

Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине

Название дисциплины «Финансовые расчеты в управлении», 5 семестр

Код, направление подготовки	38.03.05 Бизнес-информатика
Направленность (профиль)	Экономика предприятий и управление бизнес-процессами
Форма обучения	очная
Кафедра-разработчик	Менеджмента и бизнеса
Выпускающая кафедра	Менеджмента и бизнеса

Типовое задание на контрольную работу

1. Формирование политики управления денежной наличностью материнской и дочерней компании. Материнской компании требуется \$ (Т) млн. наличности на 1 месяц. Существует возможность получить дополнительную прибыль по процентной ставке (k), стоимость каждой операции по конвертации денежной наличности \$ (F).

Имеются следующие данные для оптимизации остатка денежных средств дочерней компании:

- постоянные затраты по купле-продаже ценных бумаг или обслуживанию полученной ссуды \$ (F),
- относительная величина альтернативных затрат (k_1) в расчете на день,
- стандартное отклонение сальдо дневного денежного потока (σ) – \$1000 (для всех вариантов).

Нижний предел остатка денежных средств (L) равен 0 (для всех вариантов), т.к. компания в состоянии осуществлять продажу ценных бумаг, или получить ссуду в короткое время. Информация для решения задачи по каждому варианту представлена в табл. 1.

Для формирования политики управления денежной наличностью материнской компании необходимо по модели Баумоля определить оптимальный объем пополнения наличности на одну операцию (Copt), количество операций (n) и общие расходы Компании по реализации данной политики управления денежной наличностью (ТС).

Для формирования политики управления денежной наличностью дочерней компании необходимо с помощью модели Миллера-Орра определить: целевой остаток (Z), верхний предел (H) и средний остаток средств на счете (Z_m).

Таблица 1 – Информация для формирования политики управления денежной наличностью и запасами компаний

	T	k	F	k_1	D	H	f		T	k	F	k_1	D	H	f
1	5,2	15	150	0,00039	3500	6,0	150	21	7,2	15	150	0,00031	3700	6,0	150
2	5,3	15	110	0,00032	3510	6,1	110	22	7,3	15	110	0,00032	3710	6,1	110
3	5,4	15	120	0,00033	3520	6,2	120	23	7,4	15	120	0,00033	3720	6,2	120
4	5,5	15	130	0,00034	3530	6,3	130	24	7,5	15	130	0,00034	3730	6,3	130
5	5,6	15	140	0,00035	3540	6,4	140	25	7,6	15	140	0,00035	3740	6,4	140
6	5,7	15	150	0,00036	3550	6,5	150	26	7,7	15	150	0,00036	3750	6,5	150
7	5,8	15	160	0,00037	3560	6,6	160	27	7,8	15	160	0,00037	3760	6,6	160
8	5,9	15	170	0,00038	3570	6,7	170	28	7,9	15	170	0,00038	3770	6,7	170
9	6,0	15	180	0,00039	3580	6,8	180	29	8,0	15	180	0,00039	3780	6,8	180
10	6,1	15	190	0,00040	3590	6,9	190	30	8,1	15	190	0,00040	3790	6,9	190
11	6,2	16	100	0,00041	3600	7,0	100	31	8,2	16	100	0,00041	3800	7,0	100

12	6,3	16	110	0,00042	3510	7,1	110	32	8,3	16	110	0,00042	3810	7,1	110
13	6,4	16	120	0,00043	3520	7,2	120	33	8,4	16	120	0,00043	3820	7,2	120
14	6,5	16	140	0,00044	3530	7,3	140	34	8,5	16	140	0,00044	3830	7,3	140
15	6,6	16	140	0,00045	3540	7,4	140	35	8,6	16	140	0,00045	3840	7,4	140
16	6,7	16	150	0,00046	3550	7,5	150	36	8,7	16	150	0,00046	3850	7,5	150
17	6,8	16	160	0,00047	3560	7,6	160	37	8,8	16	160	0,00047	3860	7,6	160
18	6,9	16	170	0,00048	3570	7,7	170	38	8,9	16	170	0,00048	3870	7,7	170
19	7,0	16	180	0,00049	3580	7,8	180	39	9,0	16	180	0,00049	3880	7,8	180
20	7,1	16	190	0,00050	3590	7,9	190	40	9,1	16	190	0,00050	3890	7,9	190

2.Формирование политики управления запасами компании. Имеются следующие данные для формирования политики управления запасами компании:

- ежегодное использование древесины m^3 (D),
- затраты по хранению единицы запасов \$ (H),
- затраты по размещению и выполнению одного заказа (f) – \$,
- цена единицы запасов \$2000 (p) (для всех вариантов),
- минимальная дневная потребность в древесине (LU) $8 m^3$,
- максимальная дневная потребность в древесине (MU) $12 m^3$,
- средняя дневная потребность в древесине (AU) $10 m^3$,
- минимальное число дней выполнения заказа (от момента размещения до момента получения древесины) – 4 дня (LD),
- максимальное (MD) – 7 дней, среднее (AD) – 5,5 дней.

Для формирования политики управления запасами компании определить:

- размер оптимальной партии заказа,
- средний размер запасов в натуральном и стоимостном выражении,
- стоимость каждой закупки при неизменных ценах,
- суммарные затраты на поддержание запасов (C_t),
- уровень запасов, при котором делается заказ (RP)
- наиболее вероятный минимальный уровень запасов (страховой запас) (SS),
- максимальный уровень запасов (MS).

Информация для решения задачи по каждому варианту представлена в табл. 1.

3.Разработка кредитной политики компании. Компания планирует объем реализации продукции в кредит \$ (V_k), средний период предоставления кредита (d_1) дней, средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту (d_2) дней, планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене составляет (k), стоимость покупательской покупки \$ (Z) млн., компания продает продукцию в кредит на условиях «2/10, до 30».

Сумма, которую компания имеет возможность вложить в дебиторскую задолженность, составляет \$ 420 тыс. Разработать кредитную политику компании, определив:

- возможную сумму оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность с учетом возможности такого направления;
- рассчитать ставку коммерческого кредита;
- определить выгодность для клиента предоставляемой скидки.

Информация для решения задачи по каждому варианту представлена в табл. 2.

Таблица 2 - Информация для разработки кредитной политики компании

Вариант	V_k	k	d_1	d_2	Z	Вариант	V_k	k	d_1	d_2	Z
1	3200	0,75	40	20	20	21	3400	0,75	40	20	20
2	3210	0,76	41	21	21	22	3410	0,76	41	21	21
3	3220	0,77	42	22	22	23	3420	0,77	42	22	22
4	3230	0,78	43	23	23	24	3430	0,78	43	23	23
5	3240	0,79	44	24	24	25	3440	0,79	44	24	24
6	3250	0,8	45	25	25	26	3450	0,8	45	25	25

7	3260	0,71	46	26	20	27	3460	0,71	46	26	20
8	3270	0,72	47	27	21	28	3470	0,72	47	27	21
9	3280	0,73	48	28	22	29	3480	0,73	48	28	22
10	3290	0,74	49	29	23	30	3490	0,74	49	29	23
11	3300	0,75	40	20	24	31	3500	0,75	40	20	24
12	3310	0,76	41	21	25	32	3500	0,76	41	21	25
13	3320	0,77	42	22	21	33	3510	0,77	42	22	21
14	3330	0,78	43	23	22	34	3520	0,78	43	23	22
15	3340	0,79	44	24	23	35	3530	0,79	44	24	23
16	3350	0,8	45	25	24	36	3540	0,8	45	25	24
17	3360	0,71	46	26	25	37	3550	0,71	46	26	25
18	3370	0,72	47	27	21	38	3560	0,72	47	27	21
19	3380	0,73	48	28	22	39	3570	0,73	48	28	22
20	3390	0,74	49	29	23	40	3580	0,74	40	29	23

4.Формирование оптимальной инвестиционной программы. Компания проводит процесс формирования оптимальной инвестиционной программы, рассматривая ряд инвестиционных проектов (табл. 3).

Источники финансирования инвестиций показаны в табл. 4.

Таблица 3 – Инвестиционные проекты, предложенные для реализации

Вариант	Проект А		Проект В		Проект С		Проект D		Проект Е	
	IRR,%	\$млн.	IRR,%	\$млн.	IRR,%	\$млн.	IRR,%	\$млн.	IRR,%	\$млн.
1	23	500	22	500	21	700	20	200	19	600
2	23,1	520	22,1	520	21,1	701	20,1	210	19,1	610
3	23,2	530	22,2	530	21,2	702	20,2	220	19,2	620
4	23,3	540	22,3	540	21,3	703	20,3	230	19,3	630
5	23,4	550	22,4	550	21,4	704	20,4	240	19,4	640
6	23,5	560	22,5	560	21,5	705	20,5	250	19,5	650
7	23,6	570	22,6	570	21,6	706	20,6	260	19,6	660
8	23,7	580	22,7	580	21,7	707	20,7	270	19,7	670
9	23,8	590	22,8	590	21,8	708	20,8	280	19,8	680
10	23,9	501	22,9	501	21,9	709	20,9	290	19,9	690
11	23,8	502	23	502	22	710	21	201	20	601
12	23,7	503	23	503	22	720	21	202	20	602
13	23,6	504	23	504	22	730	21	203	20	603
14	23,5	505	22,9	505	21,9	740	20,9	204	19,9	604
15	23,4	506	22,8	506	21,8	750	20,8	205	19,8	605
16	23,3	507	22,7	507	21,7	760	20,7	206	19,7	606
17	23,2	508	22,6	508	21,6	770	20,6	207	19,6	607
18	23,1	509	22,5	509	21,5	780	20,5	208	19,5	608
19	23	510	22,4	510	21,4	790	20,4	209	19,4	609
20	23	520	22,3	520	21,3	701	20,3	210	19,3	610
21	23	530	22,2	530	21,2	702	20,2	220	19,2	620
22	23,1	540	22,1	540	21,1	703	20,1	230	19,1	630
23	23,1	550	22,2	550	21,2	704	20,2	240	19,2	640
24	23,1	560	22,3	560	21,3	705	20,3	250	19,3	650
25	23,2	570	22,4	570	21,4	706	20,4	260	19,4	660
26	23,2	580	22,5	580	21,5	707	20,5	270	19,5	670
27	23,2	590	22,6	590	21,6	708	20,6	280	19,6	680
28	23,3	500	22,7	500	21,7	709	20,7	290	19,7	690
29	23,4	501	22,8	510	21,8	710	20,8	201	19,8	601
30	23,4	502	22,9	520	21,9	720	20,9	202	19,9	602
31	23,4	503	23	530	22	730	21	203	20	603
32	23,5	504	22,9	540	21,9	740	20,9	204	19,9	604
33	23,6	505	22,8	550	21,8	750	20,8	205	19,8	605
34	23,7	506	22,7	560	21,7	760	20,7	206	19,7	606
35	23,8	507	22,6	570	21,6	770	20,6	207	19,6	607
36	23,9	508	22,5	580	21,5	780	20,5	208	19,5	608
37	24	509	22,4	590	21,4	790	20,4	209	19,4	609

38	24	510	22,3	580	21,3	701	20,3	210	19,3	610
39	24	520	22,2	570	21,2	702	20,2	220	19,2	620
40	23	530	22,1	560	21,1	703	20,1	230	19,1	630

Таблица 4 - Источники финансирования инвестиций

Вариант	Кредит		Дополнительный кредит		Нераспред. приб. тыс. \$	Эмиссия привилегированных акций		Эмиссия обыкновенных акций		
	\$, тыс.	%	\$ тыс.	%		D, \$	ppp \$	D, \$	g, %	pcs\$
1	600	15	200	18	600	200	1000	240	5	1400
2	601	15,1	201	18,1	601	201	1100	245	4,5	1410
3	602	15,2	202	18,2	602	202	1200	246	4	1420
4	603	15,3	203	18,3	603	203	1300	247	3,5	1430
5	604	15,4	204	18,4	604	204	1400	248	3	1440
6	605	15,5	205	18,5	605	205	1500	249	5	1450
7	606	15,6	206	18,6	606	206	1600	250	4,5	1460
8	607	15,7	207	18,7	607	207	1700	240	4	1470
9	608	15,8	208	18,8	608	208	1800	245	3,5	1480
10	609	15,9	209	18,9	609	209	1900	246	3	1490
11	600	15,1	210	18	600	200	1000	247	5	1500
12	600	15,2	220	18,1	600	201	1100	248	4,5	1400
13	600	15,3	230	18,2	600	202	1200	249	4	1410
14	610	15,4	240	18,3	610	203	1300	250	3,5	1420
15	620	15,5	250	18,4	620	204	1400	240	3	1430
16	630	15,6	260	18,5	630	205	1500	245	5	1440
17	640	15,7	270	18,6	640	206	1600	246	4,5	1450
18	650	15,8	280	18,7	650	207	1700	247	4	1460
19	660	15,9	290	18,8	660	208	1800	248	3,5	1470
20	670	15,1	200	18,9	670	209	1900	249	3	1480
21	680	15,2	201	18	680	200	1000	250	5	1490
22	690	15,3	202	18,1	690	201	1100	240	4,5	1500
23	601	15,4	203	18,2	601	202	1200	245	4	1400
24	602	15,5	204	18,3	602	203	1300	246	3,5	1410
25	603	15,6	205	18,4	603	204	1400	247	3	1420
26	604	15,7	206	18,5	604	205	1500	248	5	1430
27	605	15,8	207	18,6	605	206	1600	249	4,5	1440
28	606	15,9	208	18,7	606	207	1700	250	4	1450
29	607	15,1	209	18,8	607	208	1800	240	3,5	1460
30	608	15,2	210	18,9	608	209	1900	245	3	1470
31	609	15,3	220	18	609	200	1000	246	5	1480
32	610	15,4	230	18,1	610	201	1100	247	4,5	1490
33	620	15,5	240	18,2	620	202	1200	248	4	1500
34	630	15,6	250	18,3	630	203	1300	249	3,5	1400
35	640	15,7	260	18,4	640	204	1400	250	3	1410
36	650	15,8	270	18,5	650	205	1500	240	5	1420
37	660	15,9	280	18,6	660	206	1600	245	4,5	1430
38	670	15	290	18,7	670	207	1700	246	4	1440
39	680	15	200	18,8	680	208	1800	247	3,5	1450
40	690	15	200	18,9	690	209	1900	248	3	1460

Эмиссия привилегированных акций составляет 10% от потребной суммы финансирования проектов.

Решение задачи формирования оптимальной инвестиционной программы компании осуществляется в несколько этапов:

- определение стоимости различных источников финансирования;
- расчет средневзвешенной стоимости капитала;
- принятие решения по финансированию проектов

5. Управление структурой источников компании

5.1. На основании данных табл.5 выбрать оптимальный вариант структуры источников финансирования одного из инвестиционных проектов, рассчитав показатель соотношения «рентабельность-финансовый риск» и срок окупаемости для каждого варианта.

Таблица 5 – Структура источников финансирования проекта

Показатели	Структура капитала, % (L/E)						
	0/100	20/80	40/60	50/50	60/40	80/20	100/0
Потребность в капитале из всех источников, тыс. руб.	8750	8750	8750	8750	8750	8750	8750
Безрисковая ставка рентабельности на рынке (r_f)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Процентная ставка по займам (r)	0,45	0,45	0,45	0,45	0,40	0,40	0,40
Ставка налога и проч. отчислений от прибыли (tax)	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Годовая величина проектной прибыли до выплаты процентов и налогов, тыс. руб.	6400	6400	6400	6400	6400	6400	6400

5.2. По данным табл. 6 определить текущую рыночную стоимость (V_f) компании путем деления ROI на средневзвешенную стоимость капитала WACC, определить, как влияет изменение структуры капитала на стоимость компании;

Таблица 6 – Структура капитала компании

Показатели	1			2			3		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Собственный капитал	1000	800	500	1000	800	500	1000	800	500
Заемный капитал	-	200	500	-	200	500	-	200	500
Операционная прибыль	200	200	200	400	400	400	250	250	250
Средний уровень платы за кредит, %	-	10	10	12	12	12	11	11	11
Стоимость собственного капитала, %	23,0	22,5	21,0	25	21	20	24	23	20
Показатели	4			5			6		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Собственный капитал	1000	800	500	1000	800	500	1000	800	500
Заемный капитал	-	200	500	-	200	500	-	200	500
Операционная прибыль	400	400	400	300	300	300	500	500	500
Средний уровень платы за кредит, %	-	11	11	-	13	13	-	14	14
Стоимость собственного капитала, %	25,0	21,5	23,0	21,0	22,5	23,0	23,0	21,5	22,0
Показатели	7			8			9		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Собственный капитал	1000	800	500	1000	800	500	1000	800	500
Заемный капитал	-	200	500	-	200	500	-	200	500
Операционная прибыль	700	700	700	800	800	800	600	600	600
Средний уровень платы за кредит, %	-	10	10	-	15	15	-	12	12
Стоимость собственного капитала, %	22,0	24,5	21,0	23,0	22,5	24,0	21,0	23,5	24,0

5.3. По данным табл. 6 определить влияние финансового левериджа на эффективность управления капиталом компании.

Типовые вопросы к экзамену:

1. Начисление процентов по простой процентной ставке.
2. Начисление сложных процентов.
3. Понятие и виды денежных потоков.
4. Основные параметры дивидендной политики
5. Эквивалентность процентных ставок.
6. Принципы формирования долговременной финансовой устойчивости предприятия.
7. Основные методы проведения анализа финансовой отчетности
8. Влияние инфляции на процентные расчеты.
9. Свойство времени в финансовых вычислениях.
10. Управление эффективностью производством в период экономического спада.
11. Показатели эффективности инвестиционного проекта
12. Основные параметры денежных потоков
13. Процентная ставка и основные операции с ней
14. Сущность оценки эффективности производственных инвестиций.
15. Российские и западные методики стоимости компании
16. Методы простых и сложных процентов в финансовых вычислениях.
17. Типичные ошибки в процессе проведения анализа финансовой отчетности
18. Виды ценных бумаг и их особенности.
19. Методы анализа ценных бумаг.
20. Основные показатели эффективности производственных инвестиций и методика их расчета.
21. Факторы, определяющие дивидендную политику.
22. Нормативно-правовые аспекты регулирования дивидендной политики.
23. Показатели эффективности управления и их определения.
24. Риски компании при финансовых вложениях
25. Мотивационные процессы в управлении эффективностью на предприятии

Примерные задачи:

1. Управление дебиторской задолженностью. Определите оптимальную сумму дебиторской задолженности, если выручка за прошлый год составила 4,2 млн. д.ед., удельный вес себестоимости в плановом периоде 85%, средняя продолжительность коммерческого кредита 40 дней, треть коммерческих кредитов погашаются несвоевременно (просрочка платежа 10 дней) и планируется увеличить выручку в 1,2 раза.
2. 20 акций куплены 10 июня, решение о выплате дивидендов в форме собственных акций принято 20 апреля из расчета 4 акции за 10 приобретенных за полный год владения. Сколько акций получит владелец в качестве выплаты дивидендов?
3. Уставный капитал в 1 млрд. руб. разделен на привилегированные акции (25%) и обыкновенные (75%) одной номинальной стоимости в 1000 руб. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14 % к номинальной стоимости. Какие дивиденды могут быть объявлены по акциям, если на выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить 110 млн. руб. чистой прибыли?