**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 1

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Организация имеет возможность инвестировать 15 млн. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

• проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 11,5 млн. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;

• проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 5,5, во второй = 8,5, в третий = 9,0 млн. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя: а) метод цепных повторов; б) метод эквивалентного аннуитета.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 2

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Оценить риск портфеля, состоящего из двух ценных бумаг (А и Б) по данным таблицы.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Ценные бумаги | |
| А | Б |
| Доля ценной бумаги в портфеле, % | 40 | 60 |
| Стандартное отклонение доходности ценной бумаги, % | 1,9 | 1,6 |
| Доходность ценной бумаги, % | 8 | 9 |
| Ожидаемая норма доходности ценной бумаги | 7 | 11 |
| Количество наблюдений за доходностью ценных бумаг | 1 | 1 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 3

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ЗАО «Полтавские консервы» в 2013 г. приобрела новую технологическую линию. По данным таблицы:

1) обоснуйте, когда организации целесообразно выйти из проекта;

2) рассчитайте дисконтированный срок окупаемости проекта.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | | |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Первоначальные инвестиции, млн. руб. | 100 | - | - | - | - |
| Чистые денежные потоки за год, млн. руб. | - | 30 | 60 | 100 | 80 |
| Остаточная стоимость имущества на конец года, млн. руб. | 100 | 75 | 50 | 25 | 0 |
| Ликвидационная стоимость имущества на конец года, млн. руб. | - | 80 | 60 | 30 | 5 |
| Стоимость источников финансирования проекта, % | 10 | | | | |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 4

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Облигации «НОМОС-БАНКА» (ОАО) серии БО-02 характеризуются следующими данными:

- номинал облигации – 1000 руб.;

- дата размещения – 18 октября 2011 г.;

- срок размещения три года;

- объем эмиссии – 5 млн. руб.;

- доходность: 1-3 купоны - 8% годовых ; 4-5 купоны - 9.2% годовых; 6 купон – 9,25%;

- выплаты купонов – 2 раза в год:

- текущая рыночная цена – 974,50 руб.

Рассчитайте текущую стоимость и доходность облигации, если приемлемая норма доходности – 8,5 % годовых

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 5

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Портфель обыкновенных акций ОАО «Дружба» был сформирован в январе текущего года (табл. 1).

Таблица 1 - Состав портфеля обыкновенных акций и размер объявленных дивидендных выплат ОАО «Дружба».

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование  эмитента | Цена  акции  (руб.) | Количество  (шт.) | Инвестиции  (руб.) | Размер дивиденда  (руб. на акцию) |
| 1. | Сбербанк | 94 | 7300 | 686 200 | 3 |
| 2. | Татнефть | 219 | 4500 | 985 500 | 8 |
| 3. | Ростелеком | 155 | 9600 | 1 488 000 | 4 |
| ИТОГО: | |  |  | 3159 700 |  |

Рассчитайте:

1. доходность акций;
2. доходность портфеля за текущий год.

Сделайте выводы.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 6

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб.

В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб.

Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%.

Необходимо:

1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации.

2. Показать это на графике.

3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 7

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Компания «Русские пельмени» рассматривает вопрос об установке технологической линии по производству вареников. Период реализации проекта – три года. Начальные инвестиции составят 4 млн. руб. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 2,8 млн. руб. Возвратные денежные потоки рассчитаны по двум вариантам: пессимистичному и оптимистичному (табл. 1).

Требуемая норма доходности проекта – 16 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта и обоснуйте целесообразность данных инвестиций.

Таблица 1 - Денежные потоки и вероятность их получения по проекту

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Годы | Денежные потоки, млн. руб. | | Вероятность получения денежных потоков, % | |
| оптимистичный вариант | пессимистичный вариант | оптимистичный вариант | пессимистичный вариант |
| 1 | 4 | 3 | 80 | 20 |
| 2 | 5 | 4 | 80 | 20 |
| 3 | 6 | 5 | 70 | 30 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 8

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Оцените доходность портфеля ценных бумаг двух организаций:

(млн. руб.)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Варианты | |
| 1-я | 2-я |
| 1. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, на начало января отчетного года | 3 | 3 |
| 2. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, на начало января отчетного года | 7 | 7 |
| 3. Дополнительные инвестиции в облигации в феврале отчетного года | - | - |
| 4. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, в июле отчетного года | - | 3,5 |
| 5. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, в июле отчетного года | - | 7 |
| 6. Дополнительные инвестиции в акции в июле отчетного года | - | 2 |
| 7. Изъятие средств путем продажи акций в начале декабря отчетного года | 2 | - |
| 8. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, на конец декабря отчетного года | 0,5 | 4 |
| 9. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, на конец декабря отчетного года | 9 | 9 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 9

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Организация может инвестировать 80 млн. руб. в проекты, основные характеристики которых представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные характеристики инвестиционных проектов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Проекты | Чистый дисконтированный денежный поток, млн. руб. | Первоначальные инвестиции, млн. руб. | NPV, млн. руб. |
| А | 12 | 8 | 4 |
| Б | 43 | 30 | 13 |
| В | 16 | 12 | 4 |
| Г | 27 | 20 | 7 |
| Д | 21 | 15 | 6 |
| Е | 32 | 25 | 7 |
| Итого |  | 110 | 41 |

Сформируйте инвестиционный портфель организации в пределах имеющихся источников финансирования по показателю индекса доходности (PI) при условии, что инвестиционные проекты не поддаются дроблению.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 10

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО «ЛУКОЙЛ» (www.lukoil.ru) - одна из крупнейших международных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний, обеспечивающая 2,1% мировой добычи нефти. ОАО «ЛУКОЙЛ» считает своей целью создание новой стоимости, поддержание высокой прибыльности и стабильности своего бизнеса, обеспечение акционеров высоким доходом на инвестированный капитал путем повышения стоимости активов и выплаты дивидендов.

На основании представленных в таблице данных компании определите показатель экономической добавленной стоимости (EVA), прокомментируйте экономический смысл проведенных расчетов.

(млн.долл.США)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2013 г.** | **2012 г.** |
| Выручка | 141 452 | 139 171 |
| Затраты (COGS+SG&A) | 122 888 | 120 299 |
| EBITDA | 18 564 | 18 872 |
| Стоимость капитала (WACC), % | 22 | 21 |
| Амортизация (DA) | 8 317 | 4 802 |
| EBIT | 10 247 | 14 070 |
| Внеоборотные активы | 86 044 | 74688 |
| Оборотные активы | 23 395 | 24273 |
| Краткосрочные обязательства | 13 097 | 12453 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 11

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****) (очная форма обучения).*

ОАО "РЖД" (www.rzd.ru) - лидер российского рынка перевозок, оказывает полный спектр услуг в таких сферах как грузовые и пассажирские перевозки; логистические, инжиниринговые услуги; научно-исследовательские работы.Миссия компании состоит в эффективном удовлетворении рыночного спроса на перевозки, повышении конкурентоспособности, достижении финансовой стабильности и реализации принципов социальной ответственности бизнеса.

На основе представленной отчетности дайте оценку показателям финансовой устойчивости компании.

**(млрд.руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 | 2012 | Наименование показателя | 2013 | 2012 |
| **Внеоборотные активы** | **4 320** | **4 053** | **Капитал и резервы** | **3 540** | **3 482** |
| Нематериальные активы | 9 | 8 | Уставный капитал | 1 919 | 1 827 |
| Результаты исследований | 2 | 2 | Добавочный капитал | 1 300 | 1 338 |
| Основные средства | 3 596 | 3 435 | Резервный капитал | 14 | 13 |
| Финансовые вложения | 414 | 408 | Нераспределенная прибыль | 307 | 304 |
| Прочие внеоборотные активы | 299 | 200 | **Долгосрочные обязательства** | **657** | **428** |
| **Оборотные активы** | **258** | **278** | Заемные средства | 579 | 359 |
| Запасы | 91 | 85 | Прочие обязательства | 78 | 69 |
| Дебиторская задолженность | 61 | 60 | **Краткосрочные обязательства** | **381** | **421** |
| Финансовые вложения | 12 | 5 | Заемные средства | 37 | 60 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 80 | 114 | Кредиторская задолженность | 297 | 312 |
| Прочие оборотные активы | 14 | 14 | Прочие краткосрочные обязательства | 47 | 49 |
| **Баланс** | **4 578** | **4 331** | **Баланс** | **4 578** | **4 331** |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент»

2016 год И.Я. Лукасевич

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 12

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО "РЖД" (www.rzd.ru) - лидер российского рынка перевозок, оказывает полный спектр услуг в таких сферах как грузовые и пассажирские перевозки; логистические, инжиниринговые услуги; научно-исследовательские работы.Миссия компании состоит в эффективном удовлетворении рыночного спроса на перевозки, повышении конкурентоспособности, достижении финансовой стабильности и реализации принципов социальной ответственности бизнеса.

На основе представленной отчетности дайте оценку показателей ликвидности компании.

**(млрд.руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 | 2012 | Наименование показателя | 2013 | 2012 |
| **Внеоборотные активы** | **4 320** | **4 053** | **Капитал и резервы** | **3 540** | **3 482** |
| Нематериальные активы | 9 | 8 | Уставный капитал | 1 919 | 1 827 |
| Результаты исследований | 2 | 2 | Добавочный капитал | 1 300 | 1 338 |
| Основные средства | 3 596 | 3 435 | Резервный капитал | 14 | 13 |
| Финансовые вложения | 414 | 408 | Нераспределенная прибыль | 307 | 304 |
| Прочие внеоборотные активы | 299 | 200 | **Долгосрочные обязательства** | **657** | **428** |
| **Оборотные активы** | **258** | **278** | Заемные средства | 579 | 359 |
| Запасы | 91 | 85 | Прочие обязательства | 78 | 69 |
| Дебиторская задолженность | 61 | 60 | **Краткосрочные обязательства** | **381** | **421** |
| Финансовые вложения | 12 | 5 | Заемные средства | 37 | 60 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 80 | 114 | Кредиторская задолженность | 297 | 312 |
| Прочие оборотные активы | 14 | 14 | Прочие краткосрочные обязательства | 47 | 49 |
| **Баланс** | **4 578** | **4 331** | **Баланс** | **4 578** | **4 331** |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 13

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО «Татнефть» является одной из крупнейших отечественных нефтяных компаний, на долю компании приходится около 10% всей добываемой нефти в РФ. Миссия Компании - укрепление статуса международно-признанной, финансово-устойчивой компании, как одного из крупнейших отечественных производителей нефти и газа. ОАО «Татнефть» традиционно поддерживает выплату дивидендов на высоком уровне.

По итогам деятельности ОАО «Татнефть» за 2012 г. общая сумма дивидендов по привилегированным и обыкновенным акциям составила 20 млрд. руб. Размер дивиденда, начисленного на 1 акцию, составил 860% к номинальной стоимости акции.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | | | | |
| Показатель | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. | 2012 г. |
| Прибыль на акцию  (базовая), руб. | 15,45 | 22,91 | 17 | 24,68 | 30,02 |
| Коэффициент дивидендного  выхода | 0,286084 | 0,286338 | 0,295294 | 0,286872 | 0,286476 |

Проиллюстрируйте на основе представленных данных методику начисления дивидендов с использованием показателя «коэффициент дивидендного выхода».

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 14

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО «Татнефть» является одной из крупнейших отечественных нефтяных компаний, на долю компании приходится около 10% всей добываемой нефти в РФ. Миссия Компании - укрепление статуса международно-признанной, финансово-устойчивой компании, как одного из крупнейших отечественных производителей нефти и газа. ОАО «Татнефть» традиционно поддерживает выплату дивидендов на высоком уровне.

На основании данных отчетности компании проведите расчеты и поясните экономический смысл показателя рентабельности собственного капитала (ROE).

**(млрд.руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 | 2012 | Наименование показателя | 2013 | 2012 |
| **Внеоборотные активы** | 231911 | 196070 | **Капитал и резервы** | 421696 | 378457 |
| Нематериальные активы | 210 | 200 | Уставный капитал | 2326 | 2326 |
| Результаты исследований | 183 | 140 | Добавочный капитал | 8784 | 9559 |
| Основные средства | 105624 | 84545 | Резервный капитал | 1144 | 1266 |
| Финансовые вложения | 52027 | 41341 | Нераспределенная прибыль | 409442 | 365306 |
| Прочие внеоборотные активы | 73867 | 69844 | **Долгосрочные обязательства** | 44430 | 71332 |
| **Оборотные активы** | 301406 | 308550 | Заемные средства | 7068 | 34027 |
| Запасы | 31742 | 29634 | Прочие обязательства | 37362 | 37305 |
| Дебиторская задолженность | 78283 | 75807 | **Краткосрочные обязательства** | 67191 | 54831 |
| Финансовые вложения | 170529 | 195410 | Заемные средства | 29855 | 25832 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 20650 | 7397 | Кредиторская задолженность | 33729 | 25391 |
| Прочие оборотные активы | 202 | 302 | Прочие краткосрочные обязательства | 3607 | 3608 |
| **Баланс** | 533317 | 504620 | **Баланс** | 533317 | 504620 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2013 г.** | **2012 г.** |
| Выручка | 363531 | 344563 |
| Себестоимость | -265793 | -243513 |
| Прибыль от продаж | 97738 | 101050 |
| Прибыль до налогообложения | 83485 | 86891 |
| Текущий налог на прибыль | -19712 | -20607 |
| Чистая прибыль | 63850 | 66665 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 15

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО «Татнефть» является одной из крупнейших отечественных нефтяных компаний, на долю компании приходится около 10% всей добываемой нефти в РФ. Миссия Компании - укрепление статуса международно-признанной, финансово-устойчивой компании, как одного из крупнейших отечественных производителей нефти и газа. ОАО «Татнефть» традиционно поддерживает выплату дивидендов на высоком уровне.

На основании данных отчетности компании проведите расчеты показателей эффективности использования оборотных средств и поясните полученные результаты.

**(млрд.руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 | 2012 | Наименование показателя | 2013 | 2012 |
| **Внеоборотные активы** | **231911** | **196070** | **Капитал и резервы** | **421696** | **378457** |
| **Оборотные активы** | **301406** | **308550** | **Долгосрочные обязательства** | **44430** | **71332** |
| Запасы | 31742 | 29634 | **Краткосрочные обязательства** | **67191** | **54831** |
| Дебиторская задолженность | 78283 | 75807 | Заемные средства | 29855 | 25832 |
| Финансовые вложения | 170529 | 195410 | Кредиторская задолженность | 33729 | 25391 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 20650 | 7397 | Прочие краткосрочные обязательства | 3607 | 3608 |
| Прочие оборотные активы | 202 | 302 |  |  |  |
| **Баланс** | 533317 | 504620 | **Баланс** | 533317 | 504620 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2013 г.** | **2012 г.** |
| Выручка | 363531 | 344563 |
| Себестоимость | -265793 | -243513 |
| Прибыль от продаж | 97738 | 101050 |
| Прибыль до налогообложения | 83485 | 86891 |
| Текущий налог на прибыль | -19712 | -20607 |
| Чистая прибыль | 63850 | 66665 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 16

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО «Татнефть» является одной из крупнейших отечественных нефтяных компаний, на долю компании приходится около 10% всей добываемой нефти в РФ. Миссия Компании - укрепление статуса международно-признанной, финансово-устойчивой компании, как одного из крупнейших отечественных производителей нефти и газа. ОАО «Татнефть» традиционно поддерживает выплату дивидендов на высоком уровне.

На основании данных отчетности компании проведите оценку вероятности банкротства на основе известных Вам моделей прогнозирования банкротства предприятий, поясните полученные результаты.

**(млрд.руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 | 2012 | Наименование показателя | 2013 | 2012 |
| **Внеоборотные активы** | **231911** | **196070** | **Капитал и резервы** | **421696** | **378457** |
| **Оборотные активы** | **301406** | **308550** | **Долгосрочные обязательства** | **44430** | **71332** |
| Запасы | 31742 | 29634 | **Краткосрочные обязательства** | **67191** | **54831** |
| Дебиторская задолженность | 78283 | 75807 | Заемные средства | 29855 | 25832 |
| Финансовые вложения | 170529 | 195410 | Кредиторская задолженность | 33729 | 25391 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 20650 | 7397 | Прочие краткосрочные обязательства | 3607 | 3608 |
| Прочие оборотные активы | 202 | 302 |  |  |  |
| **Баланс** | 533317 | 504620 | **Баланс** | 533317 | 504620 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2013 г.** | **2012 г.** |
| Выручка | 363531 | 344563 |
| Себестоимость | -265793 | -243513 |
| Прибыль от продаж | 97738 | 101050 |
| Прибыль до налогообложения | 83485 | 86891 |
| Текущий налог на прибыль | -19712 | -20607 |
| Чистая прибыль | 63850 | 66665 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 17

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО «ЛУКОЙЛ» (www.lukoil.ru) - одна из крупнейших международных вертикально интегрированных нефтегазовых компаний, обеспечивающая 2,1% мировой добычи нефти. ОАО «ЛУКОЙЛ» считает своей целью создание новой стоимости, поддержание высокой прибыльности и стабильности своего бизнеса, обеспечение акционеров высоким доходом на инвестированный капитал путем повышения стоимости активов и выплаты дивидендов.

На основании представленных в таблице данных компании определите показатель свободного денежного потока (FCF), прокомментируйте экономический смысл проведенных расчетов.

(млн.долл.США)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели** | **2013 г.** | **2012 г.** |
| Выручка | 141 452 | 139 171 |
| Стоимость капитала (WACC), % | 22 | 21 |
| Амортизация (DA) | 8 317 | 4 802 |
| EBIT | 10 247 | 14 070 |
| Текущий налог на прибыль (TAX) | 2 051 | 2738 |
| Внеоборотные активы | 86 044 | 74688 |
| Оборотные активы | 23 395 | 24273 |
| Краткосрочные обязательства | 13 097 | 12453 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 18

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО "РЖД" (www.rzd.ru) - лидер российского рынка перевозок, оказывает полный спектр услуг в таких сферах как грузовые и пассажирские перевозки; логистические, инжиниринговые услуги; научно-исследовательские работы.Миссия компании состоит в эффективном удовлетворении рыночного спроса на перевозки, повышении конкурентоспособности, достижении финансовой стабильности и реализации принципов социальной ответственности бизнеса.

На основании данных отчетности компании проведите оценку текущих финансовых потребностей компании, поясните полученные результаты.

**(млрд.руб.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2013 | 2012 | Наименование показателя | 2013 | 2012 |
| **Внеоборотные активы** | **4 320** | **4 053** | **Капитал и резервы** | **3 540** | **3 482** |
| Нематериальные активы | 9 | 8 | Уставный капитал | 1 919 | 1 827 |
| Результаты исследований | 2 | 2 | Добавочный капитал | 1 300 | 1 338 |
| Основные средства | 3 596 | 3 435 | Резервный капитал | 14 | 13 |
| Финансовые вложения | 414 | 408 | Нераспределенная прибыль | 307 | 304 |
| Прочие внеоборотные активы | 299 | 200 | **Долгосрочные обязательства** | **657** | **428** |
| **Оборотные активы** | **258** | **278** | Заемные средства | 579 | 359 |
| Запасы | 91 | 85 | Прочие обязательства | 78 | 69 |
| Дебиторская задолженность | 61 | 60 | **Краткосрочные обязательства** | **381** | **421** |
| Финансовые вложения | 12 | 5 | Заемные средства | 37 | 60 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 80 | 114 | Кредиторская задолженность | 297 | 312 |
| Прочие оборотные активы | 14 | 14 | Прочие краткосрочные обязательства | 47 | 49 |
| **Баланс** | **4 578** | **4 331** | **Баланс** | **4 578** | **4 331** |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 19

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Определите средневзвешенную стоимость капитала (WACC), если организация планирует сохранять действующую структуру капитала в следующем соотношении:

- собственный капитал – 50%;

- нераспределенная прибыль – 10%;

- заемный капитал (кредит) – 40%.

Известно, что стоимость привлечения собственного капитала 17%, стоимость привлечения заемных источников финансирования 15% годовых, ставка налога на прибыль 20%.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 20

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Текущий запас равен 50% объема заказа, страховой запас составляет 50% от текущего.

Таблица 1. Исходные данные для расчета показателей по запасам

|  |  |
| --- | --- |
| *Показатели* | *Mamepuaл А* |
| Потребление материалов за год, шт. | 10 000 |
| Расходы на 1 заказ, ден. ед. | 2000 |
| Расходы на хранение, % | 20 |
| Цена единицы материала, ден. ед. | 200 |
| Время доставки, дней | 3 |

Рассчитайте показатели: оптимальный объем заказа, шт.; текущий и страховой запас, шт.; точку заказа; максимальный и минимальный запас, шт.; периодичность поставок, раз в год.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 21

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

По данным таблицы необходимо рассчитать за квартал: точку безубыточности по предприятию, эффект операционного левереджа. Определите изменение прибыли от продажи при увеличении выручки на 3% (используя данные операционного анализа).

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели** | **Значение показателя** |
| 1. Выручка (нетто), тыс. руб. | 300 |
| 2. Количество реализованной продукции, ед. | 600 |
| 3. Сумма постоянных затрат, тыс. руб. | 70 |
| 4. Доля переменных затрат в цене (без НДС) единицы продукции | 0,4 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 22

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Рассчитайте эффект совокупного рычага на основе следующих данных:

|  |  |
| --- | --- |
| **Показатели** | **Значение показателя** |
| 1. Выручка (нетто), млн. руб. | 13 |
| 2. Сумма переменных затрат за год, млн. руб. | 8 |
| 3. Сумма постоянных затрат, млн. руб. | 1 |
| 4. Сумма заемного капитала, млн. руб. | 2 |
| 5. Годовая процентная ставка по обслуживанию заемных средств, % | 15 |
| 6. Количество акций в обращении, шт. | 2 000 |
| 7. Стоимость акции, руб. | 100 |
| 8. Объявленный годовой размер дивиденда, % | 12 |

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 23

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

Планируемый объем денежного оборота организации составляет 24 млн. руб. Расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 80 руб. Уровень альтернативных доходов при хранении денежных средств в банке – 10%. Определить оптимальный остаток денежных средств, используя модель Баумоля, прокомментируйте полученные результаты.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 24

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

ОАО «Вятское машиностроительное предприятие «АВИТЕ́К**»** <http://www.vmpavitec.ru/> — кировское предприятие по изготовлению авиакомплектующих, различной техники и товаров народного потребления. Одним из основных и традиционных направлений в работе предприятия является производство авиационной техники: средства спасения пилотов, авиационные грузоподъемные системы, балочные и крыльевые держатели.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование** | **31.12.12** | **31.12.11** |
| Уставный капитал | 2 249 756 | 2249756 |
| Резервный капитал | 42 785 | 42401 |
| Нераспределенная прибыль | 632722 | 472 349 |
| Прибыль, распределенная на финансирование  развития производства | 45053 | 38541 |
| **Итого по разделу III** | **2970316** | **2 803 047** |
| Заемные средства | 171237 | 99931 |
| Кредиторская задолженность | 2317910 | 1362103 |
| Доходы будущих периодов | 39 | 42 |
| Прочие обязательства | 121105 | 123106 |
| **Итого по разделу V** | **2610291** | **1584642** |
| **БАЛАНС** | **5580607** | **4387689** |

**Отчет о финансовых результатах**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование** | **31.12.12** | **31.12.11** |
| Выручка | 3536774 | 3031997 |
| Себестоимость продаж | ( 3143161) | ( 3137414) |
| Коммерческие расходы | (89847) | (72670) |
| Проценты к уплате | (7946) | (2316) |
| Прочие расходы | (334690) | (236845) |
| Текущий налог на прибыль | (54275) | (32963) |
| Чистая прибыль (убыток) | 168053 | 7680 |

Определите значение коэффициента устойчивого роста, прокомментируйте полученные значения.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

ПРАКТИКО-ОРИЕНТИРОВАННОЕ ЗАДАНИЕ № 25

*Итоговый междисциплинарный государственный экзамен по направлению 080200.62 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (****программа подготовки бакалавра****)*

*(очная форма обучения).*

**.** Портфель обыкновенных акций ОАО «Дружба» был сформирован в январе текущего года. (табл. 1).

Таблица 1 - Состав портфеля обыкновенных акций и размер объявленных дивидендных выплат ОАО «Дружба» в текущем году.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Наименование  эмитента | Цена  акции  (руб.) | Количество  (шт.) | Инвестиции  (руб.) | Размер дивиденда  (руб. на акцию) |
| 1. | Сбербанк | 94 | 7300 | 686 200 | 3 |
| 2. | Татнефть | 219 | 4500 | 985 500 | 8 |
| 3. | Ростелеком | 155 | 9600 | 1 488 000 | 4 |
| ИТОГО: | |  |  | 3159 700 |  |

Рассчитайте:

1. доходность акций;
2. доходность портфеля за год.

Сделайте выводы.

Руководитель

профиля подготовки

«Финансовый менеджмент» И.Я. Лукасевич

2016 год