

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РЯЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РАДИОТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ В.Ф. УТКИНА»

Кафедра «Экономика, менеджмент и организации производства»

МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.09 «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) подготовки
«Производственный менеджмент»

Квалификация выпускника – бакалавр

Форма обучения – очно-заочная

1. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПОДГОТОВКЕ ПУБЛИЧНОГО ДОКЛАДА С ПРЕЗЕНТАЦИЕЙ

Доклад – это краткое публичное устное изложение результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности студента, представляет собой сообщение о сути вопроса или исследования применительно к заданной тематике. Доклады направлены на более глубокое самостоятельное изучение аспирантами лекционного материала или рассмотрения вопросов для дополнительного изучения. Данный метод обучения используется в учебном процессе при проведении практических занятий в форме семинаров. Его задачами являются:

формирование умений самостоятельной работы обучающихся с источниками литературы, их систематизация;

развитие навыков логического мышления;

углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

развитие навыков изложения своих мыслей и идей перед аудиторией, умения уверенно пользоваться научной терминологией.

Доклад должен представлять аргументированное изложение определенной темы, быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение. В ходе доклада должны быть сделаны ссылки на использованные источники. В зависимости от тематики доклада он может иметь мультимедийное сопровождение, в ходе доклада могут быть приведены иллюстрации, таблицы, схемы, макеты, документы и т. д. В ходе доклада может быть использована доска, флип-чарт для иллюстрации излагаемых тезисов.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Описание последовательности действий студента («сценарий изучения дисциплины»)

Преподавателю рекомендуется учитывать, что изучаемая дисциплина оказывает существенное влияние на формирование у студентов профессиональных базовых навыков по выбранной специальности.

Студенту рекомендуется относиться со вниманием к решаемым на практических занятиях задачам, чтобы развить базовые навыки по специальности.

Технология обучения базируется на работе в аудитории, когда в процессе лекционных и практических занятий, дополняемых самостоятельной работой студентов, выполняется серия заданий, позволяющих практически применить полученные знания и развить необходимые общекультурные и профессиональные компетенции студентов, обучающихся по дисциплине.

После изучения отдельных разделов дисциплины предполагается проведение текущего и рубежного контроля усвоения студентами материала в виде самостоятельного решения комплекса задач.

Обязательное условие успешного усвоения курса – большой объем самостоятельно проделанной работы.

Рекомендуется следующим образом организовать время, необходимое для изучения дисциплины:

Изучение конспекта лекции в тот же день, после лекции – 10-15 минут.

Изучение теоретического материала по учебнику и конспекту – 2-4 часа в неделю в ходе подготовки к практическому занятию.

Перед выполнением практического занятия необходимо внимательно ознакомиться с заданием. Желательно заранее выполнить подготовку к лабораторным работам и практическим занятиям, чтобы на практическом занятии осталось время для сдачи работы.

Перед сдачей работы рекомендуется ознакомиться со списком вопросов изучаемой темы и попытаться самостоятельно на них ответить, используя конспект лекций и рекомендуемую литературу. Таким образом вы сэкономите свое время и время преподавателя.

Кроме чтения учебной литературы из обязательного списка рекомендуется активно использовать информационные ресурсы сети Интернет по изучаемой теме.

Самостоятельное изучение тем учебной дисциплины способствует:

- закреплению знаний, умений и навыков, полученных в ходе аудиторных занятий;
- углублению и расширению знаний по отдельным вопросам и темам дисциплины;

- освоению умений прикладного и практического использования полученных знаний.

Самостоятельная работа как вид учебной работы может использоваться на лекциях и практических занятиях, а также иметь самостоятельное значение – внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – при подготовке к лекциям, практическим занятиям.

Основными видами самостоятельной работы по дисциплине являются:

- самостоятельное изучение отдельных вопросов и тем дисциплины "Основы финансовых вычислений";

- выполнение домашнего задания при подготовке к практическим занятиям;

выполнение домашнего задания;

- выполнение курсового проекта;

- подготовка к защите практического задания, оформление отчета;

- подготовка к защите курсового проекта.

2. Рекомендации при подготовке к лекциям по дисциплине

К каждой лекции по дисциплине необходимо готовиться. Для этого рекомендуется в день, предшествующий очередной лекции, прочитать конспекты двух предшествующих лекций, обратив особое внимание на содержимое последней лекции.

В том случае, если после прочтения конспекта останутся неясные моменты, необходимо обратиться к литературе.

3. Рекомендации студентам по подготовке к практическим занятиям по дисциплине

Каждое из практических занятий требует предварительной подготовки.

При подготовке к практическим занятиям прочитайте материал, изложенный в лекциях по изучаемой теме. Найдите книги, указанные в списке рекомендованной литературы и ознакомьтесь с материалами по изучаемой теме. Внимательно изучите примеры, приведенные в курсе лекций и в рекомендованной литературе.

Целью практических занятий является обучение студентов основам финансовых и коммерческих расчетов.

Форма проведения: решение задач.

4. Типовые задания для практической и самостоятельной работы

Тема 2. Способы финансирования деятельности фирмы.

Цель занятия: знакомство с особенностями финансирования деятельности фирмы.

Примеры задач:

1. Уставный капитал общества равен 100 тыс. акций номиналом 10 руб. Общество произвело переоценку основных средств, что привело к росту их остаточной стоимости на 150 тыс. руб., а также сделало дополнительную эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций. Акции были размещены по цене, превышающей номинал на 15%.

Актив и пассив баланса предприятия представлен следующими данными (тыс. руб.): основные средства – 765; нематериальные активы – 55; резервный капитал – 54; нераспределенная прибыль – 526; производственные запасы – 1020; дебиторская задолженность – 560; денежные средства – 230; долгосрочные обязательства – 200; краткосрочные обязательства – 850.

Контрольные вопросы по теме:

1. Способы финансирования деятельности фирмы.
2. Понятие капитала и основные трактовки этого понятия.
3. Уставный и добавочный капитал.

Тема 3. Основные инструменты финансового менеджмента.

Цель занятия: знакомство с методикой коэффициентного финансового анализа и методикой расчетов и заполнения основных форм финансовой отчетности.

Примеры задач:

1. На конец финансового года внеоборотные активы предприятия равны 14 000 тыс. руб., оборотные активы – 6 000 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 8 000 тыс. руб. Объем продаж за год равен 70 000 тыс. руб. Определить коэффициент оборачиваемости активов.

2. На конец финансового года запасы предприятия равны 35 000 тыс. руб., дебиторская задолженность – 15 000 тыс. руб., деньги в кассе – 400 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 40 000 тыс. руб. Определить коэффициент текущей ликвидности.

3. На конец финансового года дебиторская задолженность предприятия равна 35 000 руб., а объем продаж в кредит – 100 000 руб. Определить период оборачиваемости дебиторской задолженности.

4. По прилагаемым отчету о прибыли убытках и отчету об изменении в финансовом положении составить отчет о движении денежных средств.

Контрольные вопросы по теме:

1. Коэффициентный финансовый анализ.
2. Основные формы финансовой отчетности.

Тема 4. Логика функционирования финансового механизма предприятия.

Цель занятия: освоение расчетов финансового и операционного рычага.

Примеры задач:

1. Определить влияние финансового рычага чистую прибыль и рентабельность собственного капитала фирм. Фирмы имеют одинаковые чистые активы – 1 000 ед. и одинаковую балансовую прибыль – 400 ед. Ставка по кредитам – 15%, ставка налога на прибыль – 20%.

Структура капитала:

- фирма А: собственные средства – 1 000 ед., заемные – 0;
- фирма Б: собственные средства – 600 ед., заемные – 400 ед.;
- фирма В: собственные средства – 300 ед., заемные – 700 ед.

2. Определить силу операционного рычага по следующим данным:

Фирма А: $P=2,0$; $FC=20000$; $AVC=1,5$;

Фирма Б: $P=2,0$; $FC=40000$; $AVC=1,2$.

Контрольные вопросы:

1. Финансовый рычаг: концепции расчетов.
2. Операционный и интегральный рычаг.

Тема 5. Управление инвестициями, оценка капитальных финансовых активов.

Цель занятия: освоить инвестиционные расчеты и расчеты стоимости капитальных финансовых активов.

Примеры задач:

1. Оценить, стоит ли вкладывать 18 тыс. ден. ед. в инвестиционный проект при условии, что доход в первый год составит 6 тыс. ден. ед., во второй год – 8 тыс. ден. ед. и в третий год – 6 тыс. ден. ед. Ставка процента – 10%.

2. Облигация номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 15% была куплена в начале года за 700 руб. После получения купонного платежа в конце года облигация была продана за 750 руб. Определить доходность облигации.

3. Рыночная цена акции в настоящий момент 100 руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года 110 руб., а ожидаемый дивиденд в текущем году 10 руб. Определить ожидаемую доходность акции.

Контрольные вопросы по теме:

1. Инвестиционный проект.
2. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Оценка облигаций и акций.
4. Текущая и конечная доходность акций и облигаций.
5. Модель оценки капитальных финансовых активов.

Тема 6. Оценка стоимости и формирование рациональной структуры источников финансирования деятельности предприятия.

Цель занятия: получение навыков расчета основных источников финансирования деятельности фирмы.

Примеры задач:

1. Фирма планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 1000 руб. со сроком погашения 5 лет и купонной ставкой 11%. Расходы по эмиссии и реализации облигаций составят 3% от нарицательной стоимости облигаций. Для повышения привлекательности облигации продаются с дисконтом 2% нарицательной стоимости. Налог на прибыль составляет 20%. Рассчитать стоимость этого источника финансирования.

2. Рыночная цена акции составляет 1000 руб. Ожидается, что дивиденд в текущем году будет равен 50 руб., а постоянный рост дивиденда составит 7%. Определить стоимость акционерного капитала.

3. Кредит взят под 15% годовых, ставка налога на прибыль 20% Определить стоимость кредита.

4. Компания работает стабильно. Величина ожидаемой чистой операционной прибыли 2 млн. руб. Величина амортизационного фонда обеспечивает поддержание основных средств в нормальном состоянии. Расширения деятельности не планируется, поэтому вся прибыль может выплачиваться в виде дивидендов. Компания полностью финансируется за счет собственных средств, а требуемая доходность собственного капитала составляет 16%. Имеется возможность привлекать в неограниченных размерах заемный капитал по ставке 12%. При привлечении заемного капитала, он будет замещать собственный. Проанализировать целесообразность снижения доли собственного капитала до 70%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала и рыночную стоимость компании при отсутствии и налогов и при условии обложения налогом на прибыль по ставке 20%.

Контрольные вопросы по теме:

1. Оценка стоимость собственного капитала.
2. Оценка стоимости облигационного займа.
3. Оценка стоимости кредита.
4. Средневзвешенная стоимость капитала.

Тема 7. Управление оборотными активами.

Цель занятия: освоение расчетов оптимизации величины оборотных средств предприятия.

Примеры задач:

1. Годовой спрос 1500 ед., стоимость подачи заказа 150 руб. на заказ, издержки хранения одной единицы 45 руб. в год, время доставки 6 дней. Найти оптимальный размер заказа, издержки, уровень повторного заказа.

Контрольные вопросы:

1. Управление производственными запасами.
2. Управление дебиторской задолженностью.
3. Управление денежными средствами.
4. Операционный и финансовый цикл.

Тема 8. Дивидендная политика предприятия.

Цель занятия: изучение различных методик дивидендных выплат.

Примеры задач:

1. На основе баланса по итогам финансового года составить финансовые балансы после начисления дивидендов, перед выплатой дивидендов, после выплаты дивидендов, после выплаты дивидендов при достаточности платежных средств, после реинвестирования всей прибыли отчетного года, после реинвестирования 50% прибыли отчетного года. Минимальный остаток денежных средств должен составлять 50 тыс. руб.

Баланс по итогам финансового года (тыс. руб.)

Актив		Пассив	
Основные средства	5000	Уставный капитал	6100
Оборотные активы:		Прибыль отчетного года	600
Производственные запасы	2200	Поставщики и подрядчики	1800
Дебиторская задолженность	1200	Краткосрочный банковский кредит	300
Денежные средства	40		
Баланс	8800	Баланс	8800

Контрольные вопросы по теме:

1. Взаимосвязь дивидендов и темпов развития предприятия.
2. Методики дивидендных выплат.

Тема 9. Диагностика кризисного состояния предприятия и антикризисное управление.

Цель занятия: практическое изучение методов диагностики кризисного состояния предприятия.

Примеры задач:

1. На основе бухгалтерского баланса предприятия провести экспресс – анализ его финансового состояния.
2. На основе бухгалтерского баланса предприятия провести анализ финансового состояния и спрогнозировать возможность банкротства по методике У. Бивера.
3. На основе бухгалтерского баланса и отчета о прибыли и убытках оценить объемные показатели производства, наличие выпуска продукции, стабильность, ритмичность и пропорциональность производства.

Контрольные вопросы по теме:

1. Экспресс –анализ финансового состояния предприятия.
2. Прогнозирование банкротства.
3. Внутрифирменная диагностика предприятия.

5. Вопросы к экзамену по дисциплине**Вопросы к теме 1.**

- 1.1. Система управления финансами предприятия.
- 1.2. Принципы организации финансового менеджмента.
- 1.3. Сущность и функции финансового менеджмента.
- 1.4. Субъекты и объекты финансового управления.
- 1.5. Финансовый механизм и его основные элементы.

Вопросы к теме 2.

- 2.1. Система финансирования предприятия. Капитал и его основные трактовки.
- 2.2. Собственный капитал и его элементы.
- 2.3. Заемный капитал и его элементы.
- 2.4. Опционные контракты и варранты.

Вопросы к теме 3.

- 3.1. Понятие и структура финансовой отчетности, принципы включения данных в отчетность.
- 3.2. Финансовый баланс предприятия, содержание пассива финансового баланса предприятия.
- 3.3. Финансовый баланс предприятия, содержание актива финансового баланса предприятия.
- 3.4. Содержание отчета о прибылях и убытках, классификация доходов и расходов для включения в отчет о прибылях и убытках.
- 3.5. Отчет о накопленной прибыли и отчет об изменении в финансовом положении.
- 3.6. Содержание отчета о движении денежных средств.
- 3.7. Косвенный метод формирования отчета о движении денежных средств.
- 3.8. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.
- 3.9. Оценка рентабельности деятельности предприятия.
- 3.10. Оценка деловой и рыночной активности предприятия.
- 3.12. Составление прогнозных финансовых документов.
- 3.13. Определение точки безубыточности и порога рентабельности, их использование в финансовом управлении.
- 3.14. Сущность прибыли, ее виды, факторы формирования операционной прибыли.
- 3.15. Управление прибылью и рентабельностью.

Вопросы к теме 4.

- 7.1. Понятие и виды рычага. Расчет точки безубыточности и точки нулевой рентабельности.
- 7.2. Механизм действия финансового, операционного и интегрального рычага.
- 7.3. Западноевропейская концепция расчета финансового рычага.
- 7.4. Американская концепция расчета финансового рычага.
- 7.5. Операционный рычаг, его использование в финансовом управлении. Интегральный рычаг.

Вопросы к теме 5.

- 5.1. Понятие инвестиций, их характеристика, критерии оценки инвестиционных решений.
- 5.2. Использование чистой дисконтированной и чистой терминальной стоимости при принятии инвестиционных решений.
- 5.3. Внутренняя норма прибыли, ее экономический смысл и использование при принятии инвестиционных решений.
- 5.4. Понятие финансового актива и его оценка.

- 5.5. Оценка долговых ценных бумаг.
- 5.6. Оценка долевых ценных бумаг.
- 5.7. Доходность финансового актива: понятие и оценка.
- 5.8. Доходность облигации.
- 5.9. Доходность акции.
- 5.10. Модель оценки капитальных финансовых активов.

Вопросы к теме 6.

- 6.1. Стоимость капитала: понятие и сущность.
- 6.2. Стоимость источников заемного капитала.
- 6.3. Стоимость источников собственного капитала.
- 6.4. Понятие и расчет средневзвешенной стоимости капитала.
- 6.5. Области применения средневзвешенной стоимости капитала.
- 6.6. Предельная стоимость капитала. Понятие, принципы определения, области использования.
- 6.7. Традиционная концепция влияния финансового рычага на стоимость фирмы.
- 6.8. Концепция Модильяни – Миллера.
- 6.9. Учет влияния издержек банкротства и агентских издержек на стоимость фирмы.

Вопросы к теме 7.

- 7.1. Оборотные средства, их сущность и классификация.
- 7.2. Управление вложениями в производственные запасы.
- 7.3. Управление дебиторской задолженностью.
- 7.4. Управление денежными средствами и их эквивалентами.

Вопросы к теме 8.

- 8.1. Понятие дивидендной политики.
- 8.2. Теории дивидендной политики.
- 8.3. Методики дивидендных выплат.
- 8.4. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Вопросы к теме 9.

- 9.1. Механизм возникновения кризисного состояния предприятия.
- 9.2. Расчет прогнозных темпов роста организации, анализ факторов роста.
- 9.4. Механизм диагностики финансового состояния кризисных предприятий.
- 9.5. Модели прогнозирования банкротства.

Типовые задачи для экзамена по дисциплине

Задача 1. Рыночная цена акции на момент покупки 100 руб. Ожидаемая цена акции в конце периода владения 120 руб., а ожидаемый дивиденд в текущем году 10 руб., предполагаемый темп роста дивиденда 5%. Период владения акцией 5 лет. Определить все виды ожидаемой доходности акции.

Задача 2. Облигация номинальной стоимостью 1000 руб. с купонной ставкой 15% была размещена с дисконтом 10% и куплена у первичного держателя в начале года за 950 руб. После получения купонного платежа в конце года облигация была продана за 970 руб. Ставка налога на прибыль 20%. Определить доходность облигации.

Задача 3. Используя следующую информацию:

- вычислите потребность во внешнем финансировании, если объем продаж растет на 20%. Загрузка оборудования полная. Коэффициент выплаты дивидендов постоянен (33%).
- на основе приведенных данных рассчитайте коэффициенты внутреннего и устойчивого роста.

Отчет о прибылях и убытках (тыс. руб.)

Показатель	Отчетные данные
Выручка, тыс. руб.	2750
Себестоимость производства и реализации продукции, тыс. руб.	1800
Управленческие и коммерческие расходы, тыс. руб.	700

Налог на прибыль, %	20
---------------------	----

Баланс (тыс. руб.)			
Актив		Пассив	
Основные средства	800	Собственный капитал	1200
Оборотные средства	600	Заемный капитал	200
Итог баланса	1400	Итог баланса	1400

Задача 4. Определить текущую цену акции при условии:

- последние фактические дивиденды, выплаченные предприятием, составили 1 руб. за акцию
- ожидаемые ежегодные темпы роста дивидендов составляют 12% на протяжении 5 лет, а по истечении 5 лет – 9%
- требуемая норма дохода по акциям равна 16%.

Задача 5. Определить влияние финансового рычага на чистую прибыль и рентабельность собственного капитала фирм. Фирмы имеют одинаковые чистые активы – 1 000 ед. и одинаковую балансовую прибыль – 500 ед. Ставка по кредитам – 15%, ставка налога на прибыль – 20%.

Структура капитала:

- фирма А: собственные средства – 900 ед., заемные – 100;
- фирма Б: собственные средства – 600 ед., заемные – 400 ед.;
- фирма В: собственные средства – 300 ед., заемные – 700 ед.

Задача 6. Фирма имеет следующий состав источников финансирования: 500 тыс. обыкновенных акций номиналом 12 долл.; 50 тыс. привилегированных акций номиналом 80 долл.; прочие источники собственных средств — 800 тыс. долл.; облигационный заем в сумме 3,2 млн долл.; долгосрочный банковский кредит — 2,4 млн долл.; краткосрочный банковский кредит — 160 тыс. долл.; прочие краткосрочные обязательства — 380 тыс. долл. По итогам прошедшего года начислены и выплачены дивиденды по обыкновенным акциям по ставке 16%, дивиденды по привилегированным акциям по ставке 20%, проценты по облигациям по ставке 10%, проценты по долгосрочному кредиту по ставке 12% годовых, проценты по краткосрочному кредиту по ставке 14% годовых. Рассчитайте значение средневзвешенной стоимости капитала фирмы, если налог на прибыль фирмы составляет 20%.

Задача 7. Компания работает стабильно. Величина ожидаемой чистой операционной прибыли 2 млн. руб. Величина амортизационного фонда обеспечивает поддержание основных средств в нормальном состоянии. Расширения деятельности не планируется, поэтому вся прибыль может выплачиваться в виде дивидендов. Компания полностью финансируется за счет собственных средств, а требуемая доходность собственного капитала составляет 16%. Имеется возможность привлекать в неограниченных размерах заемный капитал по ставке 12%. При привлечении заемного капитала, он будет замещать собственный. Проанализировать целесообразность снижения доли собственного капитала до 70%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала и рыночную стоимость компании при отсутствии и налогов и при условии обложения налогом на прибыль по ставке 20%.

Задача 8. Определить структуру собственного капитала фирмы после выплаты дивидендов собственными акциями. Рыночная цена обыкновенных акций 15 д.е., объявленный дивиденд 5%. Чистая прибыль отчетного года 1 500 000 д.е. Дивиденд по привилегированным акциям – 10%.

Собственный капитал до выплаты дивидендов:

- привилегированные акции (100 000 по 50 д.е.);
- обыкновенные акции (1 500 000 по 10 д.е.)
- добавочный капитал – 2 000 000 д.е.
- нераспределенная прибыль прошлых лет – 8 000 000 д.е.

Задача 9. Рассчитайте уровень финансового левериджа по следующим данным:

- отложенные налоговые обязательства – 60;
- нераспределенная прибыль – 50;
- дебиторская задолженность – 170;
- долгосрочный кредит – 180;
- поставщики и подрядчики – 100;
- основные средства – 230;
- уставный капитал - ?;
- производственные запасы – 420;
- денежные средства – 50.

Задача 10. Отзывная облигация номиналом 6000 руб. с купонной ставкой 8% и полугодовой выплатой процентов будет погашена через 5 лет. На момент анализа облигация имеет защиту от досрочного погашения в течение двух лет. В случае досрочного отзыва выкупная цена будет равна номиналу плюс сумма процентов за год. Стоит ли приобрести эту облигацию, если текущая рыночная цена составляет 5850 руб. а приемлемая норма прибыли равна 10%.

Задача 11. Лизинговая компания получила предложение о заключении договора финансового лизинга на следующих условиях. Стоимость объекта лизинга 10 млн. руб. Срок действия договора – 5 лет. Ежегодные поступления от лизингополучателя в конце года 3 млн. руб. Ежегодные текущие затраты лизингодателя – 1,5 млн. руб. Ставка налога на прибыль – 20%. Приемлемая норма прибыли 15%. Следует ли заключать договор.

Задача 12. Предприятие владеет ноу-хау производства изделия. Затраты на производство изделий без использования ноу-хау составляют 6,5 рублей за единицу. 45% себестоимости составляют затраты труда. Предприятие реализует 300 тысяч изделий в год. Внедрение ноу-хау дает экономию на каждом изделии 1,25 рублей, за счет использования новых материалов, и 40% трудовых затрат. По прогнозам это преимущество сохранится в течении 6 лет. Требуется оценить стоимость ноу-хау при ставке дисконтирования 15%.

Задача 13. Используя фактические и плановые значения финансовых показателей (чистая прибыль, сумма дивидендов, нераспределенная прибыль после выплаты дивидендов), определить фактические и планируемые значения устойчивых темпов роста компании.

	Данные отчетного периода	Планируемые данные
Выручка от продаж и прочей деятельности	20000	24000
Маржа прибыли до налогообложения, %	6,70	7,92
Налог на прибыль, %	20	20
Доля дивидендов в чистой прибыли в планируемом периоде, %	0	40

Данные баланса предприятия

	На начало отчетного периода	Планируемые данные
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	5800	6960
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1600	1920
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	2518	3385
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2100	2100
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	2782	3395

Задача 14. На основе представленных данных:

- выпущено облигаций на сумму 3000000 руб.;
- срок погашения облигаций 5 лет;
- купонная ставка – 10%;

- скидка при размещении облигаций – 3%;
- сумма кредита – 2000000 руб.;
- процентная ставка по кредиту – 12%;
- ставка налога – 20% (процент по кредиту взимается авансом);
- сумма, полученная от размещения обыкновенных акций – 6000000 руб.;
- дивиденд на одну акцию – 100 руб.
- количество обыкновенных акций – 12000 шт.
- темп роста дивидендов – 3%.

1. Рассчитать цену составляющих источников капитала компании (облигационного займа, кредита и привлечения средств за счет размещения обыкновенных акций).

2. Определить средневзвешенную цену капитала.

3. Сделать выводы о целесообразности формирования структуры капитала в представленном виде, если известно, что расчетная рентабельность активов при данной структуре составит 20%.

Задача 15. Отзывная облигация номиналом 1000 руб. и погашением через восемь лет была выпущена два года назад. В настоящее время ее цена равна 950 руб. Проценты выплачиваются ежегодно по ставке 12% годовых. В проспекте эмиссии указано, что в течение пяти лет предусмотрена защита от досрочного погашения. Выкупная цена превышает номинал на сумму годовых процентов. Рассчитайте показатели доходности *УТМ* и *УТС*.

6. Рекомендации по работе с литературой

При изучении источников желательно пользоваться рекомендациями авторов по последовательности чтения (если таковые имеются).

При чтении книг рекомендуется выполнять упражнения, предлагаемые авторами книги.

При чтении книг, содержащих описания математических методов, целесообразно решать предлагаемые авторами примеры.

Любой литературный источник необходимо изучать регулярно, длительные перерывы при изучении, как правило, приводят к снижению эффективности изучения материала. Как правило, материал, излагаемый в литературе, необходимо прочитать несколько раз. Во время первого чтения важно понять задачу и основную канву метода её решения. Подробности и тонкости понимаются во время последующих чтений.

7. Советы по подготовке к экзамену

Помните, что к экзамену по дисциплине допускаются только студенты, выполнившие учебный график.

При подготовке к экзамену необходимо иметь конспекты всех лекций и список вопросов к экзамену, который выдаётся студентам на последней лекции. На экзамене студент получает билет, который содержит 1 вопрос из списка вопросов к экзамену и 1 задачу.

Оператор ЭДО ООО "Компания "Тензор"

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

СОГЛАСОВАНО

ФГБОУ ВО "РГРТУ", РГРТУ, Евдокимова Елена Николаевна, Заведующий
кафедрой ЭМОП

Простая подпись