

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

**Методические указания
к выполнению контрольной работы**

**Благовещенск
Издательство ДальГАУ
2014**

УДК 336:338.24 (072)

Финансовый менеджмент: методические указания к выполнению контрольной работы. – Благовещенск: ДальГАУ, 2014. – 22 с.

Составители:

Симутина Н.Л., канд.экон.наук, профессор кафедры финансов АПК;

Петрова-Шатохина Т.Р., доцент кафедры финансов АПК

Целью данных указаний является оказание помощи студентам в написании контрольной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент». Методические указания содержат тематику контрольных работ, список рекомендуемой литературы, требования, предъявляемые к контрольной работе.

Предназначены для студентов заочной формы обучения по направлениям 38.03.01.62 – Экономика, 38.03.02.62 – Менеджмент всех профилей.

Рецензент – В.В. Реймер, канд.экон.наук, доцент кафедры экономики и организации

Методические указания утверждены и рекомендованы к изданию методическим советом финансово-экономического факультета Дальневосточного государственного аграрного университета (Протокол №7 от 27 января 2014 года).

ВВЕДЕНИЕ

Новые подходы к управлению финансами предприятия в условиях рыночных отношений в Российской Федерации способствовали появлению новой специальности - финансового менеджера, которая пользуется все большим спросом на рынке труда специалистов финансового профиля. Вместе с тем формирование специалистов этой категории в нашей стране в отличие от экономически развитых стран имеет ряд специфических особенностей, что связано в первую очередь с ориентацией финансового менеджера России на производственную деятельность, в то время как финансовый менеджмент стран со стабильной экономикой концентрируется в сфере финансовых инвестиций, основанных на динамично развивающейся производственной базе корпоративного сектора.

В основе принятия управленческих решений в области финансов предприятий лежит применение конкретных форм, методов и приемов финансового менеджмента, проведение финансового анализа хозяйствующего субъекта, владение практическими навыками, помогающими решить конкретную производственную задачу. При этом процесс принятия решений, связанных с управлением финансами усложняется, из года в год. Поэтому организация обучения дисциплине «Финансовый менеджмент» должна предусматривать такую важную часть как контрольная работа, позволяющая развить у обучающихся практические навыки, что достигается посредством оценки уровня теоретических знаний. Это означает, что обучающийся должен уметь выбрать правильный ответ из ряда альтернативных вариантов; поставить и решить задачу, связанную с управлением потоками предприятия; осуществить анализ конкретной финансовой ситуации, сложившейся на предприятии; выработать управленческое решение, исходя из тактических и стратегических задач хозяйствующего субъекта.

1 ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

При выполнении контрольной работы студент должен:

- подобрать и проработать актуальную литературу; при изложении материала делать ссылки на авторов;
- последовательно, логично изложить материал согласно плану работы, который должен быть приведен на первой странице;
- изложение ответов на вопросы начинать с красной строки, писать разборчиво, без сокращения слов, с соблюдением интервалов и полей.

В конце работы привести список использованной литературы с обязательным указанием автора и названия книги (газеты, журнала, статьи), место и год издания. Если в тексте работы приводится цифровой материал, следует указать источник информации.

Объем контрольной работы составляет примерно 24 страницы (формат ученической тетради) или на отдельных листах (формат А 4; шрифт Times New Roman 14 через 1,5 интервала), впоследствии скрепленных. Страницы контрольной работы должны быть пронумерованы.

Работа, выполненная небрежно и не по своему варианту, на рецензирование не принимается. Возвращенную на доработку контрольную работу нужно исправить и дополнить с учетом замечаний, сделанных преподавателем в рецензии.

Контрольная работа состоит из двух теоретических вопросов и двух задач, номера которых определяются по таблице. Номера указываются на пересечении линий, соответствующих двум последним цифрам шифра зачетной книжки. Например, при шифре 355043 необходимо раскрыть содержание вопросов 35, 25, и решить задачи под номерами 10 и 20. Выполненную контрольную работу студент должен сдать за месяц до начала сессии на кафедру «Финансы АПК».

Номера вопросов для контрольных работ по курсу “Финансовый менеджмент”

Предпоследняя цифра шифра	Последняя цифра шифра									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1,46,1,12	1,45,10,11	21,11,1,20	31,21,6,16	41,31,2,11	51,11,10,20	6,51,9,12	16,37,8,15	26,47,7,13	36,5,1,18
1	2,47,3,14	12,35,9,12	22,12,2,19	32,22,7,17	42,11,4,13	52,5,1,11	7,28,10,11	17,38,9,14	27,48,6,14	37,2,10,19
2	3,48,5,16	13,28,8,13	23,13,3,18	33,23,8,18	43,10,6,15	53,1,2,12	8,29,1,20	18,39,10,13	28,19,5,15	38,3,9,20
3	4,49,7,18	14,5,7,14	24,14,4,17	34,24,9,19	44,9,8,17	54,2,3,13	9,30,2,19	19,40,1,12	29,21,4,16	39,4,8,11
4	5,50,9,20	15,55,6,15	25,19,5,16	35,25,10,20	45,,8,10,19	55,3,4,14	10,31,3,18	20,41,2,11	30,18,3,17	40,5,7,12
5	6,51,2,11	16,,6,5,16	26,16,6,15	36,26,1,11	46,7,1,12	1,50,5,15	11,32,4,17	21,8,3,20	31,16,2,18	41,6,6,13
6	7,52,4,13	17,7,4,17	27,17,7,14	37,27,2,12	47,6,3,14	2,45,6,16	12,33,5,16	22,9,4,19	32,20,1,19	42,7,5,14
7	8,53,6,15	18,41,3,18	28,18,8,13	38,28,3,13	48,5,5,16	3,49,7,17	13,54,6,15	23,5,5,18	33,27,10,20	43,11,4,15
8	9,54,8,17	19,9,2,19	24,46,9,12	39,29,4,14	49,4,7,18	4,26,8,18	14,35,7,14	24,1,6,17	34,6,9,11	44,9,3,16
9	10,55,10,19	20,10,1,20	30,10,11	40,5,5,15	50,3,9,20	5,27,9,19	15,36,8,13	25,2,7,16	35,1,8,12	45,10,2,17

2 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ НАПИСАНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента
2. Функции финансового менеджмента
3. Система информационного обеспечения финансового менеджмента
4. Взаимосвязь финансового менеджмента, производственного, инвестиционного менеджмента
5. Стратегия и тактика финансового менеджмента
6. Основные концепции финансового менеджмента
7. Концепция современной стоимости денег. Понятия наращения и дисконтирования в финансовом менеджменте
8. Простые и сложные ставки процентов. Понятие финансовой ренты
9. Концепция риска и доходности в финансовом менеджменте
10. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков в деятельности организации
11. Понятие риска и неопределенности. Основные подходы к оценке риска управленческих решений
12. Асимметрия информации и агентские конфликты в организации
13. Управление денежными потоками организации
14. Основные формы финансовой отчетности хозяйствующего субъекта и их взаимосвязь
15. Дивидендная политика в организациях различных форм собственности
16. Процедура банкротства на предприятиях различных форм собственности.
17. Особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности
18. Экономическая сущность и классификация капитала организации
19. Управление стоимостью капитала организации
20. Управление структурой капитала организации
21. Понятие эффекта финансового левереджа, методы его оценки

22. Устойчивый и сбалансированный рост компании
23. Факторный анализ экономической рентабельности
24. Политика привлечения заемных средств организации
25. Стратегии финансирования активов организации
26. Состав и назначение оборотных активов организации
27. Финансовый и операционный цикл организации
28. Показатели эффективности управления оборотными активами организации
29. Источники финансирования оборотных средств организации
30. Управление запасами организации
31. Дебиторская политика организации
32. Политика скидок в организации
33. Финансовый лизинг как форма финансирования организации
34. Понятие и схемы проектного финансирования
35. Теории структуры капитала
36. Конкурсное производство на предприятиях различных форм собственности
37. Современные концепции финансового результата деятельности организации
38. Максимизация прибыли и распределение прибыли в организациях различных форм собственности
39. Использование операционного (производственного) леввереджа в управлении финансовым результатом организации
40. Бизнес-план, его составные элементы
41. Формула Дюпона и ее модификации
42. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость организации
43. Коэффициенты, характеризующие деловую активность организации
44. Классификация затрат организации
45. Формы и инструменты финансового планирования организации

46. Финансовое планирование и прогнозирование в деятельности хозяйствующего субъекта
47. Виды финансового плана в зависимости от планируемого периода в организациях различных форм собственности
48. Финансовые аспекты стратегии роста и эффективности организации
49. Модели прогнозирования денежных потоков
50. Экономическая сущность и классификация инвестиций производственных организаций
51. Базовые показатели оценки коммерческой эффективности инвестиционных проектов
52. Характеристика показателя порога рентабельности в организациях различных форм собственности
53. Особенности управления финансами транснациональных компаний
54. Особенности финансирования малого бизнеса и индивидуального предпринимательства
55. Особенности финансирования сельскохозяйственного бизнеса

3 ЗАДАЧИ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ

Задача 1

В июне предприятие «Смена» изготовило 5 000 костюмов по цене 2 800 р. за каждый. Общие постоянные расходы предприятия составили 3 500 тыс. р. Удельные переменные расходы равны 1 800 р. за одно изделие. В июле по сравнению с июнем было запланировано увеличение прибыли на 10% за счет роста объема реализации продукции.

Каков должен быть дополнительный объем реализованной продукции, чтобы прибыль возросла на 10%?

Задача 2

Арендуются палатка по продаже мороженого за 5 000 р. в месяц. Средняя цена за пачку составляет 20 р., причем владельцу она обходится по цене 12 р. Заработная плата продавцу должна составлять не менее 20 000 р.

Найти точку безубыточности исчисляемую в количестве проданных пачек (X). Рассчитать прибыль и запас финансовой прочности, если продается в среднем 4000 пачек в месяц.

Задача 3

Определить маржинальный доход, величину EBIT и прибыль до налогообложения, общее воздействие операционного и финансового рычагов.

Выручка от реализации продукции составила 22 млн. руб., переменные затраты 11 млн.руб., управленческие и коммерческие расходы 5 млн. руб., проценты за кредит 0,5 млн. руб., лизинговые платежи 2 млн. руб.

Задача 4

Определить маржинальный доход, величину EBIT и прибыль до налогообложения, общее воздействие операционного и финансового рычагов.

Выручка от реализации продукции составила 22 млн. руб., переменные затраты 8 млн.руб., управленческие и коммерческие расходы 9 млн. руб., проценты за кредит 0,5 млн. руб., лизинговые платежи 2 млн. руб.

Задача 5

Определите стоимость торгового кредита в терминах годовой ставки, если условия предоставления этого кредита следующие 3/5 брутто 21. Какова эффективная ставка? На какой день рациональный покупатель оплатит поставку, если он может получить банковский кредит под 15% годовых.

Задача 6

Определите стоимость торгового кредита в терминах годовой ставки, если условия предоставления этого кредита следующие 1/3 брутто 14. На какой день рациональный покупатель оплатит поставку, если он может получить банковский кредит под 17% годовых. Поставщик изменил условия на 1/3 брутто 30. На какой день прежнему покупателю следует оплачивать поставку?

Задача 7

Определить среднюю величину дебиторской задолженности и ее оборачиваемость в днях, если годовой объем реализации составляет 12 000 тыс. руб., 20% выручки оплачивается на 3-й день после покупки и этим клиентам предоставляется скидка 3%, 60% выручки оплачивается в среднем через 10 дней, 20% клиентов – в среднем через 30 дней.

Задача 8

Годовой объем реализации фирмы составляет 30500 тыс. рублей, дебиторская задолженность – 380 тыс. рублей. Какова оборачиваемость дебиторской задолженности. Ожидается, что на следующий год объем реализации вырастет до 36600 тыс. руб., а дебиторская задолженность вырастет пропорционально. Определить необходимы средства для поддержания новой величины дебиторской задолженности, если доля затрат составляет 80%, а вся прибыль изымается на новые проекты.

Задача 9

Рассчитайте необходимые показатели в таблице и определите прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала организаций «Б» и «В» по отношению к организации «А», сделайте соответствующие выводы.

Показатели	Организации		
	«А»	«Б»	«В»
1 Средняя сумма всего используемого капитала (активов) за анализируемый период, тыс. р. в том числе	3000	3000	3000
1.1 Средняя сумма собственного капитала, тыс. р.	3000	2500	1500
1.2 Средняя сумма заемного капитала, тыс. р.	-	500	1500
2 Сумма прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит), тыс. р.	1000	1000	1000
3 Средний уровень процентов за кредит, %	15	15	15
4 Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала, р.			
5 Сумма прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит, тыс. р.			
6 Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью			
7 Сумма налога на прибыль, тыс. р.			
8 Сумма чистой прибыли, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налога, тыс. р.			
9 Коэффициент рентабельности собственного капитала, %			
10 Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала, % (по отношению к корпорации «А»)			

Задача 10.

Рассчитайте необходимые показатели в таблице и определите прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала организаций «Б» и «В» по отношению к организации «А», сделайте соответствующие выводы.

Показатели	Организации		
	«А»	«Б»	«В»
1 Средняя сумма всего используемого капитала (активов) за анализируемый период, тыс. р. в том числе	8000	8000	8000
1.1 Средняя сумма собственного капитала, тыс. р.	8000	2000	3000
1.2 Средняя сумма заемного капитала, тыс. р.	-	6000	5000
2 Сумма прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит), тыс. р.	2000	2000	2000
3 Средний уровень процентов за кредит, %	15	15	15
4 Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала, р.			
5 Сумма прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит, тыс. р.			
6 Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью			
7 Сумма налога на прибыль, тыс. р.			
8 Сумма чистой прибыли, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налога, тыс. р.			
9 Коэффициент рентабельности собственного капитала, %			
10 Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала, % (по отношению к корпорации «А»)			

Задача 11

Определить сумму ежемесячного лизингового платежа, если стоимость оборудования составляет 2 000 тыс. р., процентная ставка принята в размере 24% годовых, договор лизинга составлен на 2 года.

Задача 12

Определить сумму ежемесячного лизингового платежа, если стоимость оборудования составляет 3 000 тыс. р., процентная ставка принята в размере 24% годовых, договор лизинга составлен на 3 года, первоначальный единовременный взнос 15% от стоимости оборудования.

Задача 13

Определить сумму ежеквартального лизингового платежа, если стоимость оборудования составляет 3 000 тыс. р., процентная ставка принята в размере 24% годовых, договор лизинга составлен на 2 года, первоначальный единовременный взнос 20% от стоимости оборудования.

Задача 14

Для накопления средств с целью приобретения оборудования стоимостью 2 000 000 рублей в течение 2 лет ежемесячно вносятся взносы, на которые ежемесячно начисляются проценты из расчета 12% годовых. Каков должен быть размер ежемесячного взноса?

Задача 15

Для накопления средств с целью приобретения оборудования стоимостью 2 500 000 рублей в течение 2 лет ежеквартально вносятся взносы, на которые ежеквартально начисляются проценты из расчета 12% годовых. Каков должен быть размер ежеквартального взноса?

Задача 16

Заемщик планирует получить ипотечный кредит в сумме 2 000 000 р. На срок 10 лет. Процентная ставка составляет 15%. Какова будет сумма ежемесячного платежа.

Задача 17

Заемщик планирует получить ипотечный кредит в сумме 2 000 000 р. На срок 15 лет. Процентная ставка составляет 12%. Какова будет сумма ежемесячного платежа.

Задача 18

Заемщик планирует получить ипотечный кредит в сумме 3 000 000 р. На срок 25 лет. Процентная ставка составляет 15%. Какова будет сумма ежемесячного платежа.

Задача 19

Компания получила от банка кредит в сумме 60 млн. р. сроком на 3 года под 12% годовых. Условиями договора предусмотрено погашение кредита равными полугодовыми платежами. Определить ежегодный платеж, составить график погашения кредита.

Задача 20

Компания получила от банка кредит в сумме 80 млн. р. сроком на 4 года под 12% годовых. Условиями договора предусмотрено погашение кредита равными ежегодными платежами. Определить ежегодный платеж, составить график погашения кредита.

4 КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
2. Управление инвестициями.
3. Роль финансового левериджа в повышении эффективности использования собственного капитала.
4. Собственные оборотные средства и их расчет.
5. Последовательность разработки финансового плана.
6. Финансовые коэффициенты и их использование в финансовом менеджменте.
7. Анализ безубыточности производства.
8. Управление собственным капиталом.
9. Управление денежными средствами.
10. Антикризисное финансовое управление.
11. Финансовый менеджмент как система управления.
12. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
13. Оценка стоимости и доходности облигаций.
14. Оценка стоимости и доходности акций
15. Оценка рисков вложений в акции.
16. Формула Дюпона и ее использование для управления компанией.
17. Политика привлечения заемных средств. Оценка финансового левериджа.
18. Максимизация прибыли. Оценка производственного левериджа.
19. Предсказание возможного банкротства компании.
20. Необходимость формирования рациональной структуры оборотных активов.
21. Управление дебиторской задолженностью.
22. Инвестиционные, производственные и финансовые решения, их взаимосвязь и роль в управлении финансами предприятия

23. Особенности управления финансами в условиях инфляции и усиления конкурентной борьбы
24. Оценка настоящей и будущей стоимости денег с учётом инфляции
25. Эффект финансового рычага и его практическое применение для оптимизации структуры капитала по критерию максимума финансовой рентабельности
26. Структура формирования различных видов прибыли предприятия
27. Оценка влияния объёма и структуры издержек на эффективность инвестирования средств в увеличение объёма реализации
28. Влияние дивидендной политики на темпы развития бизнеса
29. Современные модели управления запасами и особенности их практического применения
30. Особенности принятия инвестиционных решений в условиях риска и неопределённости
31. Взаимосвязь доходности и риска финансовых инвестиций
32. Оценка эффективности инвестиционных проектов с использованием аналитических методов и программных продуктов

5 СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

а) основная литература

- 1 Бахрамов, Ю.М. Финансовый менеджмент. [Текст]: Учебник для вузов. Стандарт третьего поколения / Бахрамов Ю.М., Глухов В.В. – 2-е изд. – СПб: Питер, 2011. – 496 с.
- 2 Введение в финансовый менеджмент [Текст]: учебник / Ковалев В.В., – Изд. 7-е, доп. перераб. - Финансы и статистика, 2011. – 767 с.
- 3 Финансовый менеджмент. Учебный курс [Текст]: учебник/ Бланк И.А. – Изд. 6-е, доп. перераб. – К.: Эльга ,Ника-Центр, 2011. – 656 с.

б) дополнительная литература

- 1 Бочаров, В.В. Финансовый анализ /В.В. Бочаров.- 2-е изд.- СПб.: Питер, 2008.- 240 с.
- 2 Инновационный менеджмент [Текст]: учебник / Медынский В.Г. ., – Изд. 7-е, доп. перераб. М.: ИНФРА-М, 2011. – 293 с.
- 3 Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента [Текст] : учебник / В. В. Ковалев. – 2-е изд. – М. : Проспект, 2011. – 478 с.
- 4 Лисовская, И. А. Финансовый менеджмент: Полный курс МВА [Текст] / И. А. Лисовская. – М. : Рид Групп, 2011. – 347, [5] с. – (Российское бизнес-образование)
- 5 Основы финансового менеджмента. В 2 томах. [Текст] / И. А. Бланк. – М. : Омега-Л. Часть 1. – 3-е изд., перераб. и доп. – 2011. – 653, [3] с.
- 6 Ромашова И.Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры: учеб.пособ./ И.Б.Ромашова.- М.: КНОРУС, 2006
- 7 Теплова Т.В. Корпоративные финансы: учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. – М.: Издательство Юрайт, 2013. – 655 с.
- 8 Управление денежным оборотом предприятий и корпораций [Текст]: учебник / Бочаров В.В. – Изд. 1-е, доп. перераб. – М.: Финансы и статистика, 2009.- 144 с.
- 9 Финансовый менеджмент [Текст] : учебник; доп. М-вом образ.и

науки РФ / под ред. Е. И. Шохина. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 474, [6] с.

10 Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / Басовский Л.Е. – Изд. 5-е, доп. перераб. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 240 с.

11 Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / Ковалева А.М. – Изд. 6-е, доп. перераб. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 284 с.

12 Финансовый менеджмент [Электронный ресурс].- Саратов: Диполь, 2008.- 1 эл. опт.диск (CD-ROM)

13 Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учеб.пособ. /А.Н.Гаврилова.-5-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2009.- 1 эл. опт.диск (CD-ROM)

14 Финансовый менеджмент: учеб.пособие; рек. УМО по образованию / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов [и др.].- 4-е изд., испр. и доп.- М.: КНОРУС, 2007.- 432 с.

15 Финансовый менеджмент [Текст] : учеб.: рек. Мин. обр. РФ / под ред. Г. Б. Поляка. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008, 2009. - 528 с.

16 Чараева, М.В. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб.пособие; рек. УМО по образ. / М.В. Чараева.- Ростов н/Д: Март: Феникс, 2010.- 334, [2] с. – (Учебный курс).

17 Шатохина, Т.Р. Финансовый менеджмент [Текст]: сб. тестов и заданий для студ. спец. 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» , 080105 «Финансы и кредит» / Т.Р. Шатохина; ДальГАУ. ФЭИ.- Благовещенск: ДальГАУ, 2009.- 23 с.

18 Шатохина. Т.Р. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб.пособие; рек. ДВ РУМЦ / Т.Р. Шатохина; ДальГАУ. ФЭИ.- Благовещенск: ДальГАУ, 2009.- 187 с.

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы, базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. Министерство финансов РФ: <http://www.minfin.ru>

2. Правительство Амурской области: <http://www.amurobl.ru>
3. Банк России (Центральный банк РФ): <http://www.cbr.ru/> , в том числе аналитические материалы по финансовому рынку
4. Министерство экономического развития РФ:
www.economy.gov.ru
5. Росстат РФ: www.gks.ru
6. Информационная система «Консультант-плюс»:
www.consultant.ru

ОСНОВНЫЕ ФОРМУЛЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РАСЧЕТОВ

Обозначения:

- i - ставка ссудного (декурсивного) процента;
- I - сумма процентов (в денежном выражении);
- P - величина первоначальной денежной суммы;
- S - наращенная сумма или сумма в конце срока;
- n - срок ссуды;
- d - учетная ставка;
- D - дисконт или сумма процентных денег при антисипативном способе начисления;
- j - номинальная ставка процента;
- m - число периодов начисления процентов в год;
- v - дисконтный множитель по ставке i ;
- R - член потока платежей;
- A - современная стоимость потока платежей (аннуитета);
- $S_{n,i}$ - коэффициент наращения ренты;
- $a_{n,i}$ - коэффициент приведения ренты.

Формулы:

1. Простая процентная ставка ссудных (декурсивных) процентов

1.1. Относительная величина ставки процентов

$$i = \frac{I}{P}; i = \frac{S - P}{P}$$

1.2. Сумма процентов в год

$$I = S - P; I = ip$$

1.3. Наращенная сумма в конце периода

$$S = P + I; S = P(1 + ni)$$

2. Простая учетная (антисипативная) ставка (для расчета векселей)

2.1. Относительная величина учетной ставки

$$d = \frac{D}{S}; d = \frac{S - P}{S}$$

2.2. Сумма дисконта в год

$$D = S - P; D = dS$$

2.3. Дисконтирование по простой учетной ставке (банковский учет векселей)

$$P = S - D; P = S(1 - td)$$

2.4. Наращение (компаундинг) по простой учетной ставке

$$S = P + D; S = \frac{P}{1 - nd}$$

3. Сложная процентная ставка ссудных процентов

3.1. Нарощенная сумма в конце периода

при начислении один раз в период

$$S = P(1 + i)^n$$

при начислении m раз в год

$$S = P(1 + j/m)^{nm}$$

3.2. Дисконтирование по сложным процентным ставкам (определение современной стоимости)

$$P = \frac{S}{(1 + i)^n}; P = \frac{S}{(1 + j/m)^{nm}}$$

3.3. Дисконтный множитель

$$v^n = (1 + i)^{-n}; v^n = (1 + j/m)^{-nm}$$

3.4. Эффективная (действительная) ставка процента

$$i = (1 + j/m)^m - 1$$

4. Ренты постнумерандо (обыкновенные аннуитеты)

4.1. Нарощенная сумма (будущая стоимость) аннуитета

$$S = R \frac{(1 + i)^n - 1}{i}; S = R S_{n,i}; S_{n,i} = \frac{(1 + i)^n - 1}{i}$$

4.2. Современная стоимость аннуитета

$$A = R \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i}; A = R a_{n,i}; a_{n,i} = \frac{1 - (1 + i)^{-n}}{i}$$

4.3. Нарощенная сумма p -срочной ренты ($p \neq m$)

$$S = (R/p) \frac{(1 + j/m)^{mn} - 1}{(1 + j/m)^{m/p} - 1}$$

4.4. Современная сумма p -срочной ренты ($p \neq m$)

$$A = (R/p) \frac{1 - (1 + j/m)^{-mn}}{(1 + j/m)^{m/p} - 1}$$

ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ

Пример 1.

Определить сумму ежеквартального взноса в погашение стоимости оборудования 5 000 тыс. р., если договором определена процентная ставка 18%, и за 5 лет необходимо оплатить всю сумму.

Решение.

Поток платежей в погашение стоимости оборудования образует аннуитет (финансовую ренту), современная стоимость которого равна 5 000 тыс. р. Следовательно, для расчетов используем формулу 4.2, из которой необходимо определить величину R. Количество платежей составляет

$$5 \text{ (лет)} * 4 \text{ (квартала в году)} = 20 \text{ (периодов)}.$$

Процентная ставка за период (квартал) составляет

$$18 / 4 = 4,5\% = 0,045$$

Тогда

$$5\,000\,000 = R \frac{1 - (1 + 0,045)^{-20}}{0,045}; \quad 5\,000\,000 = R \frac{1 - 0,4146}{0,045};$$

$$5\,000\,000 = R * 13,0079.$$

$$\text{Отсюда } R = \frac{5\,000\,000}{13,0079} = 384\,380,72 \text{ р.}$$

Ответ: ежеквартальный взнос в погашение стоимости оборудования составляет 384 380,72 рубля.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1 ТРЕБОВАНИЯ, ПРЕДЪЯВЛЯЕМЫЕ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ	4
2 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ НАПИСАНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ	6
3 ЗАДАЧИ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ	8
4 КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ	15
5 СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	17
Приложение А ОСНОВНЫЕ ФОРМУЛЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ РАСЧЕТОВ	20
Приложение Б ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ	22

Лицензия ЛР 020427 от 25.04.1997 г.

Подписано к печати 10.02.2014 г. Формат 60×90/16.

Уч.-изд.л. – 3,1. Усл.-п.л. – 4,3.

Тираж 50 экз. Заказ 51.

Отпечатано в отделе оперативной полиграфии издательства ДальГАУ
675005, г. Благовещенск, ул. Политехническая, 86