

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное агентство по образованию (ФАО)
ГОУ ВПО «Тамбовский государственный технический университет»

Кафедра Экономика и управление

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Методические указания и задания
по выполнению контрольной работы для студентов
заочного отделения специальности: **080502**
(для бакалавров и специалистов)

Тамбов 2007

УДК 657+ 519.86
ББК 65.9 (2) 262
Ж7

Утверждено редакционно-издательским советом университета

Рецензент
Кандидат экономических наук, доцент

Л. В. Пархоменко

Составители

В. Д. Жариков, М.В.Жарикова

Финансовый менеджмент: Метод. указания / Составители В. Д. Жариков, М.В.Жарикова. - Тамбов: Изд-во Тамб. гос. тех. ун-та, 2007. - 12 с.

Представлены методические указания и задания по выполнению контрольной работы по курсу "Финансовый менеджмент" для студентов 5-6 курсов заочного отделения специальности **080502 (для бакалавров и специалистов)**.

© В.Д.Жариков

© М.В.Жарикова

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Контрольная работа по дисциплине "Финансовый менеджмент" выполняется студентами экономического факультета с целью получения практических навыков в финансовых расчетах и управлении финансами.

Контрольная работа выполняется в объеме 12 - 15 страниц в ученической тетради по вариантам. Каждый студент должен ответить на два теоретических вопроса и решить шесть задач.

Варианты заданий выбираются по номеру в списке группы.

Варианты заданий для выбора теоретических вопросов

Варианты	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Вопросы	1,31	2,32	3,33	4,34	5,35	6,36	7,37	8,38	9,39	10,40	11,41
Варианты	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
Вопросы	12,42	13,43	14,44	15,45	16,46	17,47	18,48	19,49	20,50	21,51	22,52
Варианты	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33
Вопросы	23,53	24,54	25,55	26,56	27,57	28,58	29,59	30,60	31,61	32,62	63,64

Перечень теоретических вопросов

- 1 Финансовый менеджмент как процесс управления финансовыми ресурсами предприятия.
- 2 Функции финансов и их проявление в работе финансового менеджера.
- 3 Функциональная модель финансового менеджмента.
- 4 Совокупность финансовых показателей.
- 5 Эффективность как главный объект финансового менеджмента.
- 6 Информационное обеспечение финансового менеджмента.
- 7 Организационная модель финансовой инфраструктуры.
- 8 Организация службы финансового менеджера в предпринимательской структуре.
- 9 Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии.
- 10 Средневзвешенная и предельная стоимость (цена) капитала.
- 11 Финансовая отчетность предприятия. Пользователи финансовой отчетности.
- 12 Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
- 13 Содержание финансовой отчетности.
- 14 Отчет о финансовых результатах.
- 15 Отчет о движении денежных средств.
- 16 Использование аналитических компьютерных программ в финансовой отчетности.
- 17 Источники финансовых ресурсов.
- 18 Вложения финансовых ресурсов. Активы и пассивы.
- 19 Фонды, формируемые на предприятии и их назначение.
- 20 Источники финансирования финансовой деятельности предприятия: собственный и заемный капитал.
- 21 Формирование и распределение чистой прибыли.
- 22 Амортизационные отчисления и методика их расчета.
- 23 Капитал и финансовые методы его увеличения.
- 24 Управление текущими затратами предприятия.
- 25 Управление оборотными средствами.
- 26 Тактика финансового менеджмента.

- 27 Стратегия финансового менеджмента.
- 28 Формы безналичных расчетов.
- 29 Математический аппарат финансовых вычислений.
- 30 Логика оценки финансовых операций. Таблицы дисконтирования и компаундинга.
- 31 Управление финансовыми рисками.
- 32 Финансовый менеджмент как вид предпринимательской деятельности
- 33 Управление капиталом на предприятии.
- 34 Финансовый план предприятия.
- 35 Финансовое планирование в составе бизнес - плана.
- 36 Сущность, назначение, методы и инструментарий финансового анализа.
- 37 Предварительная (общая) оценка финансового состояния предприятия.
- 39 Анализ платежеспособности, финансовой устойчивости и кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса.
- 40 Анализ оборачиваемости оборотных активов.
- 41 Анализ финансовых результатов предприятия и оценка потенциального банкротства.
- 42 Финансовая система страны
- 43 Эффект финансового рычага (первая концепция)
- 44 Эффект финансового рычага (вторая концепция)
- 45 Методы регулирования финансовых результатов.
- 46 Виды денежных потоков. Оценка аннуитетов.
- 47 Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия.
- 50 Основы финансовой математики
- 51 Инвестиционная стратегия и управление портфелем ценных бумаг.
- 52 Цели и задачи аудита финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
- 53 Финансовый механизм на предприятии
- 54 Финансовые инструменты
- 55 Финансовый рынок и его разновидности
- 56 Детализированный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия
- 57 Финансовые санкции, налагаемые на налогоплательщиков.

- 58 Кредитная система России. Функции центрального банка и операции коммерческих банков.
- 59 Порядок кредитования предприятий.
- 60 Эффект операционного рычага
- 61 Базовые показатели предпринимательской деятельности в мировой практике
- 62 Организация финансовой работы на предприятии
- 63 Экспресс-анализ финансовой деятельности предприятия
- 64 Дивидендная политика предприятия

Методические указания по выполнению контрольной работы

1 Простые проценты

1.1 Определение простых процентов

Если сумма P увеличивается на r %, то полученная в результате сумма S называется наращенной суммой и определяется по формуле

$$S = P(1 + r); \quad (1)$$

1.2 Банковский депозит

При вложении в банк денег возникают три типичных задачи:

а) определение суммы через определенный период времени t

$$S = P(1 + rt); \quad (2)$$

б) определение суммы вкладываемых денег P , чтобы через t времени получить заданную сумму денег S

$$P = \frac{S}{(1 + rt)}; \quad (3)$$

в) определение простого процента r по сумме полученной через t времени S и сумме вложенных денег P

$$r = \left(\frac{S}{P} - 1 \right) \times \frac{1}{t}. \quad (4)$$

1.3 Ставка процента, выплачиваемая по векселю

Определяется по выше приведенной формуле (4).

1.4 Потребительский кредит

Величина погашения равных платежей по кредиту q определяется по формуле

$$q = \frac{S}{tm}, \quad (5)$$

где m - число платежей в год.

1.5 Простой дисконт

Процентный доход, вычитаемый из ссуды в момент ее выдачи, определяется по формуле

$$P = S(1 - rt) \quad (6)$$

где P - величина ссуды, полученная в момент ее выдачи; S - величина ссуды; r - процентная ставка простого дисконта, %; t - срок на который выдается ссуда, лет.

1.6 Учет векселей

Банк покупает вексель на сумму S , у его владельца до истечения срока оплаты векселя по цене P , меньшей, чем S . Эта операция называется учетом векселей, а P определяется по формуле

$$P = S(1 - td) \quad (7)$$

где t - число лет, остающееся с момента учета векселя до срока его оплаты; d % - учетная ставка, установленная банком.

1.7 Амортизационные отчисления

а) равномерное или линейное уменьшение стоимости (на один и тот же процент от ее первоначальной балансовой стоимости).

Если первоначальная стоимость имущества V , а срок службы - n лет, то ежегодно стоимость уменьшается на $(100/n)\%$, то есть на V/n , p .

Стоимость имущества в конце каждого k -го года (остаточная стоимость) A_k определяется по формуле:

$$A_k = V - \frac{kV}{n}, k = 1, 2, 3, \dots, n \quad (8)$$

или

$$A_1 = V - \frac{V}{n}; A_2 = V - \frac{2V}{n} \dots A_n = V - \frac{nV}{n} = 0.$$

б) ускоренный метод амортизации имущества. Одним из таких методов может быть - уменьшение стоимости имущества по закону убывающей арифметической прогрессии.

С учетом остаточной стоимости V_1 , снижение стоимости имущества V определяется по формуле

$$V_i = (V - V_1) \frac{2(n - i + 1)}{n(n + 1)}. \quad (9)$$

1.8 Приведение ценности денег к одному моменту времени

Ценность некоторой суммы денег S в будущем эквивалентна такой сумме денег P в текущий момент времени, которая будучи подходящим образом использованной на финансовом рынке, принесет нам ровно сумму S на рассматриваемый будущий момент времени.

Если эти деньги инвестируются (кладутся в банк, покупаются облигации и т.п.) под простой процент, то

$$P = \frac{S}{1 + rt}. \quad (10)$$

Вычисление современной ценности суммы денег называется дисконтированием этой суммы.

2 Сложные проценты

2.1 Определение сложных процентов

а) на сумму P начисляется i сложных процентов в течении n процентных периодов, если в конце каждого периода к сумме, имевшейся на начало этого периода, прибавляется i % от этой суммы.

К концу n -го периода наращенная сумма будет равна

$$S_n = P(1+i)^n, \quad (11)$$

где $(1+i)^n$ - является множителем наращения;

б) непрерывное начисление процентов по годовой ставке δ . Наращенная сумма S за время t определяется по формуле

$$S = Pe^{\delta t} \quad (12)$$

где e - основание натурального логарифма ($e = 2,718281828$); δ - процентная ставка или сила роста, %;

в) формула дисконтирования капитала при непрерывном начислении процентов

$$P = Se^{-\delta t}. \quad (13)$$

2.2 Учет векселей по сложной учетной ставке

Операция банковского учета векселей иногда проводится по сложной учетной ставке d_c , начисляемой один раз в год или по сложной учетной ставке f_m , которая начисляется m раз в год в размере f_m / m , %.

Сумма денег P , выплачиваемая банком за вексель на сумму S , вычисляется по формулам:

$$P = S(1 - d_c)^t; \quad (14)$$

$$P = S \left(1 - \frac{f_m}{m} \right)^{tm}, \quad (15)$$

где t - величина промежутка времени от момента учета векселя до срока его выкупа (в годах).

2.3 Расчет амортизационных отчислений

а) способ фиксированного процента, когда стоимость имущества снижается к концу каждого года на одно и то же число процентов i от его стоимости на начало года. В конце k -го года стоимость имущества S_k будет

$$S_k = S(1 - i)^k. \quad (16)$$

б) способ двойного процента, при котором фиксированный процент снижения стоимости i принимается равным удвоенному проценту снижения стоимости при равномерном снижении. Такое снижение ведется до определенной остаточной стоимости, а затем уменьшение стоимости ведется равномерно.

3 Финансовые ренты

В финансовой деятельности иногда делается несколько следующих друг за другом платежей - поток денежных платежей.

При изучении потока платежей возникают две основные задачи:

- найти наращенную сумму потока платежей;
- по наращенной сумме определить величину отдельного платежа.

Финансовой рентой называется последовательность платежей, производящихся через равные промежутки времени.

3.1 Ренты с начислением процентов в конце года

Различают:

а) годовую ренту, в которой сумма R выплачивается в конце каждого года и в конце каждого года на накопленную сумму начисляются сложные проценты по ставке i . Наращенная сумма S за n лет и величина платежа R определяется по формулам:

$$S = RS_{n;i}; \quad (17)$$

$$R = \frac{S}{S_{n;i}}. \quad (18)$$

б) P -срочную ренту, когда ежегодно выплачивается член ренты R , но платежи производятся p раз в году через равные промежутки времени, причем каждый платеж имеет величину R/p и на него начисляются сложные проценты по годовой ставке i . Нарощенную сумму p -срочной ренты определяют по формуле

$$S = RS_{n;i}^{(p)}. \quad (19)$$

в) ренту с периодом больше года.

3.2 Рента с начислением процентов m раз в год (по ставке j_m)

3.3 Ренты с непрерывным начислением процентов

Варианты задач

Задача 1

Определить годовые амортизационные отчисления и стоимость автомобиля на конец каждого года первоначальной стоимостью V , ликвидационной стоимостью, V_l всеми приведенными в данных методических указаниях способами при сроке службы 5 лет.

Таблица 1

Показатели	Варианты заданий																			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
V	150	140	130	120	110	100	105	115	125	135	145	155	165	160	95	90	85	80	88	75
V_l	2	3	4	2	3	4	4	3	2	2	3	4	5	2	3	4	5	4	3	2

Задача 2

Фермер приобрел трактор цена которого P , уплатив сразу сумму P_0 и получив на остаточную сумму кредит на два года 6 месяцев, который он должен погасить равными уплатами по полугодиям. Чему равна каждая уплата, если кредит выдан под 8 % годовых. Задачу решить при начислении простых и сложных процентов.

Таблица 2

Показатели	Варианты заданий																			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
P	150	50	160	60	140	40	130	30	135	35	154	74	85	95	102	114	97	66	78	25
P1	5	8	10	11	12	13	14	4	3	5	6	7	8	9	10	8	7	6	5	4
m	12	3	4	2	1	2	3	4	6	12	6	4	3	2	1	2	3	4	6	12

Задача 3

Банк выдает ссуду на 10 лет под 7 % годовых (сложных) или под простые проценты. Определить какую ставку простых процентов должен установить банк, чтобы полученный им доход не изменился?

Таблица 3

Показатели	Варианты заданий																			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Размер ссуды	105	110	125	140	155	170	175	200	195	190	180	210	220	250	240	230	220	210	400	500

Задача 4

Определить наращенную сумму, если получатель ссуды положит ее (см. вариант в задаче 3) в банк при начислении на вложенные деньги проценты непрерывно на 10 лет при силе роста 7 % годовых.

Задача 5

Вы покупаете коттедж стоимостью P . При этом продавец (строительный комбинат) предоставляет кредит под 12 % годовых (сложных). Ваши платежи после покупки:

- через 3 месяца - 2 млн. р.

- через 6 месяцев - 3 млн. р.

-через год - 1 млн. р.

Весь долг Вами погашен через 1,5 года с момента покупки. Определить последнюю сумму платежа.

Таблица 4

Показатели	Варианты																			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
P	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	8,5	10,5	15,5	22	23

Задача 6

В конце каждого года Вы кладете в банк сумму P, который выплачивает сложные проценты по ставке $j_B = 8\%$. Какую сумму Вы получите через 10 лет?

Таблица 5

Показатели	Варианты																			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
P, тыс. р	2	5	7	10	12	15	11	14	13	9	8	6	4	3	1	16	17	18	19	20

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Финансовый менеджмент / Под ред. Г. Б. Поляка. М.: Финансы. 1997.
- 2 Финансовый менеджмент: теория и практика / Под ред. Б. С. Стояновой. М.: Перспектива. 1997.
- 3 Финансовый менеджмент в предприятиях и коммерческих организациях. Управление денежным оборотом. М.: Финансы и статистика, 1993.
- 4 Практикум по финансовому менеджменту / Под ред. Е. С. Стояновой. М.: Перспектива, 1997.
- 5 А. В. Бухвалов, А. В. Идельсон. Самоучитель по финансовым расчетам. М.: Мир, 1997.

