

АНО ВО «Международный банковский институт»

Методические рекомендации по освоению дисциплины «Финансовый менеджмент корпораций» обучающимися

Направление подготовки: Экономика

Квалификация выпускника: магистр

Санкт-Петербург
2017

Методические указания к самостоятельной работе обучающихся по дисциплине «Финансовый менеджмент корпораций»

Цель самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент корпораций» – закрепить теоретические знания и практические навыки в области управления формированием финансовых ресурсов корпорации.

Самостоятельная работа требует от обучающегося предварительного изучения литературы и прочих информационных источников, в том числе периодических изданий и Интернет – ресурсов.

Самостоятельная работа предполагает изучение учебной литературы; выполнение домашнего задания; подготовку к тестированию.

Перечень тем для самостоятельной работы представлен в нижеприведенной таблице.

Название темы дисциплины	Содержание темы дисциплины в компетенциях	Перечень самостоятельной работы
1. Теоретико-методические основы управления финансовыми ресурсами корпораций	ПК-9	Тесты, задания
2. Управление пассивами	ПК-9	Тесты, задания
3. Управление активами	ПК-9	Тесты, задания

Ниже приведены тесты, решение которых обязательно для получения зачета по дисциплине. В случае отрицательного результата преподаватель может предложить другие варианты тестов.

Тренировочные тесты:

Чистая прибыль – это:

- валовая прибыль за вычетом управленческих и коммерческих расходов;
- валовая прибыль за вычетом налогов;
- прибыль от продаж за вычетом налогов.

Расходами являются:

- затраты на приобретение оборудования;
- затраты на приобретение сырья;
- выплаты заработной платы;
- выплаты долгов.

Отношение суммы оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств – это:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент общего покрытия.

Компаундирование – это:

- определение настоящей стоимости денежного потока;
- определение будущей стоимости денежного потока;
- определение суммарного наращения денежного потока.

Темп инфляции показывает

- на сколько процентов в среднем выросли цены;
- во сколько раз в среднем выросли цены

Маржинальная прибыль – это:

- сумма валовой прибыли и постоянных расходов;
- сумма валовой прибыли и переменных расходов;
- разность выручки и постоянных расходов;
- разность выручки и переменных расходов.

Наиболее дешевый источник ресурсов:

- собственный капитал;
- банковский кредит;
- облигационный заем;
- чистая прибыль.

Коэффициент финансового левериджа – это:

- отношение заемного капитала к собственному;
- отношение собственного капитала к заемному;
- произведение (разности рентабельности активов и процентной ставки за кредит) и (отношения заемного капитала к собственному);
- произведение (разности рентабельности активов и процентной ставки за кредит) и (отношение собственного капитала к собственному);

Для определения рекомендуемого остатка денежных средств на счете используется:

- модель Баумоля;
- модель Вильсона;
- модель Фишера;
- модель Миллера-Орра.

Внутренняя норма доходности – это:

- доходность на основе внутренних оценок;
- норма доходности, рассчитанная по результатам аудита;
- ставка дисконта, при которой NPV равен нулю;
- ставка доходности, при которой NPV достигает максимума.

Финансовый актив следует продавать, если:

- внутренняя стоимость актива больше рыночной стоимости;
- внутренняя стоимость актива меньше рыночной стоимости;
- теоретическая стоимость актива равна внутренней стоимости;

- теоретическая стоимость актива меньше рыночной стоимости.

Способы оценки риска финансовых операций:

- расчет среднего квадратического отклонения;
- оценка вероятности убытка;
- оценка отклонения ожидаемого результата от заданного;
- нет верного варианта.

Результаты решения тестов представить в виде:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
а, б	в	а, д	б	и	т.д.						

Обучающийся самостоятельно выполняет задания; в отчет включает не менее 3 выполненных заданий из приведенных ниже:

1. Рассчитать все возможные оценки денежного потока, включающего четыре последовательных выплаты в объеме (-200, 180, 250, 220, 190) тыс. р. в год при процентной ставке 13%.

2. Выдан кредит 100 000 р. на полугодие под 30% годовых. В случае просрочки возврата долга процентная ставка увеличивается на 3 % в каждом следующем полугодии и начисляется на наращенную сумму. Долг возвращается через 1,5 года. Какую сумму следует вернуть?

3. Оценить целесообразность вложения денежных средств в пакет облигаций, если известно: номинал пакета – 50000 руб., цена погашения равна номиналу, купонный процент по облигациям не выплачивается. Сегодня пакет можно приобрести за 40000 руб. Срок погашения пакета – через 3 года. Инвестора устроит доходность не менее 20 % годовых.

4. Оценить доходность облигации с купонным доходом 10 % в год, которая продается за 3000 р. Через 4 года облигация будет погашена по номиналу 4000 р.

5. Инвестиционный портфель включает 4 акции фирмы А, 3 акции фирмы Б и 10 акций фирмы В. Все акции имеют одинаковую курсовую стоимость. Через некоторое время курс акций изменился: курс акций фирмы А увеличился на 10 %, курс акций фирмы Б увеличился на 20 %, курс акций фирмы В уменьшился на 5 %. Как изменилась стоимость портфеля?

6. Рассматривается проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение

3-х лет: в 1-й год – 5000 тыс. р.; 2-й год – 3000 тыс. р.; 3-й год – 2000 тыс. р. По окончании 3-х лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 5000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия – 10 % годовых.

Оценить целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия.

7. Компания выпускает облигации со сроком погашения 15 лет. Банкиры согласны предоставить заем на условиях эмиссии компанией облигаций без права досрочного погашения номиналом 800 р. с купонной ставкой 12%, выплатой процентов 1 раз в год. Затраты на размещение займа оцениваются в 2% от стоимости выпущенных облигаций. Ставка налога на прибыль 20%. Требуется определить цену данного источника финансирования.

8. Капитал общества составляет 300 млн.р., в том числе долгосрочный кредит – 100 млн.р. по ставке 20% годовых. Прибыль до уплаты налогов и выплаты процентов составила 200 млн.р. Рассчитать финансовый рычаг для предприятия.

9. Как изменится показатель чистой прибыли на обыкновенную акцию с ростом прибыли до уплаты налогов и процентов на 30% и силе воздействия финансового рычага 2 ?

10. Минимально необходимая доходность 15% годовых. Темп инфляции 10%. Какова должна быть номинальная ставка?

11. Можно купить пакет бескупонных облигаций за 6000 р. Срок погашения облигаций 2 года. Номинальная цена пакета 12000 р. Ожидаемый темп инфляции 11%. Стоит ли купить пакет облигаций, если нужен реальный доход не менее 5 %?

После выполнения самостоятельной работы до проведения зачета студент должен представить письменный отчет.

Требования к оформлению отчета по самостоятельной работе.

Отчет должен быть выполнен в машинописном варианте в соответствии с нормативными требованиями к оформлению научно-исследовательских отчетов.

Рекомендуемый объем работы – 3-8 печатных листов. Способ оформления: 12 кегль, *Times New Roman*. Сдача – печатный вариант на листах формата А4 с одной стороны.

Образец оформления титульного листа отчета приведён в Приложении.

Отчет о выполнении самостоятельной работы представляется студентом в срок, строго соответствующий календарному графику учебного процесса данной дисциплины. В период экзаменационной сессии отчет на проверку не принимается.

При возврате проверенной, но не зачтенной работы студент должен внести исправления в соответствии с замечаниями преподавателя и передать работу на повторную проверку. При отправке работы на повторную проверку обязательно представлять работу с указанными в первый раз замечаниями.

Отчеты, представленные без соблюдения указанных правил, на проверку не принимаются.

Методические рекомендации к практическим занятиям

Цель выполнения практических заданий по дисциплине «Финансовый менеджмент корпораций» – приобретение практических навыков по управлению формированием финансовыми ресурсами корпорации.

Выполнение практических заданий требует от обучающегося предварительного изучения учебной и научной литературы и прочих информационных источников, в том числе периодических изданий и Интернет-ресурсов.

Перечень тем практических занятий представлен в нижеприведенной таблице.

Название темы дисциплины	Содержание темы дисциплины в компетенциях	Перечень тем практических занятий
1. Теоретико-методические основы управления финансовыми ресурсами корпораций	ПК-9	1. Базовые концепции финансового менеджмента и оценка денежных потоков. 2. Учет инфляции и риска в принятии финансовых решений.
2. Управление пассивами	ПК-9	1. Стратегия и тактика финансирования. 2. Управление прибылью
3. Управление активами	ПК-9	1. Управление инвестициями 2. Управление оборотным капиталом

В рамках практических занятий студенты решают различные задачи, поэтому рекомендуется на занятия приносить калькуляторы.

На практических занятиях студенты выполняют следующие задания:

- определить настоящую и будущую стоимость денежного потока;
- определить внутреннюю стоимость финансового актива;
- определить размер аннуитетного платежа;
- определить точку безубыточности;
- рассчитать различные виды прибыли;
- рассчитать темп и индекс инфляции;
- определить настоящую и будущую стоимость денежного потока с учетом инфляции и риска;
- рассчитать коэффициент и эффект операционного лeverиджа;
- рассчитать коэффициент и эффект финансового лeverиджа;
- определить внутреннюю норму рентабельности;
- оценить риск вложений средств в ценные бумаги и др.

В случае пропуска практического занятия студент должен выполнить практическое индивидуальное задание и оформить отчет.

Требования к оформлению отчета по практической работе.

Отчет должен быть выполнен в машинописном варианте в соответствии с нормативными требованиями к оформлению научно-исследовательских отчетов. Способ оформления: 12 кегль, *TimesNewRoman*. Сдача – печатный вариант на листах формата А4 с одной стороны, а также электронный вариант.

Образец оформления титульного листа отчета приведён в Приложении.

Отчет о выполнении практического задания представляется студентом в срок, строго соответствующий календарному графику учебного процесса данной дисциплины. В период экзаменационной сессии отчет на проверку не принимается.

При возврате проверенной, но не зачтенной работы студент должен внести исправления в соответствии с замечаниями преподавателя и передать работу на повторную проверку. При отправке работы на повторную проверку обязательно представлять работу с указанными в первый раз замечаниями.

Отчеты, представленные без соблюдения указанных правил, на проверку не принимаются.

Источники для подготовки к практическим занятиям

Основная литература

1. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д. – Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 247 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Погостинская, Н. Н. Финансовый менеджмент: Практикум: Учебное пособие. – СПб.: СПбГУП, 2012. – 188 с.

Дополнительная литература

1. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Масленченков Ю.С.— Электрон. текстовые данные. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 399 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10490>. – ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. [Кадовик Е. И.](#) Управление денежными средствами предприятия. – М.: Лаборатория книги, 2010. – 62 с. – URL: <http://www.knigafund.ru/books/192852>
3. Лукашов А. IPO от I до O [Электронный ресурс]: пособие для финансовых директоров и инвестиционных аналитиков / Лукашов А., Могин А. – Электрон. текстовые данные. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 361 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42663>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
4. [Алексеева О. А.](#) Практикум по финансовому менеджменту: учебное пособие. – Директ-Медиа, 2014. – 255 с. – URL: <http://www.knigafund.ru/books/181054>

Электронные системы

ЭБС Книгафонд. – [электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.knigafund.ru/books>

ЭБС «IPRbooks»– [электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru>

Большой экономический словарь Оп-line – [электронный ресурс]. – Режим доступа: http://big_economic_dictionary.academic.ru

Справочная правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]. – Режим доступа: www.consultant.ru

Справочная правовая система «Гарант» [электронный ресурс]. – Режим доступа: www.garant.ru

Пример оформления титульного листа отчета о выполнении задания
АНО ВО «Международный банковский институт»
Кафедра экономики и финансов предприятий и отраслей

Отчет о выполнении практической работы
по дисциплине «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ КОРПОРАЦИЙ»

Выполнил: _____
(Фамилия И.О.)

студент _____ курса _____

группа _____ № зачет. книжки _____

Подпись: _____

Преподаватель: _____
(Фамилия И.О.)

Должность: _____
уч. степень, уч. звание

Оценка: _____ Дата: _____

Подпись: _____

Санкт-Петербург
20__

Пример оформления титульного листа отчета по самостоятельной работе

АНО ВО «Международный банковский институт»
Кафедра экономики и финансов предприятий и отраслей

Отчет о выполнении самостоятельной работы
по дисциплине «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ КОРПОРАЦИЙ»

Выполнил: _____
(Фамилия И.О.)

студент _____ курса _____

группа _____ № зачет. книжки _____

Подпись: _____

Преподаватель: _____
(Фамилия И.О.)

Должность: _____
уч. степень, уч. звание

Оценка: _____ Дата: _____

Подпись: _____

Санкт-Петербург

20__