. В чем заключаются основные мотивы для корпоративных действий с долевыми ценными бумагами?
9. Что является причиной выпуска корпорациями конвертируемых ценных бумаг?

### Тема 4

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации
2. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты корпорации
3. Формирование бюджета капиталовложений корпорации
4. Основные допущения, лежащие в основе анализа инвестиционных проектов
5. Принципы оценки денежных потоков от реализации проекта
6. Выбор ставки дисконтирования
7. Методы оценки привлекательности инвестиционных проектов: NPV, PI и период окупаемости.
8. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности
9. Анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов

#### *Контрольные вопросы*

1. В чем Вы видите условность критериев оценки инвестиционной привлекательности проектов? Каковы, на Ваш взгляд, слабые и сильные стороны ориентации на

- формальные методы оценки?
2. Как могут быть классифицированы критерии оценки инвестиционных проектов? Можно ли ранжировать критерии оценки проектов по степени их предпочтительности?
  3. Аргументируйте необходимость учета эффекта каннибализации и издержек упущенных возможностей при оценке денежных потоков от реализации инвестиционного проекта.
  4. Докажите, что методы расчета NPV и IRR всегда ведут к одному и тому же решению для независимых проектов.
  5. Какой критерий позволяет выстраивать проекты по величине отдачи с рубля инвестиций?
  6. Дайте критический анализ преимуществ и недостатков основных методов анализа инвестиционной привлекательности проектов.
  7. Какое значение имеет в инвестиционном анализе ставка реинвестирования доходов?
  8. Ваш руководитель настаивает на необходимости учета выплат в погашение кредита, привлеченного для финансирования проекта при расчете чистых денежных потоков. Какими аргументами Вы можете его (ее) разубедить?
  9. Теоретически все проекты с положительными NPV должны быть обеспечены достаточным финансированием. В чем причины лимитирования капитала на практике?
  10. Обоснуйте необходимость учета специфических рисков конкретных инвестиционных проектов фирмы.
  11. Теоретически все проекты с положительными NPV должны быть обеспечены достаточным финансированием. В чем причины лимитирования капитала на практике?

## Тема 5

### *Вопросы для обсуждения*

1. Сущность и содержание финансовой политики корпорации.
2. Концепция стоимости капитала.
3. Долговое финансирование и его экономическая природа. Стоимость долгового финансирования.
4. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
5. Целевая структура капитала
6. Управление структурой и стоимостью капитала в рамках традиционной модели.
7. Финансовый леверидж.
8. Дивидендная политика акционерной компании.

### *Контрольные вопросы*

1. В чем заключается сущность финансовой политики корпорации?
2. Охарактеризуйте концепцию стоимости капитала.
3. Опишите экономическую природу долгового финансирования.
4. Охарактеризуйте подходы к оценке стоимости различных источников долгового финансирования.
5. Как рассчитывается средневзвешенная стоимость капитала?
6. Охарактеризуйте целевую структуру капитала.
7. В чем заключаются основные задачи управления структурой стоимости капитала?
8. Сформулируйте понятие финансового левериджа компании. Напишите его формулу.
9. В чем заключается концепция «Риск-Доходность» применительно к управлению структурой стоимости капитала?
10. Охарактеризуйте цели и задачи дивидендной политики корпорации.
11. Опишите порядок и формы дивидендных выплат.
12. Что собой представляет теория иррелевантности дивидендов?
13. Раскройте суть теории дивидендов, получившую название «синица в руках»?

14. Из каких источников может осуществляться выплата дивидендов в РФ?

Тема 6

*Вопросы для обсуждения*

1. Понятие и экономическое содержание оборотного капитала.
2. Состав и структура оборотных активов. Кругооборот оборотного капитала.
3. Цели, задачи, критерии эффективности управления оборотным капиталом фирмы.
4. Источники финансирования оборотных средств, их характеристика. Собственные оборотные средства и чистый оборотный капитал.
5. Постоянная и переменная (сезонная) составляющие оборотного капитала. Факторы, определяющие потребность организации в оборотных средствах.
6. Стратегии (модели) финансирования инвестиций в оборотный капитал.
7. Операционный, производственный и финансовый циклы организации: сущность и взаимосвязь.
8. Основной капитал, как общеэкономическая категория.
9. Состав и структура основного капитала. Незавершенное строительство и долгосрочные финансовые вложения.
10. Экономическое содержание амортизации основных средств и нематериальных активов. Амортизационная политика как инструмент управления основным капиталом.
11. Источники финансирования инвестиций в основные средства и нематериальные активы, и факторы, определяющие их структуру. Лизинговое финансирование.

*Контрольные вопросы*

1. Охарактеризуйте экономическое содержание оборотного капитала организации.
2. Определите роль оборотного капитала в воспроизводственном процессе.
3. Какие отличительные признаки характерны для оборотных активов?
4. Какие принципы лежат в основе управления оборотным капиталом?
5. Какие факторы влияют на состав и структуру оборотных средств?
6. Опишите кругооборот оборотного капитала
7. Представьте классификацию оборотных средств по степени ликвидности.
8. Почему зависимость между экономической эффективностью и долей оборотных активов в общей структуре активов предприятия носит  $\cap$ -образный характер?
9. Охарактеризуйте основные факторы, влияющие на величину чистого оборотного капитала. Можно ли ранжировать эти факторы по степени влияния и управляемости?
10. Охарактеризуйте стратегии (модели) финансирования оборотного капитала.
11. Как Вы понимаете термин: «политика управления оборотными средствами»?
12. Перечислите внешние и внутренние факторы, влияющие на эффективность использования оборотных активов.
13. Дайте определения производственного и финансового циклов компании.
14. Дайте определение основного капитала организации (предприятия), его экономического содержания.
15. Опишите структуру и состав основного капитала.
16. Дайте определение основных средств компании. По каким критериям активы относятся к основным средствам и нематериальным активам.
17. Как можно классифицировать основной капитал?
18. Какие виды оценки основных фондов Вы знаете?
19. Что такое амортизация с точки зрения управления корпоративными финансами?
20. Перечислите методы начисления амортизации на предприятии.
21. Охарактеризуйте источники финансирования капитальных вложений.
22. Назовите преимущества и недостатки лизингового финансирования по сравнению с другими источниками.
23. Что входит в состав лизингового платежа?

## 2. Контрольная работа (ПК-4)

Количество баллов, которое можно получить за данную форму контроля в соответствии с балльно-рейтинговой системой: 10.

Форма контроля	Критерии оценивания			
	8-10 баллов	5-7 баллов	1-4 балла	0 баллов
Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.

Варианты контрольных работ:

Вариант 1

ЗАДАНИЕ 1.

Управление, ориентированное на создание акционерной стоимости: содержание.

ЗАДАНИЕ 2.

Компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 50% за счет держателей обыкновенных акций, 20% за счет держателей привилегированных акций, 30% за счет выпуска облигаций. Текущая рыночная цена одной обыкновенной акции равна 100 руб., ожидаемый дивиденд на одну обыкновенную акцию составляет 15 руб., предполагается бесконечно долгий рост дивидендов на 2% в год. Ожидаемая доходность держателей привилегированных акций составляет 13%, доходность к погашению облигаций равна 10%. Определить значение WACC.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в пять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В течение первых двух лет реализации проекта потребуется потратить на продвижение продукта по 2 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 18%.

Вариант 2

ЗАДАНИЕ 1.

Основы финансовых методов оценки стоимости фирмы (подходы).

#### ЗАДАНИЕ 2

Выручка компании «ЯблочКо» за 2012 год составила 2,2 млн. дол. Операционные расходы за год составили 1,6 млн. дол., финансовые расходы 0,2 млн. дол., налог на прибыль 0,3 млн. дол. Определить значение NOPAT, если ставка налога на прибыль компании составляет 20%.

#### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в шесть лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 80 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В конце второго года потребуются дополнительные инвестиции в оборотный капитал в размере 5 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 15%.

#### Вариант 3

##### ЗАДАНИЕ 1.

Базовые требования к индикаторам стоимости.

##### ЗАДАНИЕ 2

Собственный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из обыкновенных акций в размере 2,5 млн. дол., эмиссионного дохода 0,5 млн. дол. и нераспределенной прибыли 1,6 млн. дол. Заемный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из банковского кредита в размере 1,2 млн. дол. и кредиторской задолженности 0,8 млн. дол. Определить значение инвестированного капитала (CE).

##### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в семь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 40 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 30 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 100 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Половина всего оборотного капитала будет возмещена по окончании реализации проекта.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 10%.

#### Вариант 4

##### ЗАДАНИЕ 1.

Понятие вмененного дохода и вмененных издержек.

##### ЗАДАНИЕ 2

Годовая потребность компании «ЯблочКо» в какао составляет 1 млн. тонн. Поставщик осуществляет поставку какао мешками по 20 кг в каждом. Оформление и доставка одного заказа обходится компании в 10 тыс. дол. Хранение одного мешка какао обходится компании «ЯблочКо» в 200 дол. в год. Определить оптимальный размер заказа, позволяющий минимизировать издержки по управлению запасами.

##### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в восемь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 80 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол.

Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

По окончании реализации проекта оборудование будет продано за 30 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 20%.

Вариант 5

ЗАДАНИЕ 1.

Финансовые показатели, непосредственно влияющие на формирование рыночной капитализации компании.

ЗАДАНИЕ 2

Компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 50% за счет держателей обыкновенных акций, 20% за счет нераспределенной прибыли, 30% за счет банковского кредита. Текущая рыночная цена одной обыкновенной акции равна 100 руб., ожидаемый дивиденд на одну обыкновенную акцию составляет 20 руб., предполагается бесконечно долгий рост дивидендов на 1% в год. Ставка банковского кредита равна 15%.

Определить значение WACC.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в девять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В прошлом году компания «ЯблочКо» провела маркетинговые исследования, которые обошлись ей в 5 тыс. дол. В результате продажи успешного продукта – яблочек в шоколаде, ожидается ежегодное увеличение выручки от продажи других продуктов на 10 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 25%.

Вариант 6

ЗАДАНИЕ 1.

Понятие компенсационного менеджмента.

ЗАДАНИЕ 2

Операционная прибыль компании «ЯблочКо» за 2012 год составляет 55 млн. дол., ставка налога на прибыль 20%. Финансовые расходы за этот период 5,3 млн. дол., инвестированный капитал 100 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 12%. Определить значение NOPAT за 2012 год.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в десять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 95 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Для размещения оборудования потребуется прекратить договор с арендаторами, который приносил 5 тыс. дол. выручки в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 16%.

Вариант 7

### ЗАДАНИЕ 1.

Корпоративные инвестиционные проекты: сущность и основные виды.

### ЗАДАНИЕ 2

Операционная прибыль компании «ЯблочКо» за 2012 год составляет 40 млн. дол. NOPAT за этот период 30,6 млн. дол., финансовые расходы 5,3 млн. дол., инвестированный капитал 98 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 12%. Определить значение EVA.

### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в пять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В течение первых двух лет реализации проекта потребуется потратить на продвижение продукта по 2 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 18%.

### Вариант 8

#### ЗАДАНИЕ 1.

Правила оценки денежных потоков для целей дисконтирования (указать любые 3).

#### ЗАДАНИЕ 2

Собственный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из обыкновенных акций в размере 2,5 млн. дол., привилегированных акций 1,5 млн. дол. и нераспределенной прибыли 1,6 млн. дол. Заемный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из облигационного займа в размере 4,5 млн. дол. и кредиторской задолженности 3,8 млн. дол. Определить значение инвестированного капитала (CE).

#### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в шесть лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 80 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В конце второго года потребуются дополнительные инвестиции в оборотный капитал в размере 5 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 15%.

### Вариант 9

#### ЗАДАНИЕ 1.

Метод расчета чистой приведенной стоимости проекта.

#### ЗАДАНИЕ 2

Компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 50% за счет держателей обыкновенных акций, 20% за счет держателей привилегированных акций, 30% за счет выпуска облигаций. Текущая рыночная цена одной привилегированной акции равна 70 руб., номинальная стоимость одной привилегированной акции составляет 50 руб., ставка дивиденда составляет 20% от номинала. Ожидаемая доходность держателей обыкновенных акций составляет 25%, доходность к погашению облигаций равна 7%.

Определить значение WACC.

#### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в семь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 40 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 30 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 100 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Половина всего оборотного капитала будет возмещена по окончании реализации проекта. WACC компании «ЯблочКо» составляет 10%.

Вариант 10

ЗАДАНИЕ 1.

Временная структура процентных ставок: сущность.

ЗАДАНИЕ 2

Определить значение NOPAT компании «ЯблочКо», если выручка компании за 2012 год составила 35 млн. дол. Операционные расходы за год составили 32 млн. дол., финансовые расходы 1,2 млн. дол., налог на прибыль 2 млн. дол. Ставка налога на прибыль компании составляет 20%.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в восемь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 80 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

По окончании реализации проекта оборудование будет продано за 30 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 20%.

Вариант 11

ЗАДАНИЕ 1.

Обоснование временной структуры процентных ставок: гипотеза ожиданий, гипотеза предпочтения ликвидности.

ЗАДАНИЕ 2

Определить оптимальный размер заказа, позволяющий минимизировать издержки по управлению запасами, если годовая потребность компании «ЯблочКо» в какао составляет 2 млн. тонн. Поставщик осуществляет поставку какао мешками по 20 кг в каждом. Оформление и доставка одного заказа обходится компании в 10 тыс. дол. Хранение одного мешка какао обходится компании «ЯблочКо» в 300 дол. в год.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в девять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В прошлом году компания «ЯблочКо» провела маркетинговые исследования, которые обошлись ей в 5 тыс. дол. В результате продажи успешного продукта – яблоки в шоколаде, ожидается ежегодное увеличение выручки от продажи других продуктов на 10 тыс. дол. в год.



WACC компании «ЯблочКо» составляет 25%.

Вариант 12

ЗАДАНИЕ 1.

Управление, ориентированное на создание акционерной стоимости: содержание.

ЗАДАНИЕ 2

Определить значение EVA компании «ЯблочКо», если операционная прибыль компании за 2012 год составляет 57 млн. дол. NOPAT за этот период 48 млн. дол., финансовые расходы 7,8 млн. дол., инвестированный капитал 98 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 12%.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в десять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 95 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Для размещения оборудования потребуется прекратить договор с арендаторами, который приносил 5 тыс. дол. выручки в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 16%.

Вариант 13

ЗАДАНИЕ 1.

Основы финансовых методов оценки стоимости фирмы (подходы).

ЗАДАНИЕ 2

Определить значение WACC, если компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 40% за счет держателей обыкновенных акций, 30% за счет держателей привилегированных акций, 30% за счет выпуска облигаций. Текущая рыночная цена одной обыкновенной акции равна 120 руб., ожидаемый дивиденд на одну обыкновенную акцию составляет 30 руб., предполагается бесконечно долгий рост дивидендов на 3% в год. Ожидаемая доходность держателей привилегированных акций составляет 12%, доходность к погашению облигаций равна 8%.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в пять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В течение первых двух лет реализации проекта потребуется потратить на продвижение продукта по 2 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 18%.

Вариант 14

ЗАДАНИЕ 1.

Базовые требования к индикаторам стоимости.

ЗАДАНИЕ 2

Определить значение инвестированного капитала (CE) компании «ЯблочКо», если по данным бухгалтерского учета собственный капитал компании сформирован из обыкновенных акций в размере 4,5 млн. дол., эмиссионного дохода 3 млн. дол. и нераспределенной прибыли 2,4 млн. дол. Заемный капитал компании «ЯблочКо» по данным

бухгалтерского учета сформирован из банковского кредита в размере 7,8 млн. дол. и кредиторской задолженности 3,7 млн. дол.

### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в шесть лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 80 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В конце второго года потребуются дополнительные инвестиции в оборотный капитал в размере 5 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 15%.

### Вариант 15

#### ЗАДАНИЕ 1.

Понятие вмененного дохода и вмененных издержек.

#### ЗАДАНИЕ 2

Определить значение NOPAT, если операционная прибыль компании «ЯблочКо» за 2012 год составляет 60 млн. дол., ставка налога на прибыль 20%. Финансовые расходы за этот период 22 млн. дол., инвестированный капитал 150 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 15%.

#### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в семь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 40 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 30 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 100 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Половина всего оборотного капитала будет возмещена по окончании реализации проекта. WACC компании «ЯблочКо» составляет 10%.

### Вариант 16

#### ЗАДАНИЕ 1.

Финансовые показатели, непосредственно влияющие на формирование рыночной капитализации компании.

#### ЗАДАНИЕ 2.

Компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 50% за счет держателей обыкновенных акций, 20% за счет держателей привилегированных акций, 30% за счет выпуска облигаций. Текущая рыночная цена одной обыкновенной акции равна 100 руб., ожидаемый дивиденд на одну обыкновенную акцию составляет 15 руб., предполагается бесконечно долгий рост дивидендов на 2% в год. Ожидаемая доходность держателей привилегированных акций составляет 13%, доходность к погашению облигаций равна 10%. Определить значение WACC.

#### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в восемь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 80 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год,

операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

По окончании реализации проекта оборудование будет продано за 30 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 20%.

Вариант 17

ЗАДАНИЕ 1.

Понятие компенсационного менеджмента.

ЗАДАНИЕ 2

Выручка компании «ЯблочКо» за 2012 год составила 2,2 млн. дол. Операционные расходы за год составили 1,6 млн. дол., финансовые расходы 0,2 млн. дол., налог на прибыль 0,3 млн. дол. Определить значение NOPAT, если ставка налога на прибыль компании составляет 20%.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в девять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В прошлом году компания «ЯблочКо» провела маркетинговые исследования, которые обошлись ей в 5 тыс. дол. В результате продажи успешного продукта – яблочек в шоколаде, ожидается ежегодное увеличение выручки от продажи других продуктов на 10 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 25%.

Вариант 18

ЗАДАНИЕ 1.

Корпоративные инвестиционные проекты: сущность и основные виды.

ЗАДАНИЕ 2

Собственный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из обыкновенных акций в размере 2,5 млн. дол., эмиссионного дохода 0,5 млн. дол. и нераспределенной прибыли 1,6 млн. дол. Заемный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из банковского кредита в размере 1,2 млн. дол. и кредиторской задолженности 0,8 млн. дол. Определить значение инвестированного капитала (CE).

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в десять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 95 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Для размещения оборудования потребуется прекратить договор с арендаторами, который приносил 5 тыс. дол. выручки в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 16%.

Вариант 19

ЗАДАНИЕ 1.

Правила оценки денежных потоков для целей дисконтирования (указать любые 3).

ЗАДАНИЕ 2

Годовая потребность компании «ЯблочКо» в какао составляет 1 млн. тонн. Поставщик осуществляет поставку какао мешками по 20 кг в каждом. Оформление и доставка одного заказа обходится компании в 10 тыс. дол. Хранение одного мешка какао обходится компании «ЯблочКо» в 200 дол. в год. Определить оптимальный размер заказа, позволяющий минимизировать издержки по управлению запасами.

### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в пять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В течение первых двух лет реализации проекта потребуется потратить на продвижение продукта по 2 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 18%.

Вариант 20

### ЗАДАНИЕ 1.

Метод расчета чистой приведенной стоимости проекта.

### ЗАДАНИЕ 2

Компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 50% за счет держателей обыкновенных акций, 20% за счет нераспределенной прибыли, 30% за счет банковского кредита. Текущая рыночная цена одной обыкновенной акции равна 100 руб., ожидаемый дивиденд на одну обыкновенную акцию составляет 20 руб., предполагается бесконечно долгий рост дивидендов на 1% в год. Ставка банковского кредита равна 15%. Определить значение WACC.

### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в шесть лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 80 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В конце второго года потребуются дополнительные инвестиции в оборотный капитал в размере 5 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 15%.

Вариант 21

### ЗАДАНИЕ 1.

Временная структура процентных ставок: сущность.

### ЗАДАНИЕ 2

Операционная прибыль компании «ЯблочКо» за 2012 год составляет 55 млн. дол., ставка налога на прибыль 20%. Финансовые расходы за этот период 5,3 млн. дол., инвестированный капитал 100 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 12%. Определить значение NOPAT за 2012 год.

### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в семь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 40 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 30 тыс. дол.

Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 100 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Половина всего оборотного капитала будет возмещена по окончании реализации проекта. WACC компании «ЯблочКо» составляет 10%.

Вариант 22

ЗАДАНИЕ 1.

Обоснование временной структуры процентных ставок: гипотеза ожиданий, гипотеза предпочтения ликвидности.

ЗАДАНИЕ 2

Операционная прибыль компании «ЯблочКо» за 2012 год составляет 40 млн. дол. NOPAT за этот период 30,6 млн. дол., финансовые расходы 5,3 млн. дол., инвестированный капитал 98 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 12%. Определить значение EVA.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в восемь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 80 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

По окончании реализации проекта оборудование будет продано за 30 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 20%.

Вариант 23

ЗАДАНИЕ 1.

Управление, ориентированное на создание акционерной стоимости: содержание.

ЗАДАНИЕ 2

Собственный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из обыкновенных акций в размере 2,5 млн. дол., привилегированных акций 1,5 млн. дол. и нераспределенной прибыли 1,6 млн. дол. Заемный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из облигационного займа в размере 4,5 млн. дол. и кредиторской задолженности 3,8 млн. дол. Определить значение инвестированного капитала (CE).

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в девять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В прошлом году компания «ЯблочКо» провела маркетинговые исследования, которые обошлись ей в 5 тыс. дол. В результате продажи успешного продукта – яблочек в шоколаде, ожидается ежегодное увеличение выручки от продажи других продуктов на 10 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 25%.

Вариант 24

ЗАДАНИЕ 1.

Основы финансовых методов оценки стоимости фирмы (подходы).

## ЗАДАНИЕ 2

Компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 50% за счет держателей обыкновенных акций, 20% за счет держателей привилегированных акций, 30% за счет выпуска облигаций. Текущая рыночная цена одной привилегированной акции равна 70 руб., номинальная стоимость одной привилегированной акции составляет 50 руб., ставка дивиденда составляет 20% от номинала. Ожидаемая доходность держателей обыкновенных акций составляет 25%, доходность к погашению облигаций равна 7%. Определить значение WACC.

## ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в десять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 95 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Для размещения оборудования потребуется прекратить договор с арендаторами, который приносил 5 тыс. дол. выручки в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 16%.

### Вариант 25

## ЗАДАНИЕ 1.

Базовые требования к индикаторам стоимости.

## ЗАДАНИЕ 2

Определить значение NOPAT компании «ЯблочКо», если выручка компании за 2012 год составила 35 млн. дол. Операционные расходы за год составили 32 млн. дол., финансовые расходы 1,2 млн. дол., налог на прибыль 2 млн. дол. Ставка налога на прибыль компании составляет 20%.

## ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в пять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В течение первых двух лет реализации проекта потребуется потратить на продвижение продукта по 2 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 18%.

### Вариант 26

## ЗАДАНИЕ 1.

Понятие вмененного дохода и вмененных издержек.

## ЗАДАНИЕ 2

Определить оптимальный размер заказа, позволяющий минимизировать издержки по управлению запасами, если годовая потребность компании «ЯблочКо» в какао составляет 2 млн. тонн. Поставщик осуществляет поставку какао мешками по 20 кг в каждом. Оформление и доставка одного заказа обходится компании в 10 тыс. дол. Хранение одного мешка какао обходится компании «ЯблочКо» в 300 дол. в год.

## ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблок в шоколаде. Длительность проекта оценивается в шесть лет. Необходимые

первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 80 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В конце второго года потребуются дополнительные инвестиции в оборотный капитал в размере 5 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 15%.

Вариант 27

ЗАДАНИЕ 1.

Финансовые показатели, непосредственно влияющие на формирование рыночной капитализации компании.

ЗАДАНИЕ 2

Определить значение EVA компании «ЯблочКо», если операционная прибыль компании за 2012 год составляет 57 млн. дол. NOPAT за этот период 48 млн. дол., финансовые расходы 7,8 млн. дол., инвестированный капитал 98 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 12%.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в семь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 40 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 30 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 100 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Половина всего оборотного капитала будет возмещена по окончании реализации проекта.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 10%.

Вариант 28

ЗАДАНИЕ 1.

Понятие компенсационного менеджмента.

ЗАДАНИЕ 2

Определить значение WACC, если компания «ЯблочКо» собирается финансировать новый проект из следующих источников: 40% за счет держателей обыкновенных акций, 30% за счет держателей привилегированных акций, 30% за счет выпуска облигаций. Текущая рыночная цена одной обыкновенной акции равна 120 руб., ожидаемый дивиденд на одну обыкновенную акцию составляет 30 руб., предполагается бесконечно долгий рост дивидендов на 3% в год. Ожидаемая доходность держателей привилегированных акций составляет 12%, доходность к погашению облигаций равна 8%.

ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в восемь лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 80 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

По окончании реализации проекта оборудование будет продано за 30 тыс. дол.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 20%.

Вариант 29

### ЗАДАНИЕ 1.

Корпоративные инвестиционные проекты: сущность и основные виды.

### ЗАДАНИЕ 2

Определить значение инвестированного капитала (CE) компании «ЯблочКо», если по данным бухгалтерского учета собственный капитал компании сформирован из обыкновенных акций в размере 4,5 млн. дол., эмиссионного дохода 3 млн. дол. и нераспределенной прибыли 2,4 млн. дол. Заемный капитал компании «ЯблочКо» по данным бухгалтерского учета сформирован из банковского кредита в размере 7,8 млн. дол. и кредиторской задолженности 3,7 млн. дол.

### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в девять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 50 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 90 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

В прошлом году компания «ЯблочКо» провела маркетинговые исследования, которые обошлись ей в 5 тыс. дол. В результате продажи успешного продукта – яблочек в шоколаде, ожидается ежегодное увеличение выручки от продажи других продуктов на 10 тыс. дол. в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 25%.

### Вариант 30

### ЗАДАНИЕ 1.

Правила оценки денежных потоков для целей дисконтирования (указать любые 3).

### ЗАДАНИЕ 2

Определить значение NOPAT, если операционная прибыль компании «ЯблочКо» за 2012 год составляет 60 млн. дол., ставка налога на прибыль 20%. Финансовые расходы за этот период 22 млн. дол., инвестированный капитал 150 млн. дол. WACC компании «ЯблочКо» равен 15%.

### ЗАДАНИЕ 3

Компания «ЯблочКо» рассматривает инвестиционный проект по производству нового продукта – яблочек в шоколаде. Длительность проекта оценивается в десять лет. Необходимые первоначальные инвестиции в оборудование оцениваются в 60 тыс. дол., для финансирования первоначальных инвестиций в оборотный капитал необходимо 10 тыс. дол. Амортизация оборудования – линейная, нормативный срок службы оборудования равен 10 годам. Прогнозная выручка от реализации проекта составляет 120 тыс. дол. в год, операционные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в 95 тыс. дол. в год. Ставка налога на прибыль 20%.

Для размещения оборудования потребуется прекратить договор с арендаторами, который приносил 5 тыс. дол. выручки в год.

WACC компании «ЯблочКо» составляет 16%.

## 3. Письменная работа (ПК-4, ПК-10)

Количество баллов, которое можно получить за данную форму контроля в соответствии с балльно-рейтинговой системой: 20.

Форма	Критерии оценивания
-------	---------------------



контроля	15-20 баллов	8-14 баллов	1-7 баллов	0 баллов
Письменная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнены большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.

#### Тема 1

1. Компания «Альфа» образована тридцатью выпускниками КФУ и зарегистрирована в Едином государственном реестре юридических лиц пять лет назад. Уставный капитал «Альфы» составляет 250 тыс. руб., а величина совокупной нераспределенной прибыли в настоящее время равна 300 тыс. руб. Определите, относится ли компания «Альфа» к корпоративному типу? Следует иметь в виду, что за пять лет могли произойти изменения, поэтому при выполнении задания необходимо рассмотреть различные варианты возможной дополнительной информации.

#### Тема 2

1. Вам необходимо с максимальной выгодой вложить на срок в один год некоторую сумму денег в пределах, покрываемых системой страхования вкладов. Банки предлагают Вам три варианта вложения средств: а) в депозит под 12% годовых с начислением один раз в год; б) в депозит под 11,5% годовых с поквартальным начислением процентов; в) в депозит под 11% годовых с ежемесячным начислением процентов. Если не учитывать соображения предпочтения ликвидности, то на каком вложении Вы остановите свой выбор? Как может измениться Ваше решение, если фактор ликвидности вложения станет для Вас существенным?

2. Сравните изменение размера депозита, в размере 100000 руб., размещенного на три года при использовании простых и сложных процентов, если банк выплачивает 12% годовых. Отобразите расчеты в табличном виде (см. таблицу 1).

В таблице 1 отображено изменение суммы на депозите при использовании простых процентов.

Таблица 1

Изменение суммы на депозите при использовании простых процентов

Год	Исходное сальдо(руб.)	Процентные платежи (руб.)	Итоговое сальдо(руб.)
1	100 000,00р.	12 000,00р.	112 000,00р.
2	112 000,00р.	13 440,00р.	125 440,00р.
3	125 440,00р.	15 052,80р.	140 492,80р.
4	140 492,80р.	16 859,14р.	157 351,94р.
5	157 351,94р.	18 882,23р.	176 234,17р.

3. Фирме потребуется 700000 руб. через три года. Необходимо определить, какую сумму необходимо положить ей на депозит сейчас, чтобы к концу третьего года вклад увеличился до 700000 руб., если процентная ставка составляет 11% годовых.
4. Необходимо вычислить, через сколько лет, вклад размером 100000 руб. достигнет суммы 1000000 руб., если годовая процентная ставка по вкладу составляет 12 %, а проценты начисляются ежеквартально.
5. Допустим для получения через два года суммы в 1000000 предприятие готово вложить сразу 500000 руб., а затем каждый месяц по 10000 рублей. Определить годовую процентную ставку.
6. Оцените справедливую (фундаментальную) стоимость однокомнатной квартиры, которую Вы в течение 30 лет сможете сдавать в наем. По окончании 30-летнего периода квартира не будет иметь никакой ценности. Ваши чистые доходы будут составлять в среднем 6000 руб. в месяц; альтернативную доходность следует принять равной 12% годовых. Если сегодня аналогичная квартира стоит на рынке 1200000 руб., то каковы будут Ваши действия, если Вы а) владеете такой квартирой; б) имеете 1200000 руб. свободных средств?
7. Оцените изменение суммы банковского депозита размером в 200000 руб., размещенного на три года под 10% годовых, если проценты начисляются: 1 раз в год, 1 раз в полгода, ежеквартально, ежемесячно и непрерывно. Результаты представьте в табличном виде и сделайте вывод о взаимосвязи будущей стоимости и частоты начисления процентов.
8. Организации предоставлена ссуда 5 000000 руб. под 15% годовых с 1.01.2013 г. по 1.07.2013 г. Определите, подлежащую возврату сумму, если долг гасится единовременным платежом.
9. Ежегодно фирма в конце года перечисляет на специальный счет в банке сумму 500000 руб. Определить, какая сумма будет на счете через четыре года, если ежегодно банк осуществляет начисление сложных процентов по ставке 8% годовых.
10. Оцените справедливую (фундаментальную) стоимость однокомнатной квартиры, которую Вы в течение 30 лет сможете сдавать в наем. По окончании 30-летнего периода квартира не будет иметь никакой ценности. Ваши чистые доходы будут составлять в среднем 6000 руб. в месяц; альтернативную доходность следует принять равной 12% годовых. Если сегодня аналогичная квартира стоит на рынке 1200000 руб., то каковы будут Ваши действия, если Вы а) владеете такой квартирой; б) имеете 1200000 руб. свободных средств?
11. Оцените изменение суммы банковского депозита размером в 200000 руб., размещенного на три года под 10% годовых, если проценты начисляются: 1 раз в год, 1 раз в полгода, ежеквартально, ежемесячно и непрерывно. Результаты представьте в табличном виде и сделайте вывод о взаимосвязи будущей стоимости и частоты начисления процентов.
12. Организации предоставлена ссуда 5 000000 руб. под 15% годовых с 1.01.2013 г. по 1.07.2013 г. Определите, подлежащую возврату сумму, если долг гасится единовременным платежом.
13. В течение 10 лет организация вносит в негосударственный пенсионный фонд по 3 тыс. руб. ежемесячно в конце каждого месяца, чтобы, начиная с конца первого месяца после выхода на пенсию, будущий пенсионер мог дополнительно получать негосударственную пенсию. Договор носит срочный характер и предусматривает выплату пенсии в течение 20 лет. Каков будет размер этой пенсии, если пенсионный фонд обеспечивает чистую доходность на вложения в размере 12% годовых?
14. Для покрытия будущих расходов фирма из прибыли создает фонд. Средства в фонд поступают в виде постоянной годовой ренты постнумерандо. Сумма разового платежа составляет 15000 рублей. На поступившие взносы начисляются 15% годовых один раз в год. Необходимо определить, когда величина фонда составит 100000 рублей?
15. Какой реальный доход получит вкладчик, разместивший сумму в 10000 руб. на один год на условиях ежемесячного начисления сложных процентов по номинальной годовой ставке 14% и среднегодовом уровне инфляции 8%.

16. В течение трех лет Вы планируете накопить на автомобиль, который к моменту покупки будет стоить 1500000 руб. Вы предполагаете, что Ваши доходы будут расти на 20% в год; соответственно Вы сможете ежегодно откладывать на 20% больше. Взносы Вы будете делать ежемесячно, в конце каждого месяца равномерно возрастающими платежами. Ставка доходности Ваших инвестиций предполагается неизменной в течение трех лет и равной 14% годовых. Каковы будут размеры первого и последнего взносов?

17. Ежегодно фирма в конце года перечисляет на специальный счет в банке сумму 500000 руб. Определить, какая сумма будет на счете через четыре года, если ежегодно банк осуществляет начисление сложных процентов по ставке 8% годовых.

18. Клиент заключает договор с банком о выплате ему в течение четырех лет ежегодной ренты в размере 4000 руб. в конце каждого года. Какую сумму необходимо внести клиенту в начале первого года, чтобы обеспечить эту ренту, исходя из годовой процентной ставки 12%?

19. Клиент заключает договор с банком о выплате ему в течение четырех лет ежегодной ренты в размере 4000 руб. в конце каждого года. Какую сумму необходимо внести клиенту в начале первого года, чтобы обеспечить эту ренту, исходя из годовой процентной ставки 12% ?

20. В течение трех лет Вы планируете накопить на автомобиль, который к моменту покупки будет стоить 1500000 руб. Вы предполагаете, что Ваши доходы будут расти на 20% в год; соответственно Вы сможете ежегодно откладывать на 20% больше. Взносы Вы будете делать ежемесячно, в конце каждого месяца равномерно возрастающими платежами. Ставка доходности Ваших инвестиций предполагается неизменной в течение трех лет и равной 14% годовых. Каковы будут размеры первого и последнего взносов?

### Тема 3

Задание: Найти ожидаемую доходность и дисперсию инвестиционного портфеля, состоящего из акций А и В. Как изменятся рассчитанные показатели, если доходность акций А вырастет в полтора раза при том же уровне риска?

№ варианта	Рыночная стоимость инвестиции, руб.		Ожидаемая доходность, %		Дисперсия, %%		Коэффициент корреляции
	А	В	А	В	А	В	
1	10000	6000	11,5	8,2	10,2	4,8	0,7
2	10500	5800	12	8,5	10,6	5	-1
3	11000	5600	12,5	8,8	11	5,2	0,5
4	11500	5400	13	9,1	11,4	5,4	-0,4
5	12000	5200	13,5	9,4	11,8	5,6	0,8
6	12500	5000	14	9,7	12,2	5,8	1
7	13000	4800	14,5	10	12,6	6	0,6
8	13500	4600	15	10,3	13	6,2	-0,9
9	14000	4400	15,5	10,6	13,4	6,4	0,3
10	14500	4200	16	10,9	13,8	6,6	0,2
11	14100	4500	16,5	11,2	14,2	6,8	-0,1
12	13700	4800	17	11,5	14,6	7	-0,8
13	13300	5100	17,5	11,8	15	7,2	-0,7
14	12900	5400	18	12,1	14,7	7,4	0,1
15	12500	5700	18,5	12,4	14,4	7,6	0,4
16	12100	6000	19	12,7	14,1	7,8	-0,2
17	11700	6300	19,5	13	13,8	8	-0,5
18	11300	6600	20	13,3	13,5	8,2	-0,35

19	10900	6900	20,5	13,6	13,2	8,4	0,35
20	10500	7200	21	13,9	12,9	8,1	0,8
21	10100	7500	21,5	14,2	12,6	7,8	-0,3
22	9700	10100	22	14,5	12,3	7,5	0,45
23	9300	10400	22,5	14,8	12	7,2	-0,6
24	8900	10700	23	15,1	11,7	6,9	0,9
25	8500	11000	23,5	15,4	11,4	6,6	0,25
26	8100	11300	24	15,7	11,1	6,3	-0,65
27	7700	11600	24,5	16	10,8	6	0,55
28	7300	11900	25	16,3	10,5	5,7	-0,75
29	6900	12200	25,5	16,6	10,2	5,4	0,25
30	6500	12500	26	16,9	9,9	5,1	-0,85

#### Тема 4

##### *Кейс*

Необходимо проанализировать инвестиционную привлекательность следующего проекта. Проживающий в подмосковном наукограде N профессор М, лауреат Государственной премии СССР за 1983 г., крупный специалист в области сплавов из цветных металлов, выполняя исследования по своей основной работе в НПО «ХХХ», неожиданно для себя самого разработал сплав, который превосходит по своим качествам все известные на данный момент материалы, применяемые при протезировании зубов. Профессор рассматривает два варианта использования своего открытия: начать производство зубопротезных отливок самому, либо махнуть на него рукой и забыть. Однако в последнем случае профессору придется забыть и о перспективе покупки автомобиля Фольксваген за 1 млн. руб., к которому профессор давно присматривается. При этом поддерживать свой технологический приоритет в данном направлении в дальнейшем профессор М вряд ли сможет, так как его исследования в НПО «ХХХ» имеют оборонную направленность. Вам необходимо выступить в роли финансовых консультантов и помочь маститому ученому прийти к обоснованному инвестиционному решению.

К моменту обращения к финансовым консультантам профессором собрана следующая информация относительно данного проекта.

##### *Операционная составляющая проекта*

На изготовление опытного образца, получение необходимых гигиенических сертификатов и анализ рынка к настоящему времени затрачено 100 тыс. руб. Прогнозный объем продаж – 3 млн. руб. в год, расходы (без амортизации) – 1 млн. 600 тыс. руб. в год.

Необходимые инвестиции в основной капитал – литейное оборудование и капитальный ремонт помещения – составят, в соответствии с представленной профессором сметой, 1 млн. 800 тыс. руб. и в силу уникальности оборудования ликвидационной стоимости иметь не будут. Амортизация – линейная. Кроме того, по оценкам профессора изделия из его сплава будут с высокой степенью вероятности превосходить зарубежные аналоги в течение трех лет. Проект потребует инвестиций в оборотный капитал в размере 200 тыс. руб. в начале первого года реализации проекта, 50% из которых будут возмещены по окончании срока его экономической жизни. Осуществление проекта не повлечет изменения текущих доходов профессора М от его основной деятельности; однако ему придется отказаться от выполнения заказа одного из специализированных издательств на публикацию справочника по сплавам из цветных металлов, что принесло бы ему через два года 400 тыс. руб. после уплаты налогов.

Проект может быть реализован в рамках специально учреждаемого профессором М для этих целей ООО «Зуб Подмосковья», уплачивающего налог на прибыль по ставке 20%.

##### *Финансирование проекта*

К настоящему моменту личные сбережения профессора, которые он готов потратить на реализацию проекта, составляют 500 тыс. руб. Профессор пытался получить в N-ском отделении Промбанка кредит в размере полутора миллионов рублей на реализацию проекта ООО «Зуб Подмосковья», однако ему было отказано в силу отсутствия у общества достаточного количества ликвидных активов для обеспечения кредита. В то же время в банке предложили взять кредит профессору лично под залог принадлежащей ему квартиры под 16% годовых. В силу высоких операционных и финансовых рисков проекта профессор оценивает стоимость собственного капитала в текущих условиях в 60%.

Необходимо совместно с профессором рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) и внутреннюю норму доходности (IRR) проекта и аргументировано объяснить результаты анализа человеку, не имеющему экономической подготовки. Как изменится результат, если ООО «Зуб Подмосковья» все же удастся привлечь кредит для реализации проекта, но уже под 20% годовых?

1. Предприятие рассматривает возможность замены оборудования, которое было приобретено 5 лет назад за 10 млн. руб. Техническое состояние оборудования позволяет эксплуатировать его еще 5 лет, после чего оно будет списано, а выпуск производимой на нем продукции прекращен. Новое оборудование позволит сократить переменные издержки на 7.9 млн. руб. в год, постоянные (без учета амортизации) – на 300 тыс. руб. в год. Стоимость нового оборудования – 20 млн. руб., нормативный срок его эксплуатации – 10 лет. Однако, в связи с прекращением проекта через 5 лет, это оборудование будет продано, по оценкам, лишь за 6 млн. руб. Действующее оборудование сегодня может быть продано по остаточной стоимости. Предприятие использует линейный метод начисления амортизации.

Для финансирования инвестиций в рассматриваемый проект предприятие предполагает привлечь банковский кредит в размере 8 млн. руб. под 24% годовых. Остальная часть потребности в финансировании проекта будет покрыта за счет собственного капитала предприятия, стоимость которого, по экспертным оценкам, составляет 40%. Структура финансирования проекта соответствует структуре капитала организации.

Необходимо оценить экономическую эффективность проекта, если ставка налога на прибыль – 20%.

2. Оцените экономическую эффективность проекта по строительству аквапарка при следующих данных.

Нулевой цикл строительства начнется сразу после принятия решения об инвестициях в проект и продлится 1 год, его стоимость – 50 млн. руб. В течение второго года планируется возвести сами здания, в течение третьего – установить оборудование. Проектная стоимость зданий составляет 300 млн. руб., оборудование оценивается в 250 млн. руб. (все платежи имеют место в конце соответствующего года). Предполагается, что через три года аквапарк примет первых посетителей.

Срок службы подобных аттракционов в соответствии с мировой практикой составляет 20 лет, однако через десять лет после начала эксплуатации обычно требуется капитальный ремонт оборудования и помещений, что повлечет дополнительные капитальные расходы в размере 50 млн. руб. и остановку работы аквапарка на 1 год.

Предполагается использовать линейный метод начисления амортизации, при этом по окончании срока реализации проекта остаточная стоимость возведенных сооружений в силу специфичности их конструкции предполагается нулевой. Тем не менее, предполагается, что отдельные части оборудования можно будет продать ориентировочно за 50 млн. руб.

Годовая выручка от реализации проекта предполагается в размере 90 млн. руб., переменные затраты – 3 млн. руб., постоянные затраты (исключая амортизацию) – 20 млн. руб.

Для реализации проекта предполагается привлечь краткосрочный кредит под 20% годовых, в то же время средний возврат на средства, вложенные в подобные рискованные проекты, по экспертным оценкам должен составлять не менее 40% годовых.

Налогообложение доходов предприятия предполагается по упрощенной схеме в размере 6% от выручки.

## Тема 5

1. Проанализируйте достоинства и недостатки долевого и долгового финансирования. Составьте соответствующую таблицу.

2. Определите средневзвешенную стоимость капитала для компании по балансовой и рыночной оценке. Структура капитала компании по данным последнего годового отчета имеет следующий вид:

№	Показатели	Сумма, млн.руб.	Цена, %
1	Обыкновенные акции	400	-
2	Привилегированные акции	50	6
3	Долгосрочный кредит	250	15

Среднегодовое количество обыкновенных акций в обращении в отчетном году составило 10 млн. шт. В течение года средняя курсовая стоимость составила 50 руб. за акцию. Показатель бета для компании составляет 1,2, а доходность безрисковых вложений в настоящее время оценивается на уровне 7,5. Среднерыночная доходность – 13,5. Стоимость заемного капитала на рынке в настоящее время составляет 11%, а объявленная ставка дивидендов по привилегированным акциям – 9%.

3. Рассчитайте ожидаемую доходность акции, если коэффициент бета 0,8; безрисковая ставка доходности – 12%, премия риск – 8%.

4. Рассчитайте стоимость заемного капитала, ставка рефинансирования равна 8%, выпущены 13%-ные облигации на сумму 500 млн. руб., привлечен банковский кредит на сумму 300 млн. руб. по ставке 15%.

5. Акционерное общество имеет уставный капитал 100 тыс. руб., представленный 100 тысяч обыкновенных акций. В предыдущем году было выплачено 0,6 руб. дивидендов на одну акцию. Предприятие имеет банковский кредит в размере 50 тыс. руб. под 14% годовых, расходы по привлечению банковского кредита составили 1%. Ставка налога на прибыль 20%. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

6. Имеются следующие данные о структуре собственного капитала компании А (\$ тыс). Уставный капитал 2000, добавочный капитал 700, чистая прибыль 680. Определите как повлияет на структуру статей баланса решение руководства направить 50% чистой прибыли на дивиденды, если принято решение выплачивать дивиденды акциями. Номинал акции 20\$, текущая рыночная акции компании А 32 \$.

## Тема 6

1. Определите продолжительность операционного и финансового циклов подразделения «В» компании «С-П» исходя из следующих данных: средний период оборота запасов сырья и материалов – 22 дня, средний период оборота незавершенного производства – 9 дней, средний период оборота запасов готовой продукции – 14 дней, средний период оборота дебиторской задолженности – 19 дней, средний период оборота кредиторской задолженности – 17 дней.

2. В июле 2013 года выручка подразделения «Б» составила 450 тыс.руб., а подразделения «В» - 560 тыс.руб., оборачиваемость запасов в днях - соответственно 18 и 24 дня. Определите:

а) оборачиваемость запасов по «С-П» в целом (в оборотах, в днях)

б) как изменится оборачиваемость в оборотах по «С-П» в целом в августе 2013 года, если ожидается, что товароборот за месяц вырастет на 10%, а средние запасы снизятся на 5% по сравнению с данными за июль 2013г.

3. Фирма «Премиум Компьютерс» специализируется на розничной продаже «лаптопов» в верхнем сегменте рынка. Средняя цена продаваемого компьютера – \$2500. Компания реализует 50 компьютеров в месяц. Для доставки компьютеров со склада регионального дилера фирма нанимает специальный фургон, вместимость которого – 150 компьютеров. Стоимость одной доставки – \$220. Цена финансирования инвестиций в запасы составляет 8%, страхование – 3%, хранение – 6% от продажной цены компьютера.

Рассчитайте оптимальный размер одного заказа и число поставок за год. Какие проблемы могут возникнуть при внедрении рассчитанных значений в управленческую практику?

4. Продолжительность производственного процесса (период обращения запасов) на предприятии составляет 45 дней; период обращения дебиторской задолженности – 30 дней; продолжительность финансового цикла – 42 дня; годовой объем закупок в кредит – 120 млн. руб. Необходимо рассчитать среднегодовой объем задолженности по счетам поставщиков (число дней в году принять равным 360).

## II Промежуточный контроль

Формой промежуточного контроля является экзамен (ПК-4, ПК-10)

Количество баллов, которое можно получить за данную форму контроля в соответствии с балльно-рейтинговой системой: 50.

Форма контроля	Критерии оценивания			
	40-50 баллов	21-39 баллов	1-20 баллов	0 баллов
Экзамен	Обучающийся обнаружил всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой дисциплины, усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного-программного материала.	Обучающийся обнаружил полное знание учебного-программного материала, успешно выполнил предусмотренные программой задания, усвоил основную литературу, рекомендованную программой дисциплины, показал сципциплины, продемонстрировал знания по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.	Обучающийся обнаружил знание основ учебного-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой дисциплины, допустил погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладает необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.	Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебного-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или поступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Вопросы к экзамену:

1. Цель и задачи управления корпоративными финансами.
2. Принципы организации корпоративных финансов.
3. Основные характеристики корпоративной формы организации бизнеса.
4. Органы корпоративного управления.
5. Базовые теории корпоративного управления.
6. Сущность и функции корпоративных финансов.
7. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта.
8. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
9. финансами.
10. Характеристика информационного обеспечения корпоративных финансов.
11. Корпоративная отчетность: состав и структура.
12. Корпоративная отчетность как основа для разработки управленческих финансовых решений.
13. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации.
14. Основные методы финансирования деятельности корпорации в условиях рыночной экономики.
15. Состав и структура рынка капиталов.
16. Основные характеристики элементов рынка капиталов. Функции рынка капиталов в условиях рыночной экономики.
17. Долевые финансовые инструменты: сущность, классификация.
18. Долговые финансовые инструменты: сущность, классификация.
19. Конвертируемые финансовые инструменты.
20. Концепции временной ценности денег и ее значение.
21. Операции наращения.
22. Операции дисконтирования.
23. Простые и сложные проценты.
24. Внутригодовые начисления
25. Эффективная ставка.
26. Аннуитеты.
27. Дисконтированная (текущая) и будущая (наращенная) стоимость аннуитета.
28. Оценка стоимости ценных бумаг с фиксированным доходом.
29. Оценка обыкновенных акций.
30. Модель Гордона.
31. Базовая логика принятия инвестиционных решений.
32. Экономическое содержание и классификация доходов корпорации
33. Экономическое содержание и классификация расходов корпорации
34. Экономическое содержание категории "прибыль".
35. Виды прибыли корпорации.
36. Функции прибыли корпорации.
37. Формирование и распределение прибыли корпорации.
38. Понятие и расчет маржинальной прибыли.
39. Удельная маржинальная прибыль.
40. Расчет точки безубыточности в натуральных единицах и денежном выражении.
41. Запас финансовой прочности.
42. Операционный левверидж.
43. Оборотный капитал организации.
44. Состав и структура оборотных активов. Кругооборот оборотного капитала.
45. Показатели эффективности использования оборотных средств.
46. Определение потребности в оборотных средствах корпорации.
47. Источники финансирования оборотных средств, их характеристика. Собственные оборотные средства и чистый оборотный капитал.



48. Постоянная и переменная (сезонная) составляющие оборотного капитала. Факторы, определяющие потребность организации в оборотных средствах.
49. Стратегии (модели) финансирования инвестиций в оборотный капитал.
50. Операционный, производственный и финансовый циклы организации.
51. Основной капитал корпорации.
52. Состав и структура основного капитала корпорации.
53. Экономическое содержание амортизации основных средств и нематериальных активов.
54. Источники финансирования инвестиций в основные средства.
55. Лизинговое финансирование.
56. Финансовая политика корпорации и её значение.
57. Задачи финансовой политики корпорации.
58. Амортизационная политика корпорации.
59. Концепция стоимости капитала.
60. Долговое финансирование и его экономическая природа. Стоимость долгового финансирования.
61. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
62. Теории структуры капитала.
63. Заемный капитал и финансовый леверидж.
64. Определение силы воздействия финансового рычага.
65. Дивидендная политика акционерной компании.
66. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации.
67. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты корпорации.
68. Формирование бюджета капиталовложений корпорации.
69. Принципы оценки денежных потоков от реализации проекта.
70. Методы оценки привлекательности инвестиционных проектов.
71. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности.
72. Анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов.
73. Методы финансового планирования
74. Сущность, цели и задачи финансового планирования.
75. Виды и содержание финансовых планов.
76. Состав и структура финансового плана.
77. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана.
78. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.

Типовые задачи:

Основные допущения: а) если не указано специально, все процентные ставки по умолчанию являются номинальными; б) по умолчанию все проценты капитализируются.

1. Ваша добрая тетушка 7 лет назад поместила на ваш именной вклад 50000 руб. По данному вкладу банк начисляет 12% годовых ежегодно (эффективная ставка). Какая сумма находится на вашем именном счету сейчас?
2. Ваша добрая тетушка 7 лет назад поместила на ваш именной вклад 50000 руб. По данному вкладу банк начисляет 3% ежеквартально (периодическая ставка). Какая сумма находится на вашем именном счету сейчас?
3. Ваш добрый дядюшка открыл на ваше имя вклад 8 лет назад. По этому вкладу банк начисляет 10% годовых ежегодно (эффективная ставка). Сейчас на вашем счету находится 1,2 млн. рублей. Сколько денег положил ваш добрый дядюшка на ваше имя 8 лет назад?
4. Ваш добрый дядюшка открыл на ваше имя вклад 8 лет назад. По этому вкладу банк начисляет 1% ежемесячно (периодическая ставка). Сейчас на вашем счету находится 1,2 млн. рублей. Сколько денег положил ваш добрый дядюшка на ваше имя 8 лет назад?
5. Ваши добрые тетушка с дядюшкой открыли на ваше имя вклад несколько лет назад, положив в банк 200 тыс. руб. Вклад был открыт на условиях начисления 8% ежегодно (эффективная ставка). Сейчас на вашем счету находится приблизительно 272 тыс. руб. Сколько лет назад ваши добрые тетушка с дядюшкой открыли счет на ваше имя?

6. Ваши добрые тетюшка с дядюшкой открыли на ваше имя вклад несколько лет назад, положив в банк 200 тыс. руб. Вклад был открыт на условиях начисления 2% ежеквартально (периодическая ставка). Сейчас на вашем счету находится приблизительно 297 тыс. руб. Сколько лет назад ваши добрые тетюшка с дядюшкой открыли счет на ваше имя?

7. Вы выиграли 300 тыс. руб. в конкурсе престижного инвестиционного фонда. По условиям конкурса Вы обязаны эти средства инвестировать минимум на 5 лет. Вам необходимо выбрать самый выгодный вариант из предложенных фондом: А) на специальный именной счет победителя, где через пять лет будет лежать сумма в размере 541 тыс. руб. Б) на специальный именной счет победителя, на котором будет начисляться 3% ежеквартально В) на специальный именной счет победителя, на котором будет начисляться 12,5% ежегодно Г) на специальный именной счет победителя, на котором будет начисляться 12,2% (номинальная годовая ставка) два раза в год. Обосновать свой выбор.

8. С момента вашего рождения, ваша мама вносит на ваш именной счет, доходность по которому составляет 10% годовых (эффективная ставка), 25 тыс. руб. ежегодно в конце каждого года. Определить, какая сумма будет находиться на вашем счету, когда вам исполнится 20 лет.

9. С момента вашего рождения, ваша мама вносит на ваш именной счет, доходность по которому составляет 10% годовых (номинальная ставка), а проценты начисляются ежемесячно, 25 тыс. руб. ежегодно в начале каждого года. Определить, какая сумма будет находиться на вашем счету, когда вам исполнится 20 лет.

10. Поступив на бакалавриат, Вы с друзьями договорились, что отпразднуете с ними получение диплома поездкой в Нью-Йорк. По вашим прогнозам, такая поездка обойдется Вам минимум в 300 тыс. руб. Вы решили начать откладывать деньги на поездку ежемесячно в конце каждого месяца, начиная с 1 курса обучения. Ставка по банковскому депозиту, который подошел вам по всем условиям, составляет 0,5% в месяц. Определить величину ежемесячного взноса на депозит.

11. Поступив на бакалавриат, Вы с друзьями договорились, что отпразднуете с ними получение диплома поездкой в Нью-Йорк. По вашим прогнозам, такая поездка обойдется Вам минимум в 300 тыс. руб. Вы решили начать откладывать деньги на поездку ежеквартально в конце каждого квартала, начиная со 2 курса обучения. Ставка по банковскому депозиту, который подошел вам по всем условиям, составляет 0,5% в месяц. Определить величину ежеквартального взноса на депозит.

12. При поступлении в университет Ваня познакомился с девушкой и влюбился. Ваня решил быть романтичным и дарить девушке каждый день по 1 розе на протяжении 3 лет. Цветочный магазин предлагает Ване специальную цену на 1 розу в размере 150 руб., если он будет покупать их на протяжении всего периода. В банке возможно оформить специальную депозитную карту, по которой будет начисляться доход в размере 0,018% ежедневно на остаток средств. Ваня хочет оформить такую карту и положить на счет достаточно денег, чтобы иметь возможность ежедневно расплачиваться ею за 1 розу в течение 3 лет. Сколько денег должен положить Ваня на карту?

13. При поступлении в университет Ваня познакомился с девушкой и влюбился. Ваня решил быть романтичным и дарить девушке каждую пятницу по 1 букету роз на протяжении 3 лет. Цветочный магазин предлагает Ване специальную цену на 1 букет роз в размере 1200 руб., если он будет покупать их на протяжении всего периода. В банке возможно оформить специальную депозитную карту, по которой будет начисляться доход еженедельно на остаток средств в размере 7,6% годовых (эффективная ставка). Ваня хочет оформить такую карту и положить на счет достаточно денег, чтобы иметь возможность еженедельно расплачиваться ею за 1 букет роз в течение 3 лет. Сколько денег должен положить Ваня на карту?

14. При поступлении в университет Ваня познакомился с девушкой и влюбился. Ваня решил быть романтичным и дарить девушке каждый день по 1 розе на протяжении всей жизни. Цветочный магазин предлагает Ване специальную цену на 1 розу в размере 150 руб., если он

будет покупать их на протяжении всего периода. В банке возможно оформить специальную депозитную карту, по которой будет начисляться доход в размере 0,018% ежедневно на остаток средств. Ваня хочет оформить такую карту и положить на счет достаточно денег, чтобы иметь возможность ежедневно расплачиваться ею. Сколько денег должен положить Ваня на карту, если: а) предположить период дарения розы бесконечным, б) предположить, что сам Ваня проживет еще около 80 лет?

15. Вторая сторона настаивает на оформлении брачного контракта. Согласно контракту: а) вы имеете право на пожизненную выплату в размере 20 тыс. руб. ежемесячно в конце каждого месяца, начиная с 6-го года с момента заключения брака (выплаты начнутся только через 5 лет после заключения брака, даже если развод наступит раньше); б) вы имеете право на единовременную выплату в размере 4500 тыс. руб. через 10 лет после даты заключения брака; в) вы имеете право на ежегодное пособие, выплачиваемое вам в начале года в течение 10 лет с момента заключения брака, платежи по которому увеличиваются на 5% в год, а размер первого платежа составляет 300 тыс. руб. Выбрать наиболее выгодный вариант, если доступная доходность составляет 6,5% годовых (эффективная ставка).

16. Безрисковая процентная ставка составляет 6% годовых. Риск-премия для российского рынка по данным рейтинговых агентств 19% (в год). Коэффициент бета для компании «Яблочко» составляет 1,0.

Определить требуемую доходность по обыкновенным акциям компании «Яблочко».

17. Безрисковая процентная ставка составляет 6% годовых. Ожидаемая среднерыночная доходность индекса, подходящего для оценки обыкновенных акций компании «Яблочко» составляет 25% (в год). Коэффициент бета для компании «Яблочко» составляет 1,0.

Определить требуемую доходность по обыкновенным акциям компании «Яблочко».

18. Привилегированные акции компании «Яблочко» торгуются по цене 100 руб. за акцию. Номинал привилегированной акции составляет 80 руб. Дивиденды по привилегированным акциям установлены в размере 25% от номинала.

Определить требуемую инвесторами доходность по привилегированным акциям компании «Яблочко».

19. У компании «Яблочко» в обращении имеются 10-летние облигации. В настоящее время их доходность к погашению (показатель YTM) составляет 12%. У компании «Яблочко» имеется 10-летний банковский кредит. Эффективная ставка по банковскому кредиту составляет 20% годовых. Определить посленалоговую стоимость банковского кредита как источника финансирования (в %), если компания «Яблочко» платит налог на прибыль в размере 20%.

Определить средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании «Яблочко», если известно, что свою деятельность она финансирует в равных долях из всех вышеперечисленных источников.

Преподаватель

\_\_\_\_\_

Усанова Диана Шамилевна

Зав. кафедрой

\_\_\_\_\_

Стрельник Евгения Юрьевна