

МИНИСТЕРСТВО ОБЩЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СВЕРДЛОВСКОЙ ОБЛАСТИ

АНПОУ УРАЛЬСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КОЛЛЕДЖ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ  
КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ**

**по дисциплине "Финансовый менеджмент"**  
для студентов заочной формы обучения, обучающихся  
по специальности 38.02.06 "Финансы"

**Екатеринбург, 2018 г.**

**Методические рекомендации по написанию**

## и оформлению контрольных работ

Выполнение контрольной работы по курсу "Финансовый менеджмент" является обязательной составной частью изучения данной дисциплины, необходимой для освоения теоретического материала. Своевременное выполнение студентом заочного отделения контрольной работы с результатом "зачтено" является необходимым условием для допуска к выполнению итогового теста.

Задания выполняются по вариантам. Из пяти вариантов контрольной работы студент выбирает один вариант по следующей схеме: если первая буква фамилии студента А - В – студент выбирает вариант № 1, Г - К – вариант № 2, Л – О – вариант № 3, П – Т – вариант № 4, У – Я - вариант № 5.

Структура заданий включает в себя задачи по разным темам разделов "Финансовый менеджмент" и "Основы финансовой математики". Ответ на каждый теоретический вопрос или решение задачи должны начинаться с новой страницы. Изложение каждого задания предваряется его точной формулировкой.

Ответы на теоретические вопросы контрольной работы печатаются с использованием компьютера. Текст должен быть набран в текстовом редакторе Microsoft Word шрифтом Times New Roman (12 пунктов, через 1,5 интервала) с соблюдением следующих параметров полей: верхнее – 1,5 см, нижнее – 1 см, левое – 2,5 см, правое – 1 см.

Студент в обязательном порядке должен приводить ссылки на источники, материалы которых были использованы им при ответе на теоретические вопросы. При этом в случае дословного цитирования необходимо проставление кавычек. Оформление ссылок может осуществляться двумя способами: в виде подстрочного примечания (с проставлением верхнего индекса) и путем приведения номера согласно списку использованных источников (непосредственно в тексте в квадратных скобках). В обоих случаях автор работы обязан указывать в ссылке номер страницы, откуда заимствована та или иная информация.

Решение задач может быть напечатано или выполнено от руки и обязательно должно включать:

- используемая формула с расшифровкой всех используемых обозначений;
- расчет показателя по выбранной формуле;
- конечный ответ (слово "ОТВЕТ:" наименование (условное обозначение) рассчитанного показателя и его значение, единица измерения, например, "ОТВЕТ:  $PV = 1\ 800$  тыс. руб.").

Структура работы должна включать следующие обязательные компоненты:

1. Титульный лист
2. Содержание
3. Ответ на теоретические вопросы

4. Решение практических заданий (задач)

5. Список литературы, использованной для ответа на теоретические вопросы (оформляется в алфавитном порядке с соблюдением соответствующих правил - см. список рекомендованной литературы).

При необходимости контрольная работа может включать схемы, таблицы, иллюстрации, диаграммы, графики и т.п.

Все страницы работы (за исключением титульного листа) должны быть пронумерованы. При этом первой страницей является титульный лист, включаемый в общую нумерацию страниц контрольной работы.

Ограничений по объему контрольной работы нет.

**ЗАДАНИЯ для КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ студентов по дисциплине  
"ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ"**

**Вариант № 1**

*Дайте развернутый ответ на следующие теоретические вопросы:*

1. Функции финансового менеджера на предприятии
2. Методы планирования денежных потоков предприятия
3. Факторы, влияющие на формирование прибыли предприятия

*Практические задания (задачи):*

**Задача 1.**

Предоставлена ссуда в размере 7 тыс. руб. 10 февраля с погашением 10 июня под простую ставку 20% годовых (год не високосный). Рассчитать сумму к погашению используя английскую, французскую и немецкую методику расчета.

**Задача 2.**

Банк на вклад 250 000 руб. начисляет простые проценты. Срок вклада - 4 года. Установлены дифференцированные процентные ставки: первый год – 14%, второй – 13%, третий – 11%, четвертый – 10% годовых. Определите сумму на счете к моменту окончания срока действия вклада. Как изменится данная сумма, если банк будет использовать схему сложных процентов при прочих равных условиях.

**Задача 3.**

Первоначальная сумма 5 000 руб., период начисления – три года, сложная процентная ставка 15% годовых, ставка налога на проценты – 12%. Определить наращенную сумму.

**Задача 4.**

Банк 1 января учел два векселя со сроками погашения 5 февраля и 13 марта того же года. Применяя учетную ставку 10% годовых, банк удержал комиссионные в размере 1000 руб. Определить номинальную стоимость векселей, если номинальная стоимость второго векселя в 2 раза больше, чем номинальная стоимость первого векселя.

**Задача 5.**

Кредит предоставлен организации на следующих условиях: сумма – 600 тыс. руб., срок – полгода, процентная ставка по кредиту 18%. Рассматриваются два варианта погашения кредита: 1. Выплата процентов осуществляется в начале каждого месяца от остаточной суммы долга, а основная сумма погашается в конце каждого квартала равными платежами; 2. Возврат кредита выполняется равными погасительными платежами в конце каждого месяца при ежемесячном начислении процентов. Составьте план погашения кредита для каждого варианта и определите равнозначны ли для банка данные варианты погашения кредита с точки зрения доходов.

**ЗАДАНИЯ для КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ студентов по дисциплине  
"ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ"**

**Вариант № 2**

*Дайте развернутый ответ на следующие теоретические вопросы:*

1. Цели и задачи финансового менеджмента на предприятии.
2. Общая характеристика основных методов оценки денежных потоков предприятия.
3. Основные подходы к оценке бизнеса.

*Практические задания (задачи):*

**Задача 1.**

Найти величину дохода кредитора, если за предоставление в долг на полгода некоторой суммы денег он получил от заемщика в совокупности 6,3 тыс. руб. При этом применялась простая процентная ставка в 10% годовых.

**Задача 2.**

В конце пятого года по векселю должны быть получены 1,5 тыс. долл. владелец векселя учитывает его в банке в конце второго года и получает 1 140 долл. Определите размер простой учетной ставки, взимаемой банком.

**Задача 3.**

Какая эффективная ставка соответствует номинальной ставке в 12% при начислении сложных процентов два раза в месяц.

**Задача 4.**

В марте 2007 года фирма получила кредит в двух банках: в банке А кредит на сумму 100 тыс. долл. должен быть погашен 15 апреля 2007 г.; в банке Б кредит на сумму 80 тыс. долл. должен быть погашен 20 мая 2008 г. В связи с чрезвычайными обстоятельствами фирма обратилась к банкам с просьбой о продлении срока выплат по кредитам соответственно до 1 декабря 2007 г. и до 1 сентября 2010 г. Процентная ставка банка А по кредиту – 13,9% (простые проценты), в банке Б – 14,5% (сложные проценты). Определите суммы, подлежащие возврату банкам по новым соглашениям.

**Задача 5.**

Кредит предоставлен организации на следующих условиях: сумма – 500 тыс. руб., срок – полтора года, процентная ставка по кредиту 18% годовых. Рассматриваются два варианта погашения кредита: А) выплата процентов осуществляется в начале каждого месяца от остаточной суммы долга, а основная сумма погашается в конце каждого квартала равными платежами; Б) возврат кредита выполняется равными погасительными платежами в конце каждого квартала при ежемесячном начислении процентов. Составьте план погашения кредита для каждого варианта и определите равнозначны ли для банка данные варианты погашения кредита с точки зрения доходов.

**ЗАДАНИЯ для КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ студентов по дисциплине  
"ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ"**

**Вариант № 3**

*Дайте развернутый ответ на следующие теоретические вопросы:*

1. Понятие и формы финансовой отчетности предприятия
2. Риски в деятельности предприятия. Общие методы оценки риска
3. Источники финансирования деятельности предприятия

*Практические задания (задачи):*

**Задача 1.**

При обращении 6 июля в банк с целью получения кредита предприниматель получил 10 тыс. руб. Найти, какую сумму должен будет возратить предприниматель, если долг необходимо вернуть 14 сентября того же года и начисленные простые проценты по ставке 12% годовых, которые были удержаны банком в момент предоставления кредита. Использовать обыкновенные проценты с точным сроком погашения кредита (способ 365/360).

**Задача 2.**

Банк по краткосрочному вкладу 140 000 руб. начисляет простые проценты в размере 10% годовых. Срок вклада – 90 дней. Определите сумму на счете к моменту окончания срока действия вклада, если временная база составляет 365 дней.

**Задача 3.**

Какую сумму необходимо положить на депозит под 10% годовых, чтобы в течение трех лет можно было ежегодно изымать в конце года 5 тыс. руб. Выплаты производятся как за счет накопленных процентов, так и за счет суммы положенной на депозит. Проценты начисляются по полугодиям.

**Задача 4.**

Принято решение объединить три платежа стоимостью 10 000 долл., 20 000 долл. и 15 000 долл., срок уплаты которых наступит соответственно через 135, 166 и 227 дней от настоящего момента времени, в один платеж стоимостью 50 000 долл. Определить срок консолидированного платежа при использовании простой процентной ставки 6% годовых.

**Задача 5.**

Кредит предоставлен организации на следующих условиях: сумма – 1 000 тыс. руб., срок – два года, процентная ставка по кредиту 15%. Рассматриваются два варианта погашения кредита: А) выплата процентов осуществляется в начале каждого месяца от остаточной суммы долга, а основная сумма погашается в конце каждого полугодия равными платежами; Б) возврат кредита выполняется равными погасительными платежами в конце каждого квартала при ежеквартальном начислении процентов. Составьте план погашения

кредита для каждого варианта и определите равнозначны ли для банка данные варианты погашения кредита с точки зрения доходов.

**ЗАДАНИЯ для КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ студентов по дисциплине  
"ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ"**

**Вариант № 4**

*Дайте развернутый ответ на следующие теоретические вопросы:*

1. Роль финансового планирования на предприятии. Принципы и методы финансового планирования.
2. Взаимосвязь риска и доходности.
3. Методы оценки эффективности инвестиций.

*Практические задания (задачи):*

**Задача 1.**

Товар ценой в 3 тыс. руб. продается в кредит на 2 года под 12% годовых с равными ежеквартальными платежами погашения (начисляются простые проценты). Определить общую стоимость товара для покупателя, дополнительный доход продавца и величину разового платежа погашения кредита.

**Задача 2.**

Клиент получает кредит в размере 150 тыс. руб. на 90 дней. Требуемая реальная доходность по кредиту должна составить 7%. Определите процентную ставку по кредиту с учетом инфляции и сумму процентов, если предположительный уровень инфляции 1% в месяц. Временная база 365 дней.

**Задача 3.**

В банк 6 мая предъявлен для учета вексель, на сумму 140 тыс. руб. со сроком погашения 10 июля того же года. Банк учитывает вексель по учетной ставке 40% годовых, считая, что в году 365 дней. Определить сумму, получаемую векселедержателем от банка, и комиссионные, удерживаемые банком за свою услугу.

**Задача 4.**

Вы положили в банк на депозит 1000 долл. Банк начисляет сложные проценты по схеме — за первый год 4% годовых, а затем ставка увеличивается на 1% каждый год. Определить сумму, которая будет на Вашем счете через 4 года.

**Задача 5.**

Предприятие погашает кредит в размере 1 600 тыс. руб. Процентная ставка – 15% годовых. Составьте план погашения кредита: 1. по схеме дифференцированного платежа, при условии ежемесячных платежей в течение одного года; 2. по схеме аннуитетного платежа, при условии полугодовых выплат в течение трех лет. Определите, равнозначны ли для предприятия данные варианты погашения кредита.

**ЗАДАНИЯ для КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ студентов по дисциплине  
"ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ"**

**Вариант № 5**

*Дайте развернутый ответ на следующие теоретические вопросы:*

1. Понятие и способы формирования денежных потоков предприятия
2. Финансовый план проекта и его основные элементы
3. Прямой и косвенный методы оценки денежных потоков предприятия

*Практические задания (задачи):*

**Задача 1.**

Векселедержатель предъявил для учета вексель на сумму 50 тыс. руб. со сроком погашения 28 сентября 2007 г. Вексель предъявлен 13 сентября 2007 г. Банк согласился учесть вексель по простой учетной ставке 30% годовых. Определить сумму, которую векселедержатель получит от банка.

**Задача 2.**

Кредит в размере 400 тыс. долл. выдан на 2,5 года, ставка сложных процентов 5,4% годовых. Определите наращенную сумму. Как изменится наращенная сумма при использовании простых процентов

**Задача 3.**

Вклад в размере 350 тыс. руб. открыт в банке на полгода с ежеквартальным начислением процентов по номинальной ставке 10% годовых. Определите реальный доход вкладчика для ожидаемого месячного уровня инфляции 1%.

**Задача 4.**

Клиент поместил 500 тыс. руб. в банк на 2 года под процентную ставку 10% годовых. Определите наращенную за это время сумму при начислении сложных процентов: а) ежегодно; б) ежеквартально; в) ежемесячно.

**Задача 5.**

Предприятие погашает кредит в размере 1 200 тыс. руб. Проценты выплачиваются ежемесячно от остаточной суммы долга. Составьте план погашения кредита по схемам дифференцированного и аннуитетного платежей при условии, что предприятие осуществляет ежеквартальные платежи в течение двух лет. Процентные ставки составляют 14% и 14,5% годовых соответственно. Определите, равнозначны ли для предприятия данные варианты погашения кредита.

## ***Примерные вопросы для подготовки к экзамену***

### ***Раздел 1. Финансовый менеджмент***

1. Финансы предприятия и система управления ими.
2. Сущность и функции финансового менеджмента на предприятии.
3. Цели финансового менеджмента на предприятии.
4. Организация финансовой службы предприятия
5. Денежные потоки предприятия и способы их формирования.
6. Финансовые коэффициенты и их анализ.
7. Факторы, влияющие на эффективность компании.
8. Роль финансового планирования в деятельности предприятия.
9. Принципы и методы финансового планирования.
10. Ключевые элементы финансового планирования. Прибыль предприятия.
11. Прогнозные формы финансовой отчетности
12. Оценка, планирование и оптимизация денежных потоков предприятия.
13. Прямые и косвенные методы оценки денежных потоков
14. Аналитические показатели денежных потоков предприятия.
15. Модели планирования денежных потоков.
16. Инвестиционные проекты: общая характеристика методов оценки эффективности инвестиций.
17. Инвестиционные проекты: статические и динамические методы инвестиционных расчетов.
18. Финансовый план инвестиционного проекта.
19. Риски в деятельности предприятия и методы их оценки.
20. Взаимосвязь риска и доходности.
21. Модель оценки капитальных активов.
22. Эффект финансового рычага.
23. Операционный и интегральный рычаги.

### ***Раздел 2. Основы финансовой математики***

1. Временной фактор в финансовых расчетах
2. Проценты, виды процентных ставок
3. Нарращение по простым процентным ставкам
4. Дисконтирование по простым процентным ставкам
5. Определение срока ссуды и величины простой процентной ставки
6. Нарращение по сложным процентным ставкам

7. Сравнение роста по сложным и простым процентам. Смешанный метод наращивания
8. Дисконтирование по сложной процентной ставке
9. Номинальные и эффективные ставки процентов
10. Определение срока ссуды и величины сложной процентной ставки
11. Непрерывные проценты
12. Эквивалентность процентных ставок
13. Финансовая эквивалентность и конверсия платежей
14. Задача изменения условий контракта
15. Наращение и дисконтирование с учетом налога на полученные проценты
16. Учет инфляции в финансовых расчетах
17. Потоки платежей. Классификация денежных потоков
18. Оценка денежного потока, прямая и обратная задачи
19. Наращенная сумма постоянной финансовой ренты постнумерандо
20. Современная стоимость постоянной финансовой ренты постнумерандо
21. Расчет срока и размера процентной ставки постоянной финансовой ренты
22. Постоянная финансовая рента пренумерандо
23. Непрерывные переменные потоки платежей
24. Конверсия рент, изменение параметров рент
25. Погашение долгосрочной задолженности: создание погасительного фонда
26. План погашения кредита дифференцированными и аннуитетными платежами

## ГЛОССАРИЙ по ДИСЦИПЛИНЕ

### Раздел 1. Финансовый менеджмент

**Активы** - экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

**Активы оборотные** - совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущий хозяйственный процесс и полностью потребляемых в течение одного операционного цикла.

**Акция** - ценная бумага, удостоверяющая долевое участие владельца в капитале деловой единицы бизнеса, имеющего статус юридического лица в форме корпорации. Акция есть доля акционера во всем том, что имеет компания, его узаконенное право на часть капитала, имущества, дохода.

**Арбитраж** - получение безрисковой прибыли путем использования разных цен на одинаковую продукцию или ценные бумаги. Арбитраж, как правило, состоит из продажи ценной бумаги по относительно высокой цене и одновременной покупки такой же ценной бумаги (или ее функционального эквивалента) по относительно низкой цене. Поскольку арбитражные доходы являются безрисковыми по определению, то все инвесторы стремятся получать такие доходы при каждой возможности.

**Баланс** - главная форма бухгалтерской отчетности. Он показывает состояние имущества (активов) предприятия и источники их формирования на определенную дату;

**Будущая стоимость денежных средств** - сумма денег, которая будет получена в результате их инвестирования на определенный период времени в будущем при определенной процентной ставке. Процесс вычисления будущей стоимости называется компаундированием.

**Вексель** - долговая ценная бумага, которая является средством оформления коммерческого кредита, связанного с предоставлением поставщиками своим потребителям отсрочки платежа за поставленную продукцию или выполненные работы.

**Венчурный капитал** - финансовые ресурсы, предоставляемые профессиональными инвесторами, которые инвестируют в молодые, быстро растущие компании, обладающие потенциалом превращения в компании, вносящие значительный вклад в экономику. Венчурный капитал является важным источником собственных средств для начинающих компаний.

**Внеоборотные активы** - часть активов предприятия, которая имеет длительный период функционирования. Внеоборотные активы состоят из основных фондов, нематериальных активов, вложений в незавершенное капитальное строительство,

долгосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и уставный капитал других предприятий, иных внеоборотных активов.

**Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта** - максимально возможная ставка доходности, при которой проект еще окупается. При внутренней норме доходности чистая текущая стоимость проекта равна нулю. Проект является приемлемым, если его внутренняя норма доходности превышает уровень доходности, требуемый инвестором.

**Дебиторская задолженность** - сумма задолженности в пользу предприятия, представленная финансовыми обязательствами юридических и физических лиц.

**Денежные активы** - совокупная сумма денежных средств предприятия, находящихся в его распоряжении на определенную дату и представляющих собой его активы в форме готовых средств платежа.

**Дивидендная политика** - составная часть политики распределения прибыли, определяющая порядок, размеры и форму выплат прибыли собственникам. Ориентирована на максимизацию ценности компании для акционеров.

**Динамические методы инвестиционных расчетов** - методы, применяемые в том случае, когда проект является долгосрочным, а затраты и доходы инвестора значительно колеблются в течение периода реализации проекта.

**Дисконтирование** - вычисление текущей стоимости некой денежной суммы.

**Долгосрочные финансовые вложения** - часть внеоборотных активов, состоящая из инвестиций в дочерние, зависимые и иные общества и организации, долгосрочные государственные, муниципальные и корпоративные ценные бумаги, а также собственные акции, выкупленные у акционеров и непогашаемые в текущем году.

**Доходность облигации к погашению** - единая ставка доходности, уравнивающая денежные потоки владельцам (купонные выплаты) и текущий курс облигации. Определяется текущим рыночным курсом облигации и по своей экономической сущности представляет внутреннюю норму доходности, с которой сравнивается ставка купона.

**Жизненный цикл инвестиционного проекта** - промежуток времени между началом проекта и его завершением.

**Заемный капитал** - привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства и другое имущество. Заемный капитал классифицируется по видам, срокам использования и другим признакам. Все формы заемного капитала, используемого предприятием, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.

**Залог** - форма обеспечения финансовых обязательств, основанная на праве одного лица сохранять в своей собственности имущество, принадлежащее другому лицу, пока его финансовые претензии к владельцу этого имущества не будут удовлетворены. Предметом залога может быть как имущество, так и имущественные права.

**Инвестиции** - вложения денежных средств и других ценностей в целях получения дохода либо другого полезного эффекта.

**Инвестиционный проект** - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

**Капитал** - финансовые ресурсы компании, частных лиц или государства, необходимые для создания предприятия или реализации инвестиционного проекта (развития предприятия). Рынки, на которых государство, юридические и физические лица реализуют свои финансовые активы (цепные бумаги) для получения необходимого финансирования, называются рынками капитала.

**Коэффициент аннуитета** - показатель, характеризующий размер постоянных ежегодных денежных потоков, современная стоимость которых равна одной денежной единице для заданного количества лет и при заданной процентной ставке.

**Коэффициент вариации** - соотношение риска и дохода по проекту. Чем он выше, тем более рискованным является проект. Коэффициент вариации позволяет определить уровень риска, если показатели средних ожидаемых доходов по проектам различны.

**Коэффициент дисконтирования** (приведения сумм, получаемых в будущем, к настоящему моменту) - показатель, отражающий сегодняшнюю стоимость денежной единицы, которая будет получена через  $I$  периодов времени при процентной ставке  $g$ .

**Коэффициент накопления** (сложного процента, будущей стоимости) - показатель, характеризующий будущую стоимость денежной единицы по прошествии заданного числа периодов времени  $I$  и при заданной процентной ставке.

**Коэффициенты оценки оборачиваемости капитала** - система показателей финансовой активности предприятия, характеризующих, насколько быстро сформированный капитал оборачивается в процессе его хозяйственной деятельности.

**Коэффициенты оценки рентабельности** - система показателей, характеризующих способность предприятия генерировать необходимую прибыль в процессе использования капитала и определяющую эффективность этого использования.

**Кредит** - предоставление заемщику средств в денежной или иной формах на установленный срок под определенный процент.

**Кредитная политика** - разрабатываемый предприятием механизм управления дебиторской задолженностью. Это совокупность условий, на которых предприятие заключает договоры со своими покупателями (дебиторами).

**Кризис предприятия** - незапланированный и нежелательный, ограниченный по времени процесс, который в состоянии существенно помешать или даже сделать

невозможным функционирование предприятия. Вид находящихся под угрозой основополагающих (концептуальных) целей предприятия и размер этой угрозы определяют силу кризиса.

**Лизинг** - особая форма финансирования основного капитала предприятия, не являющегося его собственностью, когда арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей.

**Ликвидность актива** - способность актива обратиться в денежные средства. Степень ликвидности определяется продолжительностью периода времени, в течение которого это обращение может быть произведено. Чем короче период, тем выше степень ликвидности данного вида активов.

**Ликвидность баланса** - степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

**Мера риска** - абсолютная (относительная) величина или вероятностный показатель возможных результатов хозяйственной деятельности экономического субъекта в заданных условиях в течение определенного периода времени в будущем.

**Модель оценки капитальных активов** - модель определения требуемой доходности акционерного капитала, которая рассчитывается путем суммирования безрисковой процентной ставки и дополнительной премии за риск, получаемой в результате умножения среднерыночного вознаграждения инвестора (вознаграждение за инвестирование со средней степенью риска) на бета-коэффициент, характеризующий уровень систематического риска, связанный с вложениями в конкретный проект.

**Несистематический (специфический, диверсифицируемый) риск** - риск, присущий конкретному объекту инвестирования или деятельности конкретного инвестора. Он может быть связан с неквалифицированным руководством предприятием; усилением конкуренции в данном сегменте рынка; нерациональной структурой капитала. Несистематический риск может быть предотвращен за счет диверсификации и эффективного управления проектом.

**Облигация** - ценная бумага эмиссионного характера, письменное долговое обязательство, в котором эмитент обязуется выполнить определенное условие - обратной выплаты полученной денежной суммы и установленного процентного вознаграждения. Характеризуется инвестиционными качествами: надежностью, доходностью, ликвидностью.

**Оборотный капитал** (оборотные активы, оборотные средства) - мобильные активы в денежной форме или в виде материальных запасов, которые могут быть обращены в денежные средства в течение одного производственного цикла.

**Операционная деятельность** - основной вид деятельности предприятия, в целях осуществления которой оно создано.

**Операционный рычаг** - возможность получения большего или меньшего изменения прибыли при одном и том же изменении выручки. Зависит от доли постоянных издержек в общих. Чем больше операционный рычаг, тем выше деловой риск.

**Опцион** - ценная бумага, производный финансовый инструмент, результат опционного контракта, в соответствии с которым один из его участников приобретает право покупки или право продажи какого-то количества ценных бумаг по оговоренной цене в течение некоторого периода времени, а другой участник за денежную премию обязуется при необходимости продать или купить ценные бумаги по определенной договором цене. Опцион - спекулятивная ценная бумага, являющаяся объектом активной торговли на фондовых биржах и внебиржевом рынке.

**Период возврата (срок окупаемости) инвестиционного проекта** - календарный промежуток времени от момента первоначального вложения капитала в инвестиционный проект до момента времени, когда нарастающий итог суммарного чистого дохода (чистого денежного потока) становится равным нулю. Инвестиционное предложение рассматривается, если его срок окупаемости меньше максимально допустимого инвестором количества лет.

**Планирование** - процесс разработки и принятия целевых установок количественного и качественного характера и определения путей наиболее эффективного их достижения. Эти установки, разрабатываемые чаще всего в виде дерева целей, характеризуют желаемое будущее и по возможности численно выражаются набором показателей, ключевых для данного уровня управления.

**Платежеспособность предприятия** - наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов в количестве, достаточном для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

**Показатели ликвидности** - показатели, характеризующие способность предприятия рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам.

**Показатели оборачиваемости** - показатели, характеризующие способность предприятия управлять активами и оборотным капиталом.

**Показатели рентабельности** - показатели, характеризующие эффективность управления компанией, измеряемую как доходность.

**Показатели рыночной стоимости** - обширная группа показателей, используемых внешними пользователями информации (инвесторами) и характеризующих инвестиционную привлекательность компании. Расчет этих показателей не представляет затруднения для котирующихся на рынке публичных компаний, однако для закрытых форм бизнеса показатели рыночной стоимости могут использоваться с оговорками.

**Показатели финансовой устойчивости**, или коэффициенты финансового рычага - показатели, нацеленные на измерение способности предприятия выполнять свои долгосрочные финансовые обязательства. В наиболее общем виде эти показатели сравнивают

балансовую стоимость обязательств компании с балансовой стоимостью ее активов или собственного капитала.

**Политика управления дебиторской задолженностью** - составная часть общей политики управления оборотным капиталом, заключающаяся в оптимизации общего ее размера и обеспечения своевременной ее инкассации.

**Политика управления денежными активами** - часть общей политики управления оборотным капиталом, заключающаяся в организации их эффективного оборота и оптимизации их общего остатка для обеспечения постоянной платежеспособности предприятия.

**Политика управления запасами** - составная часть общей политики управления оборотным капиталом, заключающаяся в оптимизации общего размера и структуры запасов товарно-материальных ценностей с позиции наиболее эффективного осуществления операционного цикла.

**Политика управления оборотным капиталом** - часть общей политики управления использованием операционного капитала, заключающаяся в его эффективном инвестировании в оборотные активы и рационализации их оборота.

**Прибыль** - основной источник собственных средств предприятия, который можно рассматривать как результат его деятельности и основу для дальнейшего развития.

**Рациональный инвестор** - инвестор, который максимизирует ожидаемую полезность и не меняет своих предпочтений относительно целевой функции, а также не склонен к риску (т.е. требует компенсации за повышенный риск). При этом игнорируется психология инвесторов, их социокультурные национальные различия.

**Релевантные денежные потоки** - разница между перспективным движением наличности, связанным с реализацией проекта, и оным при отсутствии проекта. Поскольку релевантное движение наличности определяется изменениями (приращениями) капитала, его также называют приростным движением наличности, связанным с проектом. При оценке проекта приростное движение наличности включает в себя любые и все изменения в перспективных денежных потоках компании, непосредственно связанные с реализацией проекта. Отсюда следует вывод, что любые движения наличности, существующие независимо от принятия или отклонения проекта, являются несущественными.

**Рентабельность инвестиций** - показатель, характеризующий "отдачу", эффективность использования инвестиционных ресурсов. Определяется как отношение получаемой среднегодовой прибыли к объему используемого капитала. Этот объем может быть выражен либо величиной авансируемого капитала (в большинстве случаев он равен стоимости приобретаемого инвестиционного объекта), либо величиной среднего связанного капитала за период эксплуатации инвестиционного объекта.

**Сила интегрального рычага** - относительное изменение чистой прибыли на одну акцию на каждую единицу относительно изменения выручки. Использование интегрального рычага в финансовом менеджменте позволяет установить точное влияние изменений в объемах продаж на чистую прибыль акционеров. Подбирая различные сочетания операционного и финансового рычага, можно получить максимальную прибыль при допустимом риске или минимизировать риск при заданной прибыли.

**Сила (степень) операционного рычага** - относительное изменение прибыли (процента) при изменении объема продаж (выручки).

**Сила (степень) финансового рычага** - изменение чистой прибыли, принадлежащей акционерам, вызванное изменением прибыли до выплаты налогов и процентов (представляет собой соответствующий коэффициент эластичности).

**Синдицированные банковские кредиты** - инвестиционные кредиты, в которых контрагентом (инвестором) компании-заемщика выступают несколько банков, организованных в пул во главе с организатором займа.

**Систематический (рыночный, недиверсифицируемый) риск** - риск, возникающий для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования. Определяется сменой стадий экономического цикла, изменениями налогового законодательства и другими факторами, на которые инвестор повлиять при выборе объекта инвестирования не может.

**Совокупная доходность акционеров** - долгосрочный измеритель фактически полученных инвестором эффектов за все время владения акциями.

**Сопоставимость инвестиционных проектов** - условие, которое означает, что все показатели рассматриваемых проектов, за исключением учитываемых при определении выбранного в качестве критерия показателя (прибыль, издержки, рентабельность), должны быть одинаковы. В противном случае оптимальное значение критериального показателя по одному из проектов может оказаться не соответствующим наилучшему варианту, поскольку при проведении анализа не были учтены различия.

**Средневзвешенная стоимость капитала** - модель оценки стоимости капитала компании с учетом структуры финансирования. Стоимость капитала рассчитывается как стоимость его элементов (собственного и заемного капитала), умноженная на их долю в структуре капитала предприятия.

**Среднегодовая прибыль** - показатель, который определяется как разность между среднегодовым доходом АТР (average total revenues) и среднегодовыми издержками АТС (average total costs), связанными с реализацией каждого инвестиционного проекта.

**Стоимость капитала** - цена, по которой владельцы финансовых ресурсов готовы предоставлять их предприятию (доходность инвестиций владельцев капитала). С другой стороны, стоимость капитала - это плата компании за привлекаемые источники финансирования.

**Структурированные кредиты** - форма кредита, подразумевающая наличие нескольких (или даже многих) инвесторов для корпоративного заемщика, а также вспомогательных компаний, участвующих в подготовке кредитного продукта. Кроме того, некоторые инструменты внешнего финансирования могут быть структурированы в виде обращаемой ценной бумаги, т.е. пройти процесс секьюритизации долга.

**Текущая (современная, приведенная) стоимость денежных средств** - сегодняшняя стоимость сумм, которые будут получены в будущем (через определенный период времени). Расчет текущей стоимости денежных сумм осуществляется на основе коэффициента дисконтирования.

**Текущие обязательства** (краткосрочная кредиторская задолженность, краткосрочные пассивы) - задолженность, период погашения которой не превышает одного года.

**Точка безубыточности** - объем реализации продукции (работ, услуг) проекта, при котором валовая выручка от реализации становится равной валовым издержкам.

**Уставный капитал** - сумма вкладов учредителей предприятия; величина создаваемых ресурсов, отражаемых в уставе предприятия.

**Факторинг** - долгосрочное соглашение, по которому посредник - фактор приобретает счета дебиторов предприятия, принимает на себя риск неплатежа по любому из счетов и отвечает за обеспечение поступления денег в уплату. Фактор также проводит проверку кредитоспособности всех клиентов.

**Финансовая стратегия** - определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов ее достижения. На основе финансовой стратегии определяется финансовая политика предприятия по конкретным направлениям финансовой деятельности: налоговой, амортизационной, дивидендной, эмиссионной и т.д.

**Финансовая устойчивость** - комплексное понятие, означающее такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое гарантирует и обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

**Финансовый анализ** - обширная область исследования, включающая в себя следующие основные направления: анализ финансовой отчетности (в том числе анализ коэффициентов), коммерческие вычисления (финансовую математику), формирование прогнозной отчетности, оценку инвестиционной привлекательности компании с использованием сравнительного подхода, основанного на финансовых показателях.

**Финансовый менеджмент** - управление финансами, т.е. процесс управления денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов предприятия. Это также система форм, методов и приемов, с помощью которых осуществляется управление денежным оборотом и финансовыми ресурсами.

**Финансовый план** - документ, характеризующий способ достижения финансовых целей компании и увязывающий ее доходы и расходы.

**Финансовый рычаг** (финансовый левиредж) - возможность увеличить прибыль предприятия путем использования заемных средств. В общем случае к финансовому рычагу относят всякое, в том числе отрицательное, влияние заемных средств на доходность предприятия.

**Финансы** - система денежных отношений, выражающаяся в образовании доходов (денежных фондов, ресурсов), осуществлении расходов (распределении и перераспределении фондов, ресурсов), контроле эффективности названных процессов.

**Финансы предприятия** - система отношений по поводу формирования денежных доходов и накоплений, их распределения (выполнение обязательств перед государством, финансово-кредитной системой, контрагентами, материальное стимулирование работников предприятия, вознаграждение собственников, использование средств на расширенное воспроизводство) и контроля целесообразности и эффективности этих процессов.

**Целевая структура капитала** - структура, которую менеджмент предприятия стремится поддерживать постоянной в течение длительного периода времени.

**Ценностно-ориентированный менеджмент** - концепция управления предприятием, суть которой заключается в том, что управление должно быть нацелено на обеспечение роста рыночной стоимости компании и ее акций. Таким образом, все устремления компании, аналитические методы и приемы менеджмента должны быть направлены на одну общую цель: помочь компании максимизировать свою стоимость, строя процесс принятия управленческих решений на ключевых факторах стоимости.

**Чистая дисконтированная (текущая) стоимость** - разница между рыночной стоимостью проекта и затратами на его реализацию. Представляет собой сумму дисконтированных по годам денежных потоков за все периоды реализации проекта. Инвестиционное предложение следует рассматривать, если чистая дисконтированная стоимость проекта положительная. В случае если чистая текущая стоимость проекта меньше нуля, проект должен быть отклонен. Из нескольких альтернативных проектов следует выбирать тот, у которого при прочих равных условиях больше чистая текущая стоимость.

**Чистый денежный поток компании** - разность между притоком и оттоком денежных средств от всех видов ее деятельности (операционной, инвестиционной и финансовой).

**Чистый оборотный капитал** - показатель, характеризующий соотношение между текущими активами и обязательствами и численно равный разнице между ними. Величина чистого оборотного капитала в значительной степени определяется составом и величиной оборотных средств. Многие компании испытывают трудности с чистым оборотным капиталом, ибо его недостаток может привести к ликвидации компании. Уровень чистого оборотного капитала тесно связан как с риском, так и с рентабельностью деятельности

компании. Чистый оборотный капитал рассчитывается как разница между оборотными активами OA (operating assets) и краткосрочными обязательствами CL (current liabilities) на определенную дату.

**Чистый операционный цикл** - количество дней, на которое компании в среднем необходимо финансирование оборотного капитала. Равен сумме периодов оборота запасов и дебиторской задолженности.

**Чистый финансовый цикл** - показатель, который рассчитывается путем вычитания из чистого операционного цикла периода оборачиваемости кредиторской задолженности.

**Экономическая добавленная стоимость** - разница между рентабельностью активов, созданных с помощью привлеченного извне капитала, и стоимостью капитала компании. Рентабельность инвестированного капитала должна быть больше, чем стоимость привлеченного капитала.

**Эффект финансового рычага** - рост (в общем случае - изменение) рентабельности собственного капитала вследствие различий между рентабельностью активов и скорректированной ставкой по кредитам.

## **Раздел 2. Основы финансовой математики**

**Аннуитет** – см. финансовая рента

**Дисконт или скидка** - проценты в виде разности  $D=S-P$ , где  $S$  - сумма на конец срока,  $P$  - сумма на начало срока

**Дисконтирование суммы  $S$**  - расчет ее текущей стоимости  $P$

**Дисконтный множитель** - коэффициент, показывающий какую долю составляет первоначальная сумма ссуды в окончательной величине долга (наращенной сумме)

**Индекс покупательной способности денег** - равен обратной величине индекса цен

**Индекс цен** - показывает во сколько раз выросли цены за указанный промежуток времени

**Инфляционная премия** - корректировка ставки процентов для компенсации обесценения денег

**Капитализация процентов** - присоединение начисленных процентов к сумме, которая служила базой для их определения

**Коэффициент наращивания ренты** - отношение наращенной суммы ренты к сумме ее годовых платежей или к размеру отдельного платежа

**Коэффициент приведения ренты** - отношение современной стоимости ренты к сумме ее годовых платежей или к размеру отдельного платежа

**Математическое дисконтирование** - вид дисконтирования, представляющий собой решение задачи, обратной наращению первоначальной ссуды

**Множитель наращенная** - коэффициент, который показывает во сколько раз наращенная сумма больше первоначальной

**Наращение или рост первоначальной суммы** - процесс увеличения денег в связи с присоединением процентов к сумме долга

**Наращенная сумма потока платежей** - сумма всех членов последовательности платежей с начисленными на них процентами к концу срока ренты

**Наращенная сумма ссуды** (долга, депозита, других видов инвестированных средств) - первоначальная ее сумма вместе с начисленными на нее процентами к концу срока

**Переменная рента** - рента с изменяющимися членами

**Период начисления** - интервал времени, к которому относится (применяется) процентная ставка

**Период ренты** - временной интервал между двумя соседними платежами

**Постоянная рента** - рента с равными членами

**Поток платежей** - ряд последовательных выплат и поступлений

**Практика расчета простых процентов** различает три варианта расчета: (1) точные проценты с точным числом дней ссуды (британская практика); (2) обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды (французская практика); (3) обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды (германская практика)

**Приведение** - это определение любой стоимостной величины на некоторый момент времени. Если некоторая сумма приводится к более ранней дате, чем текущая, то применяется дисконтирование, если же речь идет о более поздней дате, то - наращение

**Принцип неравноценности денег** - деньги, относящиеся к разным моментам времени имеют различную текущую стоимость

**Процент обыкновенный или коммерческий** - получают, когда за базу измерения времени берут год, условно состоящий из 360 дней (12 месяцев по 30 дней в каждом)

**Процент точный** - получают, когда за базу измерения времени берут действительное число дней в году: 365 или 366

**Процентная ставка** - отношение суммы процентных денег, выплачиваемых за фиксированный отрезок времени к величине ссуды. Ставка измеряется в процентах, в виде десятичной или натуральной дроби

**Процентные деньги** (проценты в финансовых расчетах) - это абсолютная величина дохода от предоставления денег в долг в любой форме

**Проценты дискретные** предполагают, что начисление процентов производится дискретно, т.е. в отдельные (обычно равноотстоящие) моменты времени, причем, в качестве периодов начисления принимают год, полугодие, квартал, месяц

**Проценты непрерывные** - предполагают непрерывное начисление процентов во времени

**Реинвестирование** - неоднократное повторение процесса инвестирования суммы депозита вместе с начисленными на нее в предыдущем периоде процентами

**Рента отложенная или отсроченная** - рента, начало срока которой запаздывает

**Рента постнумерандо** - рента, платежи которой осуществляются в конце каждого периода

**Рента пренумерандо** - рента, платежи которой осуществляются в начале каждого периода

**Современная величина (текущая стоимость) суммы S** - величина P, найденная дисконтированием

**Современная величина потока платежей** - сумма всех его членов, дисконтированных (приведенных) на некоторый момент времени, совпадающий с началом потока платежей или предшествующий ему

**Срок окупаемости** – продолжительность периода, в течение которого сумма чистых доходов, дисконтированных на момент завершения инвестиций, равна сумме приведенных на этот же момент инвестиций

**Срок ренты** - время, измеренное от начала финансовой ренты до конца ее последнего периода

**Ставка номинальная** - годовая ставка сложных процентов  $j$  при числе периодов начисления в году  $m$ . Тогда за каждый период проценты начисляют по ставке  $j/m$

**Ставка процентов номинальная учетная** - сложная годовая учетная ставка  $f$ , применяется при дисконтировании  $m$  раз в году. Тогда в каждом периоде, равном  $1/m$  части года, дисконтирование осуществляется по сложной учетной ставке  $f/m$

**Ставка процентов простая** - это ставка, которая применяется к одной и той же начальной сумме на протяжении всего срока ссуды

**Ставка процентов сложная** - это ставка, которая применяется к сумме с начисленными в предыдущем периоде процентами

**Ставка процентов сложная учетная** - дисконтирование по сложной годовой учетной ставке осуществляется по формуле  $P=S \cdot (1 - d_{сл})^n$ , где  $d_{сл}$  - сложная годовая учетная ставка,  $S$  - дисконтируемая величина,  $P$  - современная стоимость  $S$ ,  $n$  - срок дисконтирования

**Ставка учетная** - ставка, применяемая для расчета процентов при учете векселей

**Ставка эффективная** - годовая ставка сложных процентов, приводящая к тому же финансовому результату, что и  $m$ -разовое наращение в год по ставке  $j/m$ , где  $j$  - номинальная ставка

**Ставка эффективная учетная** - сложная годовая учетная ставку, эквивалентная (по финансовым результатам) номинальной учетной ставке, применяемой при заданном числе дисконтирований в году  $m$

**Уравнение эквивалентности** - уравнение, в котором сумма заменяемых платежей, приведенных к какому-либо одному моменту времени, приравнивается сумме платежей по новому обязательству, приведенных к той же дате.

**Учет банковский (коммерческий)** - учет (покупка) векселей заключается в том, что банк до наступления срока платежа по векселю или др. платежному обязательству покупает его у владельца (кредитора) по цене ниже той суммы, которая должна быть выплачена по нему в конце срока, т.е. приобретает (учитывает) его с дисконтом

**Член ренты** - величина каждого отдельного платежа ренты

**Финансовая рента или аннуитет** - поток платежей, все члены которого положительные величины, а временные интервалы постоянны

**Формула наращенная по простым процентам** (формула простых процентов) -  $S = P * (1 + n*i)$ , где  $S$  - наращенная сумма,  $P$ - первоначальная сумма (ссуда),  $n$ - срок начисления процентов (срок ссуды),  $i$  - ставка процентов за единицу времени.

**Чистый приведенный доход** – разность дисконтированных на один момент времени показателей дохода и капиталовложений

## Перечень рекомендуемой литературы

### Основная учебная литература

1. Рогова М.Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для СПО / М.Е. Рогова, Е.А. Ткаченко. - 2 - е изд. испр. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2017. - 540 с.

<https://biblio-online.ru/viewer/434F4F62-517A-4B3B-95FC-8AE76172DDFE>

2. Шиловская Н.А. Финансовая математика: учебник и практикум для СПО / Н.А. Шиловская - 2-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 202 с.

<https://biblio-online.ru/viewer/5638B3C6-7F0A-4FCE-A190-DEFD6C56F202>

### Дополнительная учебная литература

1. Финансовый менеджмент: учебник для СПО / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардопольцев. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 381 с.

<https://biblio-online.ru/viewer/0AEC81DD-77CC-4FFB-AFB2-A26082EA4B05>

2. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для СПО / Т.В. Погодина – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 351 с.

<https://biblio-online.ru/viewer/8BBD012A-2567-421C-A921-4636453426FC>

3. Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для СПО / М.Н. Михайленко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство Юрайт, 2017. – 336 с.

<https://biblio-online.ru/viewer/46F06E65-15FC-4AEC-85C3-5E37FD26BA58>

*Образец титульного листа*

МИНИСТЕРСТВО ОБЩЕГО И ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СВЕРДЛОВСКОЙ ОБЛАСТИ

АНПО УРАЛЬСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КОЛЛЕДЖ

**Контрольная работа**  
**по дисциплине "Финансовый менеджмент"**  
Вариант \_\_\_\_\_

Выполнил студент \_\_\_\_ курса  
специальность \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(Ф.И.О. студента)

Проверил: Торхова И.В.

Екатеринбург, 2018 г.