**II. Практические задачи**

**Задача 1.**

Компании "*МСР*" выдан кредит на 5 лет под 8% годовых. Кредитный контракт предусматривает погашение долга разовым платежом. Одновременно с получением кредита компания начала создавать фонд погашения, открыв счет в другом банке, где начисляются проценты из расчета 10% годовых. Определите ежегодные расходы компании по амортизации долга при условии, что в фонд погашения вносятся ежегодно равные суммы.

Предположим, что кредит был выдан под простые проценты. В первый год после получения кредита выплачивались только проценты по нему. А фонд погашения начал создаваться через год. Составьте план погашения кредита.

**Задача 2.**

Инвестор приобрел облигацию компании "С" номинальной стоимостью 1 000 у.е. Ее купонная ставка составляет 10%, срок до погашения - 5 лет. Через 2 года облигация была отозвана по цене 1200 у.е., после того как были произведены две ежегодные процентные выплаты. Вся выручка была вновь вложена инвестором в облигацию компании "Ф", номинальная стоимость которой составляет 1000 у.е., срок до погашения - 3 года, а купонная ставка 7%. Определите доходность к погашению облигаций, полученную инвестором за все 5 лет.

**Задача 3.**

Корпорация "АЛ" объединяет ряд крупнейших антикварных магазинов, получила в 2012 г. Доход на акцию в размере 2.4 у.е. и выплатила в виде дивидендов по обыкновенным акциям 1,06 у.е. В последние пять лет доходы у компании росли в среднем с темпом 7,5% в год. Эксперты прогнозируют снижение темпов роста до 6% в год в долгосрочной перспективе начиная с 2012 г. Акции имеют коэффициент β равный 1,05, и торгуются в 10 раз выше по сравнению с доходом на акцию. Доходность государственных облигаций составляет 7%. Оцените отношение *P/E* для данной компании.

**Задача 4.**

Имеются данные о следующих двух проектах.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **А** | | **В** | |
| Вероятность | Доходность | Вероятность | Доходность |
| 0,10 | 0,10 | 0,15 | 0,08 |
| 0,20 | 0,12 | 0,15 | 0,10 |
| 0,30 | 0,15 | 0,15 | 0,18 |
| 0,40 | 0,20 | 0,55 | 0,24 |

Определите ожидаемую доходность, стандартное отклонении и коэффициент вариации для каждой альтернативы. Какое вложение представляется более рискованным? Кокой из показателей - стандартное отклонение или коэффициент вариации - предпочтительнее использовать для сравнения риска различных альтернатив?

**Задача 5.**

Предположим, что финансовый аналитик инвестиционной компании"Х" готовится сформировать портфель из существующих активов. В таблице представлены ежемесячная доходность двух акций и индексы Standart&Poor's.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Месяц** | **Акция А, %** | **Акция В, %** | **Средневзвешенная доходность (%)** |
| 1-ый | 12,0 | -2,5 | 13,0 |
| 2-ой | 1,5 | 71,4 | 10,5 |
| 3-ий | -8,6 | 13,4 | 0,6 |
| 4-ый | -5,0 | 12,6 | -5,5 |
| 5-ый | 6,0 | 14,2 | 2,5 |

Требуется определить;

1)     Определить коэффициенты β для акций А и В;

2)     Дать совет инвестору не склонному к риску по формированию инвестиционного портфеля и аргументировать свою позицию.

**Задача 6.**

Проект А предполагает инвестиции в размере 13 000 у.е., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 3 000 у.е. в год в течение 8 лет. Определите период окупаемости этого проекта (*PB)* и индекс рентабельности инвестиций (*PI*). Какова чистая приведенная стоимость проекта (*NPV*), если средняя доходность на рынке 7%?

**Задача 7**

Определите стоимость предприятия методом дисконтированных денежных потоков доходным подходом, если известно, что доход в первый прогнозный год составил 300 000 д.е., во второй – 550 000 д.е., в третий – 700 000 д.е., ставка дисконтирования в первый год 15%, во второй и третий годы – 20%, долгосрочный темп прироста денежного потока 3%.

**Задача 8**

Определите стоимость предприятия методом дисконтированных денежных потоков доходным подходом, если известно, что доход в первый прогнозный год составил 300 000 д.е., во второй – 550 000 д.е., в третий – 700 000 д.е.,  долгосрочный темп прироста денежного потока 3%. Кроме того, известно, что безрисковая ставка дохода 7,5%, коэффициент  - 0,8, рыночная премия – 5%.

**Задача 9**

Известны следующие данные по компании (млн. руб.):

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Показатель** | **1прогнозный год** | **2 прогнозный год** | **3прогнозный год** |
| 1 | Чистая прибыль | 850 | 980 | 1040 |
| 2 | Амортизация | 250 | 300 | 280 |
| 3 | Изменение чистого оборотного капитала | 150 | 180 | 240 |
| 4 | Капитальные вложения | 450 | 480 | 200 |

Определите стоимость предприятия методом дисконтированных денежных потоков доходным подходом, если известно, что долгосрочный темп прироста денежного потока 3%, ставка дисконтирования 18%.

**Задача 11.**

Определите стоимость предприятия сравнительным подходом, если известно, что мультипликатор Р/Е (цена/прибыль)  по компаниям-аналогам составил 6,3; Р/CF (цена/денежный поток) – 10,5; P/S (цена/выручка) – 4,3. Деятельность оцениваемой компании убыточна,  ее выручка составила 1 200 000 д.е., денежный поток – 200 000 д.е.

**Задача 12**

Определите стоимость 10% пакета акций компании, если стоимость этого предприятия доходным подходом составила 16 млн. д.е., затратным – 25 млн. д.е. Акции компании низколиквидные (скидка за низкую ликвидность 45%).

**Задача 13.**

На основании данных таблицы определить порог рентабельности продаж (точку безубыточности) в денежном и натуральном выражении и запас финансовой прочности компании.

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатель** | **Значение показателя** |
| Постоянные затраты ,  тыс. руб. | 3 000 |
| Цена , тыс.  руб./ед. | 0,5 |
| Переменные затраты , тыс. руб. | 5 200 |
| Объем производства, шт. | 2     000 |

**Задача 14.**

Уставный капитал ОАО составляет 10 млн. руб.; номинальная стоимость одной акции общества равна 100 руб.; величина активов – 22 млн. руб.; оборачиваемость активов – 2,5 раза; рентабельность продаж – 15%; налог на прибыль – 20%. Определите величину чистой прибыли на одну акцию.

**Задача 15.**

Рассчитайте среднюю стоимость заемного капитала, привлекаемого из различных источников (налог на прибыль-20%):

а) кредит банка 12 млн. руб. сроком на год под 10% годовых;

б) облигационный заем 25 млн. руб., ставка купонного процента 9%, расходы по размещению займа 3 млн. руб.;

в) товарный кредит 10 млн. руб., отсрочка платежа 45 дней, скидка за наличный платеж 2%;

**Задача 16.**

На основании данных агрегированного баланса компании определите ликвидность баланса компании, коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности за каждый период. Сформулируйте выводы о динамике изменения ликвидности компании.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **Сумма средств, тыс. руб.** | | |
| На 31 декабря 2ХХ1 г. | На 31 декабря 2ХХ2 г. | На 31 декабря 2ХХ3г. |
| **I. Внеоборотные активы** | **948 463** | **689 029** | **1 090 726** |
| **II. Оборотные активы** | **635 594** | **703 309** | **478 507** |
| Запасы и затраты | 247 401 | 230 237 | 166 951 |
| Дебиторская задолженность | 380 282 | 454 187 | 301 047 |
| Финансовые вложения | - | - | - |
| Денежные средства | 7 911 | 18 885 | 10 509 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |
| **III. Капитал и резервы** | **912 565** | **754 719** | **575 662** |
| **IV. Долгосрочные обязательства** | **24 265** | **22 729** | **23 722** |
| **V. Краткосрочные обязательства** | **647 227** | **614 890** | **969 849** |
| Займы и кредиты | 324 775 | 211 982 | 610 128 |
| Кредиторская задолженность | 322 452 | 402 908 | 359 721 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |

**Задача 16.**

На основании данных агрегированного баланса компании определите динамику изменения величины чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств, сформулируйте выводы.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **Сумма средств, тыс. руб.** | | |
| **На 31 декабря 2ХХ1 г.** | **На 31 декабря 2ХХ2 г.** | **На 31 декабря 2ХХ3г.** |
| **I. Внеоборотные активы** | 948 463 | 689 029 | 1 090 726 |
| **II. Оборотные активы** | 635 594 | 703 309 | 478 507 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |
| **III. Капитал и резервы** | 912 565 | 754 719 | 575 662 |
| **IV. Долгосрочные обязательства** | 24 265 | 22 729 | 23 722 |
| **V. Краткосрочные обязательства** | 647 227 | 614 890 | 969 849 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |

**Задача 17.**

На основании данных агрегированного баланса компании оцените финансовую устойчивость компании по абсолютным и относительным показателям. Проанализируйте динамику изменения финансовой устойчивости компании.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **Сумма средств, тыс. руб.** | | |
| **На 31 декабря 2ХХ1 г.** | **На 31 декабря 2ХХ2 г.** | **На 31 декабря 2ХХ3г.** |
| **I. Внеоборотные активы** | 948 463 | 689 029 | 1 090 726 |
| **II. Оборотные активы** | 635 594 | 703 309 | 478 507 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |
| **III. Капитал и резервы** | 912 565 | 754 719 | 575 662 |
| **IV. Долгосрочные обязательства** | 24 265 | 22 729 | 23 722 |
| **V. Краткосрочные обязательства** | 647 227 | 614 890 | 969 849 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |

**Задача 18.**

Оцените динамику изменения эффективности финансовой политики компании на основании эффекта финансового рычага, если известно, что ставка налога на прибыль в течении анализируемого периода составляла 20%,  процент за привлечение заемных средств - 18% годовых, а чистая прибыль соответственно по годам: 140 тыс. руб.; 170 тыс. руб; 120 тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **Сумма средств, тыс. руб.** | | |
| **На 31 декабря 2ХХ1 г.** | **На 31 декабря 2ХХ2 г.** | **На 31 декабря 2ХХ3г.** |
| **I. Внеоборотные активы** | 948 463 | 689 029 | 1 090 726 |
| **II. Оборотные активы** | 635 594 | 703 309 | 478 507 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |
| **III. Капитал и резервы** | 912 565 | 754 719 | 575 662 |
| **IV. Долгосрочные обязательства** | 24 265 | 22 729 | 23 722 |
| **V. Краткосрочные обязательства** | 647 227 | 614 890 | 969 849 |
| **Баланс** | **1 584 057** | **1 392 338** | **1 569 233** |

**Задача 19.**

На основании имеющихся данных управленческого учета рассчитайте операционную прибыль компании, определите эффект операционного рычага. Сформулируйте выводы об уровне операционных рисков компании.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статей** | **млн. руб.** | | |
| **За**  **2ХХ1 г.** | **За**  **2ХХ2 г.** | **За**  **2ХХ3г.** |
| **Выручка** | 3 271 | 3 509 | 3 032 |
| **Операционные затраты всего:** |  |  |  |
| *в том числе*  **переменные** | 1700 | 2 450 | 2 200 |
| **постоянные** | 900 | 900 | 900 |
| **Операционная прибыль** |  |  |  |

**2.3 Примерная  тематика и порядок утверждения тем выпускных квалификационных работ (магистерских диссертаций)**

**1.**     Совершенствование механизма управления финансами корпораций в современных условиях

**2.**     Оценка стратегических финансовых решений в российских корпорациях

**3.**     Антикризисное управление корпорацией.

**4.**     Экономическая эффективность деятельности государственных корпораций

**5.**     Влияние транснациональных корпораций на российскую экономику.

**6.**     Формирование финансовой стратегии корпорации.

**7.**     Бюджетирование в вертикально интегрированных корпорациях.

**8.**     Формирование корпоративных структур в современных российских условиях.

**9.**     Управление имуществом корпорации.

**10.**     Повышение эффективности управления финансовыми ресурсами в корпорациях оборонной промышленности.

**11.**     Управление финансовым развитием корпорации.

**12.**     Управление инновационным потенциалом корпорации

**13.**     Формирование финансовой стратегии корпорации в современных условиях.

**14.**     Стратегический анализ конкурентоспособности корпорации

**15.**     Формирование механизма капитализации корпораций.

**16.**     [Использование инструментов внутреннего контроля в риск-менеджменте](https://mail.synergyglobal.ru/owa/redir.aspx?C=ibx4_E6KhUOcbx0k5vM7ZqJ033xH988I5BcgMGfQ9_nXEnncHeO8FHiEoDKF3HZbk5Iq0Ggahmg.&URL=http%3a%2f%2fdspace.gsom.spbu.ru%2fjspui%2fhandle%2f123456789%2f235) корпорации

**17.**     [Практическое применение различных вариантов классической модели САРМ](https://mail.synergyglobal.ru/owa/redir.aspx?C=ibx4_E6KhUOcbx0k5vM7ZqJ033xH988I5BcgMGfQ9_nXEnncHeO8FHiEoDKF3HZbk5Iq0Ggahmg.&URL=http%3a%2f%2fdspace.gsom.spbu.ru%2fjspui%2fhandle%2f123456789%2f497)

**18.**     Комплексный финансовый анализ корпорации

**19.**     Фундаментальные концепции и инструменты управления финансами  корпорации

**20.**     Управление капитализацией компании: методы и инструменты.

**21.**     Оптимизация модели финансирования деятельности корпорации

**22.**     Риск и доходность как инструменты управления финансами корпорации

**23.**     Управление затратами корпорации

**24.**     Кредитная политика корпораций: особенности формирования и управления

**25.**     Финансовое планирование деятельности корпорации

**26.**     Управление конкурентоспособностью корпорации

**27.**     Совершенствование организационно-экономического механизма современной корпорации

**28.**     Анализ инвестиционных решений в управлении современной корпорацией.

**29.**     Взаимодействие корпораций и малых предприятий в инновационной сфере.

**30.**     Информационное обеспечение управления финансами корпорации.

**31.**     Управление финансовыми потоками корпорации.

**32.**     Капитализация современной корпорации.

**33.**     Влияние экономических факторов на рыночную капитализацию корпорации.

**34.**     Оценка эффективности деятельности государственных корпораций.

**35.**     Корпоративная финансовая политика как инструмент управления финансами

**36.**     Управление и оценка стоимости бизнеса

**37.**     Проблемы анализа эффективности бизнеса в рамках стоимостно-ориентированного менеджмента

**38.**     Стоимостной подход к управлению финансами организации

**39.**     Оценка стоимости контрольного (неконтрольного) пакета акций предприятия

**40.**     Привлечение инвестиций российскими предприятиями на основе выхода на рынок ценных бумаг (IPO)

**41.**     Использование инструментов рынка ценных бумаг для финансирования деятельности компании

**42.**     Корпоративное управление и его влияние на инвестиционную привлекательность эмитентов

**43.**     Оценка эффективности инструментов доверительного управления

**44.**     Корпоративное управление как инструмент управления финансами организации

**45.**     Совершенствование методики оценки и управления стоимостью недвижимости в условиях современного рынка"

**46.**     Совершенствование методики управления и оценки стоимости недвижимости в условиях кризиса

**47.**     Совершенствование методики оценки и управления стоимостью портфелем недвижимости

**48.**     Совершенствование методики оценки и управления многофункциональной недвижимости

**49.**     Совершенствование методики оценки и управления коммерческой недвижимости

**50.**     Проблемы слияний и поглощений в современных экономических условиях

**51.**     Слияния и поглощения как инструмент управления стоимостью бизнеса

**52.**     Система профилактики и предупреждения банкротства в РФ и за рубежом.

**53.**     Государственное регулирование оздоровления кредитных организаций в РФ.

**54.**     Реорганизация кредитных организаций как мера по предупреждению банкротства.

**55.**     Кредитный цикл как причина глобальных диспропорций мировой финансовой системы.

**56.**     Влияние мирового финансового кризиса на экономическое пространство СНГ.

**57.**      Антикризисная стратегия развития российской экономики.

**58.**     Предупреждение кризисов на финансовом рынке.