Задания заочного (отборочного) тура Всероссийской студенческой олимпиады по дисциплине «Финансовый менеджмент» 2020г.

1. На основе представленной исходной информации вычислите силу воздействия финансового левериджа (рычага) по организации:

• действующая ставка налога на прибыль – 20%;

• средняя ставка банковского процента – 10%;

• рентабельность активов корпорации – 17%;

• объем собственного капитала корпорации 74 млн. руб.;

• объем привлекаемого заемного капитала – 36 млн. руб.

2. Исходная информация:

Структура собственного капитала следующая:

• обыкновенные акции 60 млн. руб. (1 млн. акций по 60 руб. каждая);

• оплаченный капитал – 45 млн. руб.;

• нераспределенная прибыль – 15 млн. руб.;

• текущий рыночный курс акций 95 руб.;

• организация объявляет дробление акций в пропорции 2 к 1.

1. Разберите ситуацию, при которой происходит дробление акций и выплата дивидендов акциями.

2. Поясните:

• как изменится приведенная структура собственного капитала;

• какой будет прибыль на акцию (EPS) до и после дробления.

3. Определите операционный, финансовый и совокупный леверидж организации. Исходные данные для оценки представлены в таблице.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1 год | 2 год | 3 год |
| Прибыль до уплаты процентов и налогов, млн. руб. | 25,0 | 28,0 | 34,0 |
| Ежегодно выплачиваемые проценты, млн. руб. | 0,10 | 0,12 | 0,10 |
| Ежегодно выплачиваемые дивиденды на привилегированные акции, млн. руб. | 2,2 | 2,0 | 2,8 |
| Ставка налога на прибыль, % | 20 | | |
| Условно-постоянные расходы, млн. руб. | 2,9 | 2,9 | 2,9 |

4. На фондовом рынке обращаются только две акции А и В; их ожидаемые доходности rА = 19%, rв = 15% при стандартных отклонениях σА = 6, σв = 5и корреляции доходностей р = 0,8. Доходность на совершенном рынке денег i = 5%.

1. Определите ожидаемую доходность и ее стандартное отклонение рыночного портфеля.

2. Насколько изменится риск рыночного портфеля, если безрисковая ставка процента повысится до 7%?

5. По данным таблицы рассчитайте коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных средств в активах по трем предприятиям и оцените вероятность банкротства с применением двухфакторной модели.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предприятие № 1 | Предприятие № 2 | Предприятие №3 |
| Исходные данные | | | |
| Оборотные активы, тыс. руб. | 49875 | 62860 | 34670 |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 28596,5 | 56360 | 24725 |
| Заемные средства, тыс. руб. | 50320 | 83765 | 42950 |
| Совокупные активы, тыс. руб. | 110070 | 162735 | 86209 |