

## Тема 1: Сущность, цели, функции, принципы финансового менеджмента

### ЗАДАЧА 1.

**Дано:**

Внеоборотные активы фирмы равны 100 тыс. руб. Собственный капитал – 140 тыс. руб. Валюта баланса равна 200 тыс. рублей. Долгосрочные и краткосрочные обязательства равны между собой.

**Рассчитать:**

1. Величину инвестированного капитала фирмы
2. Величину чистого оборотного капитала фирмы
3. Коэффициент текущей ликвидности
4. Величину собственного оборотного капитала
5. Коэффициент автономии
6. Коэффициент маневренности

### ЗАДАЧА 2.

**Дано:**

Валюта баланса равна 400 тыс. рублей. Собственный капитал равен заемному. Оборотные активы составляют 50% от собственного капитала. Операционная прибыль предприятия составила 80 тыс. рублей. Операционная рентабельность продаж составляет 20%. Прочие доходы, расходы (в т.ч. процентные платежи) предприятия составили 30 тыс. рублей. Налоги 10 тыс. рублей.

**Рассчитать:**

1. Рентабельность собственного капитала (ROE)
2. Рентабельность активов (ROA)
3. Чистую рентабельность продаж (ROS)
4. Экономическую рентабельность активов предприятия

### ЗАДАЧА 3.

**Дано:**

Имеется следующая информация о предприятии. Выручка от реализации – 2 млн. рублей. Показатель оборачиваемости чистого оборотного капитала равен 10. Соотношение внеоборотных и оборотных активов – 4:1. Долгосрочные обязательства равны краткосрочным. Коэффициент текущей ликвидности равен 3.

**Рассчитать:**

Желательно графически предварительно представить баланс предприятия с основными разделами, для удобства расчетов показателей.

1. Размер текущих обязательств фирмы
2. Валюту баланса
3. Размер заемного капитала
4. Величину инвестированного капитала
5. Оборачиваемость оборотного капитала
6. Коэффициент автономии

## Тема 2: Финансовые рынки и институты

## Тема 3: Ценные бумаги в финансовом менеджменте

## Тема 4: Методы и модели в финансовом менеджменте

## Тема 5: Управление рисками в финансовом менеджменте

## Тема 6: Управление прибылью и рентабельностью

### ЗАДАЧА 4.

**Рассчитать:** Заполните недостающую информацию (пустые ячейки в таблицах)

Баланс

Актив		Пассив	
Нематериальные активы	500р.	Уставный капитал	20 000р.
Основные средства	50 000р.	Добавочный капитал	20 000р.
Материалы	14 000р.	Нерасп. прибыль	10 000р.
Готовая продукция	20 000р.	Долгосрочный кредит	
Дебиторская задолженность	5 000р.	Краткосрочный кредит	15 000р.
Долгоср. финн. вложения	5 000р.	Кредиторская зад-сть	10 000р.
Краткосрочные финансовые вложения	3 000р.	Прочие краткосрочные обязательства	2 000р.
Денежные средства	2 500р.		

Отчет о прибылях и убытках

Выручка (равна валюте баланса)	
Себестоимость (50% от выручки)	.
Валовая прибыль	
Общие расходы (20% от выручки)	
Прибыль от продаж	.
Проценты к уплате (20% от операц. прибыли)	.
Прочие расходы (7,6% от выручки)	.
Прибыль до налогообложения	.
Налог 20%	
Чистая прибыль	

Финансовые показатели

1	Экономическую рентабельность	
2	Процент за пользование кредитом	
3	Плечо финансового рычага	
4	Дифференциал	
5	Эффект финансового рычага (ЭФР)	
6	Рентабельность собственного капитала	
7	Рентабельность СК без ЭФР	

### ЗАДАЧА 5.

**Дано:**

Общие затраты предприятия равны 100 тыс. рублей. Постоянные затраты – 50 тыс. рублей. Активы – 150 тыс. рублей. Заемный капитал – 45%. Ставка процентов за

## Задачи по Финансовому Менеджменту

пользование заемным капиталом – 20%. Ставка налога на прибыль – 20%. Выручка от реализации – 150 тыс. рублей.

**Рассчитать:**

1. Чистую прибыль предприятия
2. Запас финансовой прочности в рублях и в процентах.

### Тема 7: Управление инвестициями

#### ЗАДАЧА 6.

**Дано:**

Имеется следующий инвестиционный проект (- 100; 30; 40; 50)

Стоимость капитала – 10%

**Рассчитать:**

1. Чистую дисконтированную стоимость (NPV)
2. Чистую терминальную стоимость проекта (NTV)
3. Рентабельность проекта (PI)
4. Период окупаемости (PP)
5. Дисконтированный период окупаемости (DPP)
6. Внутреннюю ставку (норму) доходности (IRR)

#### ЗАДАЧА 7.

**Дано:**

Имеется два инвестиционных проекта:

ИП1 (-50; 10; 20; 30)

ИП2 (-50; 30; 20; 10)

Стоимость капитала – 10%

**Рассчитать:**

1. Какой проект предпочтительнее и почему? Обоснуйте количественно.

#### ЗАДАЧА 8.

**Дано:**

Имеется два инвестиционных проекта:

ИП1 (-150; 100; 110)

ИП2 (-150; 200)

Стоимость капитала – 10%

**Рассчитать:**

1. В чем трудности сравнения данных проектов?
2. В какой проект лучше вложить деньги фирме? Объясните почему?

### Тема 8: Управление оборотными средствами

#### ЗАДАЧА 9.

**Дано:**

Каждый месяц средние расходы фирмы составляют 1 млн. рублей. Доход от инвестирования свободных денежных средств в рыночные ценные бумаги в среднем составляет 10% годовых. Стоимость конвертации наличных денежных средств в ценные бумаги и наоборот составляет 100 рублей за операцию.

### Рассчитать:

1. Оптимальный размер перевода согласно модели оптимального размера заказа.
2. Средний остаток наличности.
3. Количество переводов за месяц.
4. Общие расходы по реализации данной политике
5. У фирмы появляется предложение от финансовой компании управлять их наличностью на условиях: доходность от вложения 12% годовых, а стоимость конвертации – 75 рублей за операцию. Рассчитайте все вышеуказанные показатели по новому варианту. Стоит ли фирме принимать такое предложение? Почему?

### ЗАДАЧА 10.

#### Дано:

Минимальный остаток денежных средств на расчетном счете составляет 10 тыс. рублей. Стандартное отклонение чистых ежедневных потоков наличности составляет 20 тыс. рублей. Издержки конвертации наличности в рыночные ценные бумаги - .

#### Рассчитать:

1. Фактические расходы по управлению ДС
2. Фактические доходы за месяц по инвестиционному счету (если на начало месяца на расчетном счете был нулевой остаток).
3. Альтернативные издержки по управлению ДС
4. Прибыль/Убыток по итогам месяца от управления ДС.
5. Экономическая прибыль/убыток по итогам месяца (с учетом альтернативных издержек)

### ЗАДАЧА 11.

#### Дано:

Фирма имеет 1 млн. рублей, вложенных в рыночные ценные бумаги. Доходность составляет 12% годовых. Оптимальный размер перевода с инвестиционного на расчетный счет составляет 200 тыс. рублей. Количество переводов – 3 раза в месяц. Стоимость конвертации – 200 рублей за операцию. Допустим компания придерживается этой политики управления денежными средствами в течение июня месяца.

#### Рассчитать:

1. Фактические расходы по управлению ДС
2. Фактические доходы за месяц по инвестиционному счету (если на начало месяца на расчетном счете был нулевой остаток).
3. Альтернативные издержки по управлению ДС
4. Прибыль/Убыток по итогам месяца от управления ДС.
5. Экономическая прибыль/убыток по итогам месяца (с учетом альтернативных издержек)

## Тема 9: Управление источниками средств фирмы

### Анализ стоимости краткосрочного финансирования

### ЗАДАЧА 12.

#### Дано:

Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 млн р. Существует три альтернативных варианта финансирования.

## Задачи по Финансовому Менеджменту

---

1. Воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставленной на условиях "2/10, чистые 30"<sup>1</sup>.
2. Взять ссуду в банке под 25%. Банк потребует поддержания 10% резервного остатка. Приобретение гибкости финансирования обойдется фирме в 2% в год.
3. Эмитировать коммерческий вексель со ставкой 25%. Издержки размещения выпуска составят 15 000 р. каждый квартал.

Определите, какую альтернативу компании следует предпочесть.

### ЗАДАЧА 13.

**Дано:**

Компании Б следует профинансировать увеличение оборотного капитала 75 000 рублей.

1. Коммерческий кредит: компания покупает материалы на сумму 50000 р. в месяц при условии "3/30, чистые 90".
2. Банковская ссуда в 100000 р. под 13% с обязательным резервным остатком 10%.
3. Факторинговая компания приобретает дебиторскую задолженность компании Б в 100000 р. в месяц, средний период инкассации которой 60 дней, авансируя 75% номинальной стоимости счетов под 12%. Кроме того, факторинговая компания потребует комиссионные в 2% на все приобретенные ею дебиторские счета. Компания Б, используя услуги факторинговой компании, экономит на расходах по содержанию кредитного отдела и покрытию безнадежных долгов 1500 р. в месяц.

### ЗАДАЧА 14.

**Дано:**

Компании В требуется профинансировать средний рост запасов в размере 100 000 р. Данные средства необходимы на 3 месяца. Компания имеет следующие возможные варианты финансирования.

1. Ссуда финансовой компании под закладную квитанцию под 24% объемом 80% стоимости запасов. Издержки хранения запасов за 3 месяца 5 000 р. Остальная часть будет профинансирована за счет отказа от скидок по оплате кредиторской задолженности при поставках на условиях "3/10, чистые 40". При этом фирма понимает, что она может отложить оплату максимум до 50 дня и это не вызовет негативной реакции кредиторов.
2. Соглашение об изменяющемся залоге с поставщиком запасов с эффективной ставкой 40%, при котором поставщик авансирует всю стоимость запасов.
3. Ссуда другой финансовой компании под запасы на складе заемщика под 18% годовых объемом 70% стоимости запасов. Издержки хранения 7 000 р. за 3 месяца. Остальная часть финансирования покрывается за счет отказа от скидок по оплате кредиторской задолженности на условиях «2/10, чистые 30» при максимальной задержке без последствий до 45 дня.

---

<sup>1</sup> Условие «3/10, чистые 30» означает, что при оплате товара в течение 10 дней от даты выставления счета покупатель получает скидку с цены в 3%. Если фирма отказывается от скидки то она может задержать платеж до 30 дней.