Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«КЕРЧЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МОРСКОЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГМТУ»)
Технологический факультет
Кафедра экономики предприятия

УТВЕРЖДАЮ
Декан технологического факультета
_____ Н.А. Логунова
23.05. 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Корпоративные финансы

Уровень основной образовательной программы – бакалавриат
Направление подготовки - 38.03.01 Экономика
Профиль – Экономика предприятий и организаций
Статус дисциплины - базовая
Учебный план 2017 года

Описание учебной дисциплины по формам обучения

Очная											Заочная											
Курс	Семестр	Всего час. / зач. единиц	Всего аудиторных часов	Лекции, часов	Лаб. работы, часов	Практ. занятия, часов	Семинары,часов	Самост. работа, часов	КП (КР), часов	Семестровый контроль	Курс	Семестр	Всего час. / зач. единиц	Всего аудиторных час.	Лекции, часов	Лаб. работы, часов	Практ. занятия, часов	Семинары,часов	Самост. работа, часов	КП (КР), часов.	Контрольная работа	Семестровый контроль
3	5	144/4	36	18	-	18	-	72	-	Экзамен (36)	3	6	144/4	18	8	-	10	-	117	-	+	Экзамен (9)
Всего		144/4	36	18	-	18	-	72	-	Экзамен (36)	Всего		144/4	18	8	-	10	-	117	-	+	Экзамен (9)

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО, профессионального стандарта, рабочего учебного плана с учетом требований ООП.
Программу разработала _____ Меркушева М.В., канд. экон. наук, доц., доцент кафедры «Экономика предприятия»
Рассмотрено на заседании кафедры «Экономика предприятия» ФГБОУ ВО «КГМТУ»
Протокол № 9 от «05» апреля 2017 г. Зав. кафедрой _____ О.В. Демчук
Согласовано : Начальник УМУ «11» апреля 2017г. _____ Е.Ю.Девятова

© Керченский государственный морской технологический университет

1 Цель и задачи изучения дисциплины

Цель освоения дисциплины - формирование комплекса теоретических знаний и приобретение практических навыков по использованию современных методов организации, планирования и управления финансами корпораций, а также использованию полученной информации для принятия управленческих решений.

Задачи изучения дисциплины:

- ознакомление студентов с сущностью и теоретическими основами корпоративных финансов;
- освоение студентами правильного применения методического инструментария управления корпоративными финансами;
- выработка навыков управления денежными потоками корпораций;
- обоснование необходимости и методики определения структуры капитала корпорации.

2 Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к базовой части ООП.

Изучение дисциплины «Корпоративные финансы» базируется на знаниях, полученных студентами ранее в области следующих учебных дисциплин: «Финансы», «Микроэкономика, «Макроэкономика».

Дисциплина «Корпоративные финансы» формирует базовые знания для овладения специальными профессиональными навыками, формируемые дисциплинами «Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий (организаций)», «Налоги и налогообложение», «Экономика предприятий (организаций)».

3 Требования к результатам освоения дисциплины

После изучения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями, предусмотренными ФГОС ВО:

Общекультурными компетенциями:

ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОК-4	способностью к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия
ОК-6	способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности

Общепрофессиональными компетенциями:

ОПК-1	способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

Профессиональными компетенциями:

ПК-1	способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

ПК-7	способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
ПК-8	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-19	способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово- хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений
ПК-20	способностью вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации
ПК-21	способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-22	способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля
ПК-23	способностью участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений

В результате освоения дисциплины студент должен:

ЗНАТЬ:

– закономерности функционирования современной финансовой системы на макро- и микроуровне;
– основные понятия, категории и инструменты экономической теории и дисциплины «Корпоративные финансы»;
– основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;
– основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства в финансовой сфере.

УМЕТЬ:

– анализировать во взаимосвязи экономические явления и процессы и институты на макро- и микроуровне в финансовой сфере;
– выявлять проблемы экономического характера в сфере корпоративных финансов при анализе конкретных ситуаций; предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий
– рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические показатели финансового плана предприятия;
– осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;
– представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада информационного обзора аналитического отчета, статьи;
– анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

ВЛАДЕТЬ:

– современными методами сбора и, обработки и анализа экономических и социальных данных;

– методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;

– современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

– навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

4 Структура учебной дисциплины

Наименования разделов, тем	Общее количество часов	Количество зачетных единиц	Распределение часов по видам занятий											
			Очная форма						Заочная форма					
			Ауд.	ЛК	ЛР	ПЗ	СР	Контроль	Ауд.	ЛК	ЛР	ПЗ	СР	Контроль
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Семестр			5						6					
Раздел 1. Теоретико-методологические основы формирования финансов корпораций														
Тема 1. Сущность и принципы организации корпоративных финансов	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	-	-	2	10	-
Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 4. Структура и стоимость капитала	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Раздел 2. Управление корпоративными финансами														
Тема 5. Основы управления активами корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 6.Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 7. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 8. Формирование финансовой политики корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 9. Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Всего часов в семестре	108	3	36	18	-	18	72	-	18	8	-	10	90	-
Форма контроля – экзамен	36	1	-	-	-	-	-	36	-	-	-	-	27	9
Всего часов в семестре	144	4	36	18	-	18	72	36	18	8	-	10	117	9

5 Содержание лекций

№	Наименование темы	Количество часов по формам обучения	
		очная	заочная
Раздел 1. Теоретико-методологические основы формирования финансов корпораций			
1	*Тема 1. Сущность и принципы организации корпоративных финансов.* Содержание корпоративных финансов. Место финансов корпораций в финансовой системе страны. Функции корпоративных финансов. Система финансовых взаимоотношений корпораций. Роль финансов в деятельности корпораций. Факторы, влияющие на организацию финансовой деятельности корпораций. Понятие финансового механизма.	2	1
2	*Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация.* Финансовая отчетность корпорации и общие требования к ней. Консолидированная финансовая отчетность корпорации. Анализ годового консолидированного отчёта о финансовых результатах корпорации. Бухгалтерский баланс корпорации и финансовые отчеты. Показатели, характеризующие положение корпорации на финансовом рынке.	2	-
3	*Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.* Финансовые ресурсы предприятия, понятие, структура. Капитал корпораций, его сущность, основные формы. Собственный капитал корпораций, его структура и источники формирования. Заемный капитал корпораций. Экономическая природа, состав, структура основного капитала предприятия. Экономическое содержание и состав оборотного капитала.	2	1
4	*Тема 4. Структура и стоимость капитала* . Понятие цены капитала и его структуры. Эффект финансового рычага, его практическое использование при привлечении заемных средств. Теории структуры капитала. Оценка стоимости финансовых инструментов корпорации.	2	1
Раздел 2. Управление корпоративными финансами			
5	*Тема 5. Основы управления активами корпорации.* Политика управления основным капиталом. Политика управления оборотным капиталом. Политика управления собственным капиталом. Политика управления заемным капиталом.	2	1
6	*Тема 6.Управление затратами и финансовыми результатами корпорации.* Роль издержек производства и обращения продукций (работ, услуг) в системе финансовых расчетов корпорациях. Элементы затрат, расходы корпораций, относимые на финансовый результат. Переменные и постоянные затраты, их роль в принятии финансовых решений. Формирование и использование выручки от реализации продукции (работ, услуг), факторы, влияющие на ее величину. Общая схема формирования выручки. Влияние систем расчетов. Формирование выручки от реализации продукции (работ, услуг). Планирование выручки в корпорациях.	2	1
7	*Тема 7. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации* Понятие, роль, задачи, виды финансового планирования. Организация текущего финансового планирования (бюджетирования). Методы финансового планирования. Финансовое прогнозирование.	2	1

8	*Тема 8. Формирование финансовой политики корпорации.* Формирование инвестиционной политики корпорации. Формирование эмиссионной политики корпорации. Формирование дивидендной политики корпорации. Управление риском и страхование.	2	1
9	*Тема 9. Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики.* Классификация корпораций. Особенности формирования финансовых ресурсов и распределения прибыли в корпорациях разных организационно-правовых форм. Финансы малого бизнеса.	2	1
Всего		18	8

6 Темы лабораторных занятий

Не предусмотрены рабочим учебным планом.

7 Темы практических занятий

№	Наименование темы	Количество часов по формам обучения	
		очная	заочная
Раздел 1. Теоретико-методологические основы формирования финансов корпораций			
1	Тема 1. Сущность и принципы организации корпоративных финансов.	2	1
2	Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация.	2	2
3	Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации	2	1
4	Тема 4. Структура и стоимость капитала	2	1
Раздел 2. Управление корпоративными финансами			
5	Тема 5. Основы управления активами корпорации	2	1
6	Тема 6.Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	2	1
7	Тема 7. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	2	1
8	Тема 8. Формирование финансовой политики корпорации.	2	1
9	Тема 9. Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики	2	1
Всего		18	10

8 Темы семинарских занятий

Не предусмотрены рабочим учебным планом

9 Содержание и объем самостоятельной работы студента

Раздел	Трудоемкость самостоятельной работы, час.		Литература	Содержание работы
	очная	заочная		
Раздел 1. Теоретико-методологические основы формирования финансов корпораций	32	40	[1,с.56-176,264-410]; [2, с. 39-294, 365-480]; [3, с.31-189]; [4, с.27-276, 324-458].	Подготовка и обработка аналитической информации в разрезе тем, а также рефераты, раскрывающие сущность изучаемых объектов, явлений и процессов на основе мирового опыта

Раздел 2. Управление корпоративными финансами	40	50	[2,с.36-183]; [3, с.31-89]; [4, с. 39-294,]; [7, с.27-276, 324-362]; [6]	Подготовка и обработка аналитической информации в разрезе тем, а также рефераты, раскрывающие сущность изучаемых объектов, явлений и процессов на основе мирового опыта
Выполнение контрольной работы	-	27	[1-9]; Инф.ресурсы: [1-9]	Выполнение индивидуального варианта контрольной работы согласно требованиям.
Всего	72	117		

10 Индивидуальные задания

Индивидуальное задание предусмотрено только для студентов заочной формы обучения и предполагает самостоятельное выполнение студентом заочной формы обучения одной контрольной работы, что является необходимым условием допуска к сдаче экзамена по дисциплине. Требования к оформлению контрольной работы изложены в «Положении о порядке оформления студенческих работ». Задание по контрольной работе представлено в Методических указаниях по выполнению контрольной работы по дисциплине.

11 Методы обучения

Основными формами изучения дисциплины являются: чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельная работа студентов.

Изложение теоретических положений рассматриваемого материала на лекционных занятиях проводится в устной форме, приемлемой для восприятия информации и краткого конспектирования основных положений. Теоретические положения лекционного материала подкрепляются конкретными примерами, при необходимости приводится расчет соответствующих финансовых показателей.

Практические занятия ориентированы на закрепление полученных теоретических знаний, а также наработку навыков поиска, подбора и обработки необходимой дополнительной информации, расчета и анализа финансовых показателей. Во время практических занятий студенты имеют возможность обсудить основные положения темы, ознакомиться с примерами решения типовых задач, проверить правильность выполнения домашних практических заданий, разобраться с ошибками, получить дополнительную информацию в разрезе тематики практических занятий.

Во время подготовки к практическим занятиям в рамках самостоятельной работы студенты должны изучить теоретико-методологические положения темы, не вошедшие в лекционный материал, выполнить домашнее задание, состоящее из практических задач по расчету и анализу рассматриваемых в нем показателей.

В результате выполнения практических заданий студенты получают навыки использования специальной экономической литературы, проведения и оформления исследовательской работы (с учетом самостоятельной работы студента).

Результатом самостоятельной работы студентов является представление доклада, реферата либо презентации, выносимой на дискуссионное рассмотрение.

12 Учебно-методическое обеспечение

Основная литература:

1. Брусов, П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции. [Электронный ресурс] / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 520 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53543

2. Ковалев, В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. [Электронный ресурс] / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. — Электрон. дан. — М. : Проспект, 2015. — 1000 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/54844

3. Корпоративные финансы (для бакалавров). [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2015. — 232 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53439

4. Никитина, Н.В. Корпоративные финансы (для бакалавров). [Электронный ресурс] / Н.В. Никитина, В.В. Янов. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 512 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53438

Дополнительная литература:

5. Батина, И.Н. Корпоративные финансы: учеб.-метод. пособие [Электронный ресурс] / И.Н. Батина, Т.В. Манец. — Электрон. дан. — Екатеринбург : УрФУ, 2013. — 112 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/98793.

6. Баффетт, У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — Москва : Альпина Паблишер, 2016. — 268 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/95321

7. Крамаренко, Т.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Т.В. Крамаренко, М.В. Нестеренко, А.В. Щенников. — Электрон. дан. — Москва : ФЛИНТА, 2014. — 187 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/51798.

8. Попова, О.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. пособие / О.В. Попова, И.В. Ильина, С.А. Долгова. — Электрон. дан. — Орел : ОрелГАУ, 2015. — 160 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/71425.

9. Скобелева, Е.В. Корпоративные финансы: практикум [Электронный ресурс] / Е.В. Скобелева, Е.А. Григорьева, Н.М. Пахновская. — Электрон. дан. — Оренбург : ОГУ, 2015. — 376 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/98102.

13. Информационные ресурсы

1. Виртуальная экономическая библиотека. – Режим доступа: http://econom.nsc.ru/jep/(Дата обращения 18.03.2017г.).
2. Научная электронная библиотека. – Режим доступа: http://elibrary.ru/(Дата обращения 18.03.2017г.).
3. Образовательный портал «Информика». – Режим доступа: http://www.informika.ru/(Дата обращения 18.03.2017г.).
4. Официальный сайт государственного комитета по статистике РФ. – Режим доступа: http://www.gks.ru/(Дата обращения 18.03.2017г.).
5. Федеральный образовательный портал – Экономика, Социология, Менеджмент. – Режим доступа: http://www.ecsocman.edu.ru/.(Дата обращения 18.03.2017г.)
6. Финансовый портал. – Режим доступа: http://www.finport.ru/.(Дата обращения 18.03.2017г.)
7. Экономика и финансы – публикации, статьи, обзоры, аналитика. – Режим доступа: http://www.finansy.ru/.(Дата обращения 18.03.2017г.)
8. Электронная библиотечная система IQlib.- Режим доступа: http://www.iqlib.ru /(Дата обращения 18.03.2017г.)
9. Электронно-библиотечная система издательства «Лань». – Режим доступа: http://e.lanbook.com (Дата обращения 18.02.2017г.)

14 Материально-техническое обеспечение и информационные технологии

Учебные занятия проводятся в закрепленных за кафедрой аудиториях согласно расписанию.

При подготовке по данной дисциплине используется:

– таблично-графический материал;
– компьютерные прикладные пакеты и программы;
– мультимедийное оборудование;
– аудиторный фонд (столы, стулья, доска);
– информационно-аналитическая база действующих предприятий и организаций Республики Крым.

В учебном процессе используются также компьютеры для проведения тестирования, работы с интерактивными пособиями. Студенты имеют доступ к ресурсам электронной библиотечной системы издательства «Лань».

Информационные технологии и программное обеспечение не применяется.

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«КЕРЧЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МОРСКОЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КГМТУ»)
Технологический факультет
Кафедра экономики предприятия

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
экономики предприятия
_____О.В. Демчук
05.04. 2017 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

дисциплины «Корпоративные финансы»

для направления подготовки – 38.03.01 «Экономика»
профиль «Экономика предприятий и организаций»
профиль «Бизнес-аналитика»
профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Керчь, 2017 г.

Паспорт
фонда оценочных средств
по учебной дисциплине «Корпоративные финансы»

1. Модели контролируемых компетенций:

1.1. После изучения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями, предусмотренными ФГОС ВО:

Общекультурными компетенциями:

ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОК-4	способностью к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия
ОК-6	способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности

Общепрофессиональными компетенциями:

ОПК-1	способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

Профессиональными компетенциями:

ПК-1	способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-7	способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
ПК-8	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-19	способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово- хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений
ПК-20	способностью вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации

ПК-21	способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-22	способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля
ПК-23	способностью участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений

2. В результате изучения дисциплины «Корпоративные финансы» обучающийся должен:

2.1. Знать:

– закономерности функционирования современной финансовой системы на макро- и микроуровне;

– основные понятия, категории и инструменты экономической теории и дисциплины «Корпоративные финансы»;

– основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства в финансовой сфере.

2.2. Уметь:

– анализировать во взаимосвязи экономические явления и процессы и институты на макро- и микроуровне в финансовой сфере;

– выявлять проблемы экономического характера в сфере корпоративных финансов при анализе конкретных ситуаций; предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий

– рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические показатели финансового плана предприятия;

– осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;

– представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада информационного обзора аналитического отчета, статьи;

анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

2.3. Владеть:

– современными методами сбора и, обработки и анализа экономических и социальных данных;

– методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;

– современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

– навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

3. Программа оценивания контролируемой компетенции:

№	Контролируемые разделы дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	**Раздел 1.** Теоретико-методологические основы формирования финансов корпораций	ОК-3,4,6 ОПК – 1,2 ПК-1,3,5,7,8,11,19-23;	Тестирование по теме 1-3 Контрольное задание по теме 4
2	**Раздел 2**. Управление корпоративными финансами	ОК- 3,4,6 ОПК – 2,4 ПК-1,3,5,7,11,19-23;	Устный опрос

Раздел 1. Теоретико-методологические основы формирования финансов корпораций

Тесты по теме 1-3

1. Финансы корпораций – это совокупность…
а) денежных средств;
б) денежных фондов;
в) денежных отношений

2. Эффективность деятельности организации может быть охарактеризована с помощью:
а) количественных финансовых ресурсов;
б) размера основных фондов организации;
в) показателей рентабельности

3. Выбрать специфическую черту финансов корпораций:
а) многообразие форм финансовых отношений;
б) денежный характер отношений;
в) формирование финансовых ресурсов

4. Амортизационные отчисления по основным средствам включаются:
а) в состав себестоимости продукции;
б)в состав чрезвычайных расходов;
в) в состав прибыли от реализации

5. Норматив оборотных средств – это:
а) минимально необходимая предприятию сумма денежных средств для создания запаса материальных ценностей и осуществления текущих затрат;
б) минимальный объем запасов товарно-материальных ценностей;
в) максимальный объем запасов товарно-материальных ценностей

6. Себестоимость – это:
а) совокупность всех затрат;
б) совокупность всех доходов;
в) совокупность всех расходов и доходов

7. Маржинальная прибыль – это:
а) разница между валовой прибылью и себестоимостью реализованных товаров;
б)разница между выручкой от продаж и переменными затратами;
в) разница между экономической и бухгалтерской прибылью

8. При определении выручки от реализации кассовым методом, она формируется:
а) по мере заключения договоров на поставку продукции:
б) по мере отгрузки продукции и предъявления расчетных документов покупателю;

в) по мере поступления денежных средств за продукцию на счета и кассу организации

9. Рентабельность активов характеризует:
а) эффективность использования всех экономических ресурсов организации;
б) прибыль от реализации в расчёте на единицу продукции;
в) себестоимость реализованной продукции в расчёте на одну денежную единицу выручки от продаж

10. «Стратегия финансирования» – один из разделов:
а) баланса доходов и расходов,
б) бизнес-плана,
в) платёжного календаря

11. Финансовые ресурсы организации могут быть организованы:
а) только в фондовой форме;
б) как в фондовой, так и в не фондовой форме;
в) только в не фондовой форме

12. Прибыль от продаж определяется:
а) Пп = Выручка от реализации – прочие доходы;
б) Пп = Выручка от реализации – прочие расходы;
в) Пп = Выручка от реализации - Косвенные налоги – Себестоимость – Управленческие расходы – Коммерческие расходы

13.Внеоборотные активы корпорации - это:
а) материально-вещественное выражение основного капитала ;
б) активы, используемые в течение одного операционного цикла;
в) краткосрочные финансовые вложения

14. Бюджетирование представляет собой:
а) элемент стратегического финансового планирования взаимоотношений с бюджетными учреждениями;
б) процесс финансового планирования на основе разработки системы бюджетов;
в) получение бюджетных ассигнований

15. Выручка от реализации относится к:
а) доходам по обычным видам деятельности;
б) прочим доходам;
в) чрезвычайным доходам

16. К ускоренным методам амортизации основных средств, применяемым в целях бухгалтерского учёта, относятся:
а) метод начисления амортизационных отчислений по сумме чисел лет срока полезного использования;
б) линейный метод;
в) нелинейный метод

17. Кассовый план отражает:
а) все расходы и поступления средств, включая сложившиеся в результате взаимоотношений с бюджетной системой и банками;
б) все расходы и поступления средств, за исключением взаимоотношений с бюджетной системой и банками;
в) все расходы и поступления средств только в наличной форме

18. Доходы организации – это:
а) уменьшение экономических выгод корпорации;
б) увеличение экономических выгод корпорации;
в) следствие увеличения капитала организации

19. К основным функциям прибыли относятся:
а) оценка риска, учёт и контроль затрат;
б) участие в компенсации прямых и косвенных затрат,
в) оценочная, стимулирующая, фискальная

20. На развитие социальной инфраструктуры корпорации используются:
а) фонд потребления;
б) отчисления на социальные нужды;
в) фонд накопления

Критерии формирования оценок по тестовым заданиям:
«отлично» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – 100 – 90 % от общего объема заданных тестов;
«хорошо» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – 89 – 70 % от общего объема заданных тестов;
«удовлетворительно» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – 69 -61 % от общего объема заданных тестов;
«неудовлетворительно» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – менее 60 % от общего объема заданных тестов.

Типовое контрольное задание по теме 4

Контрольное задание состоит из пяти практических задач, имеющих равноценную значимсть при оцениваии:

- выполнены 5 заданий – «отлично»
- выполнены 4 задания – «хорошо»
- выполнены 3 задания – «удовлетворительно»
- выполнено менее 3 заданий – «не удовлетворительно»

Варианты контрольного задания

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

Задача 1.

Акционерная компания А выпустила бессрочные 12%-ные облигации на общую сумму D = 10 млн. долларов США по номиналу. Ежегодная величина общей прибыли этой компании (до выплаты процентов по облигациям) составляет и будет составлять в дальнейшем P = 6 млн. долларов США.

Компания Б, аналогичная во всех других отношениях компании А, не имеет заемного капитала. Ожидаемая доходность её акционерного капитала равна r_E = 20%.

Если выполняются положения теории ММ в условиях совершенных рынков, какова величина ожидаемой доходности акций (r_E) компании А, при условии, что в данный момент рыночная стоимость ее долговых обязательств соответствует номинальной величине?

Задача 2.

Компания А характеризуется следующей структурой капитала:

Наименование актива **Рыночная стоимость актива, $**

Обыкновенные акции (E)	20 млн.
Долговые обязательства (14%-ные облигации) (D)	10 млн.
Общая стоимость активов (V)	30 млн.

В настоящий момент рыночная стоимость облигаций компании соответствует их номинальной величине. Ежегодная прибыль компании после выплаты процентов по облигациям составляет $4 млн. и вся распределяется среди акционеров в качестве дивидендов.

Компания планирует дополнительно выпустить акций на $5 млн. и использовать полученные средства для погашения долговых обязательств на эту сумму.

Используя положения теории ММ в условиях совершенных рынков (без налогов, операционных затрат и затрат по выпуску ценных бумаг), определите ожидаемую доходность акций (r_E) и активов (r_A) компании после изменения структуры ее капитала.

Задача 3

Компании А и Б являются полностью идентичными, за исключением только одного обстоятельства: компания А является нелевериджированной, а в структуре капитала компании Б имеется заемный капитал (в виде бессрочных облигаций), рыночная стоимость которого составляет $D_Б$ = $3 млн.

Рыночная стоимость акций компании А равна E_A = $6 млн., а ежегодная прибыль до вычета процентов для обеих компаний составляет $1,2 млн. Ставка налога на доход компании принята в размере T = 35%.

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость акций компании Б ($E_Б$).

Задача 4

Рыночная стоимость нелевериджированной компании составляет V_1 = $120 млн. Компания планирует путем выпуска корпоративных облигаций на сумму D = $20 млн. осуществить инвестиционный проект, чистая приведенная стоимость которого равна NPV = $5 млн., а деловой риск соответствует деловому риску самой компании.

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость активов компании после осуществления инвестиционного проекта, если ставка налога на доход компании составляет T = 35%.

Задача 5.

Структура капитала компании А в соответствии с ее балансом представлена в таблице:

Наименование актива компании А	**Балансовая стоимость актива, $**
10 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью $1	10 млн.
10% бессрочные корпоративные облигации	36 млн.
Общая стоимость активов	46 млн.

Ежегодная прибыль компании А до вычета процентов по облигациям и налогов составляет и ожидается в будущем на уровне P = $7 млн. Предполагается, что компания работает в условиях совершенного рынка, за одним исключением: она отчисляет налог на прибыль по ставке T = 25%. В настоящий момент облигации компании котируется на уровне 80%.

Компания Б, идентичная во всех отношениях компании А, за исключением одного – её капитал является полностью акционерным. Доходность активов этой компании равна 18%.

В соответствии с теорией ММ, определите рыночную стоимость акций компании А.

Задача 6.

В настоящий момент одна четверть капитала левериджированной компании А представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания Б является нелевериджированной и идентичной во всех других отношениях компании А. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Используя теорию ММ в условиях совершенного рынка, определите ожидаемую доходность акций компании А.

Задача 7.

В настоящий момент одна четверть капитала левериджированной компании А представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания Б является нелевериджированной и идентичной во всех других отношениях компании А. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Принимая во внимание теорию ММ в условиях несовершенных рынков и используя ставку налога на прибыль Т = 40%, определите ожидаемую доходность акций компании А.

Задача 8.

Ожидаемая доходность активов левериджированной компании составляют 18%, а соотношение заемного капитала и акционерного равно 1/2. Ставка налога на прибыль составляет 35%.

Если компания сократит соотношение заемного и акционерного капитала до 1/3, какой будет ожидаемая доходность активов этой компании в соответствии с теорией ММ?

Задача 9.

Три компании А, Б и В работают в одной отрасли промышленности, имеют одинаковые операционные характеристики и даже равные значения годовой прибыли до выплаты процентов по займам и вычета налогов. Но их структура капитала различна.

Рыночная стоимость акционерного и заемного капитала этих компаний в настоящий момент характеризуется следующими значениями:

Наименование актива	Рыночная стоимость, $ млн.		
	А	Б	В
Акционерный капитал	25 (5 млн. акций)	34 (10 млн. акций)	19 (20 млн. акций)
Заемный капитал (облигации)	15	0	20
Итого	*40*	*34*	*39*

Подразумевается, что рыночные стоимости акций компании Б, а также облигаций компаний А и В соответствуют их действительным значениям.

Используя теорию ММ в условиях несовершенных рынков и приняв ставку налога на прибыль компаний Т = 35%, определите, являются ли акции компаний А и В переоцененными или недооцененными в данный момент времени?

Задача 10.

Компания финансируется только за счет выпущенных 10 млн. обыкновенных акций, рыночная стоимость которых составляет $4 за акцию. Ежегодная ожидаемая прибыль, выплачиваемая в качестве дивидендов, равна $0,80 на акцию, которая планируется и в будущем.

Менеджеры компании в настоящее время рассматривают инвестиционный проект стоимостью $10 млн., который ежегодно будет приносить чистую прибыль $1 950 тыс. в течение необозримого будущего. Определите чистую приведенную стоимость проекта, при условии, что он будет финансироваться за счет выпуска новых акций. Затратами на эмиссию акций пренебречь.

Задача 11.

Компания финансируется только за счет выпущенных 10 млн. обыкновенных акций, рыночная стоимость которых составляет $4 за акцию. Ежегодная ожидаемая прибыль, выплачиваемая в качестве дивидендов, равна $0,80 на акцию, которая планируется и в будущем.

Менеджеры компании в настоящее время рассматривают инвестиционный проект стоимостью $10 млн., который ежегодно будет приносить чистую прибыль $1.950 тыс. в течение необозримого будущего. Ставка налога на прибыль компании составляет 35%.

Используя теорию ММ, определите каким образом изменится стоимость акций компании, если проект полностью будет финансироваться за счет заемного капитала, полученного под годовую процентную ставку 12%? Затратами по эмиссии облигаций пренебречь.

Задача 12.

Компания финансируется только за счет выпущенных 10 млн. обыкновенных акций, рыночная стоимость которых составляет $4 за акцию. Ежегодная ожидаемая прибыль, выплачиваемая в качестве дивидендов, равна $0,80 на акцию, которая планируется и в будущем.

Менеджеры компании в настоящее время рассматривают инвестиционный проект стоимостью $10 млн., который ежегодно будет приносить чистую прибыль $1 950 тыс. в течение необозримого будущего. Ставка налога на прибыль компании составляет 35%.

Используя теорию ММ, определите ожидаемую доходность активов компании (средневзвешенную величину затрат по привлечению капитала), если проект полностью будет финансироваться за счет заемного капитала, полученного под годовую процентную ставку 12%? Затратами по эмиссии облигаций пренебречь.

Задача 13.

Выпуск товарной продукции за год составляет 22 тыс. единиц; себестоимость изделия 2 тыс. руб.; цена изделия на 30 % превышает его себестоимость; среднегодовой остаток оборотных средств 20 тыс. руб.; производственный цикл изготовления изделия составляет 6 дней; коэффициент наращивания расходов в незавершенном производстве представляет 0,25.

Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве и оборачиваемость оборотных средств предприятия (коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборотуа и коэффициент загрузки оборотных средств).

Задача 14.

В первом квартале предприятие реализовало продукции на 200 тыс. руб.; среднеквартальные остатки оборотных средств составили 15 тыс. руб..

Во втором квартале объем реализации продукции вырастет на 14 %, а время одного оборота оборотных средств будет уменьшено на один день.

Определить:

1) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в первом квартале;
2) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютный размер во втором квартале;
3) Высвобождение оборотных средств в результате уменьшения длительности одного оборота оборотных средств.

Задача 15.

Определить норматив оборотных средств по сырью деревообрабатывающего предприятия, если древесина от двух поставщиков поступает - за 8 дней, от третьего - за 6 дней, а документы, включая акцепт, обработку в обслуживающих банках соответственно 5, 3 и 2 дней. Прием сырья от двух поставщиков занимает по 3 дня, от третьего - 4 дней. Сушение древесины занимает 10 дней. Разовые поставки древесины от первого поставщика осуществляются каждые 10 дней на сумму 10 тыс. руб., от второго - каждые 16 дней на сумму 60 тыс. руб., а от третьего - каждые 20 дней на сумму 16 тыс. руб.. Расходы сырья в 4 квартале составляют 59 400 руб..

Задача 16.

Определить норму оборотных средств на создание запасов материала, если длительность движения составляет: сырье отгрузили 5 числа, а прибыло 23 числа ткущего месяца. Для проработки счета понадобилось 2 дня, за этот же период покупатель подает платежное поручение в

банк. Время на обработку документов составляет один день. Период приема, разгрузки и складирования материалов составляет 2 дня. Снабжение материалов осуществляется двумя поставщиками. Первый поставщик посылает материал через каждых 6 дней на сумму 10 000 руб., а второй через каждых 8 дней на сумму 6000 руб..

Задача 17.

Расходы 4-го квартала планового года по материалам 2700 руб., по топливу - 1800 руб.. Нормы оборотных средств соответственно 8 и 5 дней. Норматив по другим элементам оборотных средств на конец планового периода 800 руб.. Совокупный норматив собственных оборотных средств на начало планового года 1500 руб.. Определить прирост (сокращение) совокупного норматива собственных оборотных средств.

Задача 18

Определить норматив оборотных средств по готовой продукции на конец планируемого года и изменение норматива в плановом периоде. Норматив на начало года составлял 1650 тысяч руб.. Товарная продукция в отчетном году 21 400 тысяч руб., а в плановом году товарная продукция будет составлять 22 684 тысячи руб.. Ускорение оборачиваемости оборотных средств в плановом периоде будет равняться 6 %.

Задача 19.

Рассчитать норматив оборотных средств в незавершенном производстве на первый и второй годы, если:

- длительность производственного цикла :

Наименование изделий	Длительность производственного цикла, дни	Производственная себестоимость товарной продукции в 4 квартале планового года, руб.
А	6	900
Б	8	1200

- Объем валовой продукции (по производственной себестоимости) в 4 квартале отчетного периода представляет 13 500 руб.;
- Средняя производственная себестоимость изделия представляет 720руб., в том числе одноразовые расходы на приобретение сырья в начале производственного цикла - 420 руб.;
- На второй год предусматривается уменьшение объемов производства на 8% и ускорение оборачиваемости оборотных средств на 4%.

Задача 20.

В первом квартале предприятие реализовало продукцию на 585 млн. руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили - 65 млн. руб., во втором квартале объем реализации продукции уменьшился на 7 %, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на два дня.

Определить:

1) Коэффициент оборачиваемости оборотных средств и длительность одного обороту в днях, за первый квартал.

2) Коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале.

3) Изменение оборотных средств в результате изменения длительности одного оборота оборотных средств.

Задача 21.

На основе приведенных данных необходимо определить норматив оборотных средств на плановый период аналитическим методом и изменение норматива в плановом периоде, если: совокупный норматив оборотных средств на начало планового периода - 680 тыс. руб., в том числе норматив, который непосредственно не зависит от объема производства, - 220 тыс. руб.

Выпуск товарной продукции по полной себестоимости в отчетном периоде - 6900 тыс. руб., а в плановом соответственно - 8142 тыс. руб.;

Кроме того в плановом периоде предусматривается замедление оборачиваемости оборотных средств на 6 %.

Задача 22.

Рассчитать норматив оборотных средств в незавершенном производстве на первый и второй годы, если:

- Длительность производственного цикла - 21 день;
- Расходы на приобретение сырья в 4 квартале отчетного года составили 600 тыс. руб., в т.ч. расходы, которые осуществляются единоразово, в начале производственного цикла составляют 65 % от общего объема.
- На второй год предусматривается уменьшение объемов производства на 9 %, а также ускорение оборачиваемости оборотных средств на 4 %.

Задача 23.

На основании приведенных данных определить сумму прироста нормативных оборотных средств и источника финансирования (в тис. руб.) :

Норматив оборотных средств предприятия на начало планового периода - 540,0;

Фактическое наличие собственных оборотных средств на начало планового периода - 480,0;

Норматив оборотных средств предприятия на конец планового периода - 555,0;

Прирост устойчивых пассивов в плановом периоде - 7,0;

Прибыль, которая остается в распоряжении предприятия, - 34,0.

Задача 24.

На основе приведенных данных определить оборачиваемость оборотных средств и сумму их высвобождения или вовлечения в оборот (в тис. руб.) :

1. Годовой объем реализации продукции :- по плану - 8700,0;

- фактически - 9000,0;

2. Средние остатки оборотных средств :- по плану - 520,0;

- фактически - 480,0;

Задача 25.

Как изменится норма запаса, если норматив по сырью и материалам увеличится с 80 денежных единиц до 100 денежных единиц, при неизменных расходах в 4-ом квартале текущего года 1500 денежных единиц.

Задача 26.

Исходя из приведенных данных определить однодневный объем реализации продукции, длительность оборота оборотных средств, коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки, рентабельность оборотных средств в плановом периоде.

Реализация товарной продукции в отчетном году составила 1500 руб., на следующий год предусматривается увеличение реализации продукции на 0,3%. Планируется, что в будущем году средние остатки оборотных средств будут составлять 500 руб., а прибыль от реализации продукции - 1100 руб.

Задача 27.

На основе приведенных данных определить абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств (в тыс. руб.) :

Показатель	отчет	план
Годовой объем реализации продукции	7800	8100
Средние остатки оборотных средств	1200	1000

Задача 28

Рассчитать совокупный норматив для малоценных и быстроизнашиваемых предметов, если полная стоимость МБП, которые находятся в эксплуатации следующая: стоимость специальной одежды - 210 руб., специальной обуви 300 руб., хозяйственного инвентаря - 160 руб. Полная стоимость МБП, которые находятся на складе составляет 450 руб., а также производственная тара на складе - 50 руб.

Задача 29.

Определить норматив оборотных средств для незавершенного производства, следующие расходы и производственную себестоимость продукции при таких условиях:

- Выпуск продукции в IV квартале планового года по производственной себестоимости составляет 13 500 руб.;
- Длительность производственного цикла :

Наименование изделий	Длительность производственного цикла, дни	Производственная себестоимость товарной продукции в 4 квартале планового года, руб.
А	3	600
Б	7	900

Степень готовности продукта на уровне 65 %; первоначальные расходы, которые осуществляются в начале производственного цикла, - 190 руб.

Задача 30.

Определить норматив оборотных средств для незавершенного производства, исходя из следующей информации .

Выпуск продукции в IV квартале планового года по производственной себестоимости составляет 11 880 руб.; длительность производственного цикла - 41 день; степень готовности продукта на уровне 80 %; первоначальные единоразовые расходы, которые осуществляются в начале производственного цикла, - 230 руб.

Задача 31.

Определить потребность предприятия в оборотных средствах на плановый период и изменение норматива в плановом периоде экономическим методом, если норматив оборотных средств по сырью составляет 7200 руб., по малоценным и быстроизнашиваемым предметам - 6000 руб., по расходам будущих периодов - 4700 руб., по готовой продукции - 5000 руб., по незавершенному производству - 6100 руб., по запасным частям - 5300 руб. Рост производственной программы на плановый год предусмотрен в размере 8 % против прошлого года. В плановом году предусматривается ускорение оборачиваемости оборотных средств на 3 %.

Задача 32.

Норматив оборотных средств предприятия на начало планового года представлял 450 тыс. руб., в том числе непроизводственный - 120 тис. руб. Рост производственной программы на плановый год предусматривается в размере 17 % против прошлого года. Также предусматривается в плановом году, в результате расширения рынка сбыта продукции, замедление оборачиваемости оборотных средств на 2 %. Определить норматив оборотных средств на плановый год.

Задачи 33- 38

Определить норму прибыли на собственный авансированный капитал и сделать вывод на основании данных таблицы.

Показатели	**Вариант задания**					
	33	34	35	36	37	38
Общая стоимость авансированного капитала предприятия, тыс. руб.	8000	8000	8000	8000	10000	10000
в том числе собственный авансированный капитал	6000	3000	6000	3000	6000	5000
привлеченный (заемный) капитал по 15%	2000	5000	2000	5000	4000	5000

годовых						
Норма прибыли на авансированный капитал	20	20	11	11	20	20

Задача 39

Определить мобилизацию (иммобилизацию) финансовых ресурсов в строительстве на основании следующих данных. Сделать выводы.

Исходные данные для определения мобилизации (иммобилизации) ресурсов

Показатель, тис. руб.	Варианты		
	I	II	III
1. Ожидаемое наличие оборотных активов в капитальном строительстве на начало планового периода	90	210	150
2. Ожидаемая кредиторская задолженность на начало планового периода	41	87	62
3. Плановая потребность в оборотных средствах строительства на конец планового периода	75	196	160
4. Переходная кредиторская задолженность на конец планового периода	56	76	68

Задача 40-45

На основани данных таблицы рассчитайте величину финансового левериджа. Сделайте выводы.

Показатели	Вариант задания					
	40	41	42	43	44	45
Средняя сумма всего используемого капитала (активов) за анализируемый период, в том числе:	300000	300000	300000	500000	500000	500000
Средняя сумма собственного капитала	300000	250000	150000	300000	400000	350000
Средняя сумма заемного капитала	-	50000	150000	200000	100000	150000
Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	60000	60000	60000	120000	120000	120000
Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит), %	20	20	20	20	20	20
Средний уровень процентов за кредит, %	15	10	15	15	10	10
Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью	0,20	0,25	0,30	0,35	0,18	0,19

Задание 46

У завода «Старт» активы (за вычетом кредиторской задолженности) составляют 20 млн. руб. В пассиве 10 млн. руб. заемных (без кредиторской задолженности) и 10 млн. руб. собственных средств. Нетто-результат эксплуатации инвестиций составляет 3,44 млн. руб. Финансовые издержки по задолженности равны 1,7 млн. руб.

Рассчитать уровень эффекта финансового рычага завода «Старт».

Задание 47

У фирмы «Эльза» активы (за вычетом кредиторской задолженности) составляют 10,5 млн. руб. В пассиве 3,7 млн. руб. заемных (без кредиторской задолженности) и 6,8 млн. руб. собственных средств. Нетто-результат эксплуатации инвестиций составляет 4,2 млн. руб. Финансовые издержки по задолженности равны 0,65 млн. руб.

Рассчитать уровень эффекта финансового рычага.

Задание 48

В ОАО «Вега» активы без вычета кредиторской задолженности составляют 1200 млн. руб. В пассиве – 700 млн. руб. заемных, из которых
200 млн. руб. кредиторской задолженности и 500 млн. руб. кредитов. Собственные средства в ОАО «Вега» – 500 млн. руб. Нетто-результат эксплуатации инвестиций составляет 200 млн. руб. Фактические финансовые издержки по задолженности равны 75 млн. руб.
Рассчитать уровень эффекта финансового рычага.

Задание 49.

На предприятии «Дон» активы составляют 800 млн. руб., а экономическая рентабельность активов 20%. В пассиве – 500 млн. руб. заемных (кредиты без кредиторской задолженности) и 300 млн. руб. собственных средств. Условная средняя процентная ставка по кредитам – 15%.
Рассчитать силу воздействия финансового рычага.

Задание 50

Активы фирмы «Зенит» составляют 120 млн. руб. при их экономической рентабельности 30%. В пассиве – 60 млн. руб. заемных (кредиты без кредиторской задолженности) и 60 млн. руб. собственных средств. Условная средняя процентная ставка по выплатам за кредиты – 10%.
Рассчитать силу воздействия финансового рычага.

Раздел 2. Управление корпоративными финансами

Вопросы для устного обсуждения

1. Особенности формирования собственного капитала.
2. Дивидендная политика и факторы ее определяющие.
3. Эмиссионная политика и факторы ее определяющие.
4. Функционирующий капитал.
5. Понятие основного капитала и основных фондов предприятия.
6. Источники формирования основного капитала.
7. Амортизация основных фондов.
8. Экономическое и социальное значение повышения эффективности воспроизводства и использования основных фондов предприятия.
9. Финансовое обеспечение воспроизводства основного капитала.
10. Факторы, определяющие эффективность использования основного капитала.
11. Оборотные активы предприятия.
12. Содержание и структура оборотных активов предприятия.
13. Производственный и финансовый цикл в управлении оборотным капиталом.
14. Политика управления оборотным капиталом компании.
15. Идеальная, консервативная, агрессивная и компромиссная модель оборотных средств.
16. Соотношение собственных и заемных оборотных средств и методы его регулирования.
17. Методы нормирования запасов. Факторы регулирования производственных запасов.
18. Управление дебиторской задолженностью.
19. Оценка надежности дебиторской задолженности.
20. Экономическая сущность финансового капитала.
21. Управление денежными активами.
22. Расчет времени обращения денежных средств.
23. Денежный поток, методы его оценки и регулирования.
24. Прямой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств, возможности и эффективности их использования при управлении денежным потоком.
25. Оптимизация среднего остатка денежных активов предприятия.
26. Стратегия привлечения финансовых ресурсов.
27. Финансовый и операционный леверидж.
28. Факторы, определяющие выбор оптимальной структуры капитала.
29. Методы оптимизации структуры капитала.

30. Роль издержек производства и обращения продукций (работ, услуг) в системе финансовых расчетов корпорациях.
31. Элементы затрат, расходы корпораций, относимые на финансовый результат.
32. Переменные и постоянные затраты, их роль в принятии финансовых решений.
33. Формирование и использование выручки от реализации продукции (работ, услуг), факторы, влияющие на ее величину.
34. Общая схема формирования выручки.
35. Влияние систем расчетов.
36. Формирование выручки от реализации продукции (работ, услуг).
37. Планирование выручки в корпорациях.
38. Организация текущего финансового планирования (бюджетирования).
39. Методы финансового планирования.
40. Финансовое прогнозирование.
41. Управление риском и страхование
42. Особенности формирования финансовых ресурсов и распределения прибыли в корпорациях разных организационно-правовых форм.
43. Финансы малого бизнеса
44. Основные направления финансовой работы в корпорации
45. Обеспечение финансовой устойчивочти корпораций в современных экономичечких условиях
46. Влияние уровня инфляции на финансовые показатели деятельности корпораций
47. Валютные риски в деятельности отечественных корпораций
48. Влияние факторов внешней среды на финансовую политику корпораций
49. Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики
50. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства

Критерии оценивания устных ответов:
«отлично» - студент свободно владент основным и дополнительным материалом по содержанию вопроса;
«хорошо» - студет совбодно владет основным материалом по содержанию вопросы, может по ограниченным аспектам продемонстрировать расширенные знания;
«удовлетворительно» - студент владеет базовыми понятиями и категориями по сущности рассматриваемого вопроса;
«не удовлетворительно» - студент не владеннт даже базовыми понятиями и категориями по сущности рассматриваемого вопроса.

4. Перечень вопросов, выносимых на семестровый контроль - экзамен (5 семестр для очной формы обучения, 6 семестр для заочной формы обучения)

1. Амортизация основных производственных фондов (ОПФ) и ее роль в воспроизводственном процессе
2. Воспроизводство основного капитала.
3. Выбор и обоснование дивидендной политики предприятия (корпорации).
4. Выбор и обоснование инвестиционной политики корпорации.
5. Выбор и обоснование эмиссионной политики корпорации.
6. Дивидендная политика
7. Дивидендная политика и порядок выплаты дивидендов в корпорации
8. Заемный капитал корпораций
9. Затраты и доходы корпораций
10. Капитал корпораций, его сущность, основные формы
11. Классификация корпораций
12. Корпоративное финансовое планирование.
13. Лизинг как источник финансирования инвестиционных проектов.

14. Место корпоративных финансов в финансовой системе страны
15. Методы обоснования эффективности привлечения инвестиций.
16. Методы обоснования эффективности привлечения инвестиций.
17. Методы оценки финансовых активов, доходности и риска.
18. Методы финансового планирования
19. Организация текущего финансового планирования (бюджетирования)
20. Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики
21. Особенности формирования финансовых ресурсов и распределения прибыли в корпорациях разных организационно-правовых форм
22. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг акционерного общества (эмитента).
23. Политика управления заемным капиталом и оценка стоимости его привлечения.
24. Политика формирования собственного капитала и критерии измерения его эффективности.
25. Понятие, роль, задачи, виды финансового планирования
26. Прибыль корпораций
27. Роль финансов в деятельности корпораций.
28. Система финансовых взаимоотношений корпораций
29. Собственный капитал корпораций, его структура и источники формирования
30. Содержание корпоративных финансов
31. Стоимость капитала корпорации
32. Структура капитала корпорации
33. Теории структуры капитала корпорации
34. Управление корпоративным облигационным займом.
35. Управление основным и оборотным капиталом
36. Управление собственным капиталом
37. Управление финансами корпораций
38. Факторы, влияющие на организацию финансовой деятельности корпораций
39. Финансовое прогнозирование
40. Финансово-экономическая оценка инвестиционного проекта.
41. Финансовые ресурсы корпораций
42. Финансовый леверидж
43. Финансы малого бизнеса
44. Формирование и оперативное управление инвестиционным портфелем.
45. Формирование капитала корпорации, его структуры и цены.
46. Формы и источники финансирования инвестиций.
47. Функции корпоративных финансов
48. Ценовая политика корпорации и ее влияние на выручку от реализации продукции.
49. Экономическая природа, состав, структура основного капитала предприятия
50. Экономическое содержание и состав оборотного капитала

Критерии оценивания студентов при проведении промежуточной аттестации (экзамен):

Экзаменационное задание: билет содержит 2 теоретических вопроса.

Для студентов заочной формы обучения может быть предусмотрена сдача экзамена в форме комплексных тестов.

Критерии присвоения баллов при семестровом (итоговом) контроле.

«Отлично»:– студент демонстрирует знание всех разделов изучаемой дисциплины: содержания базовых понятий и фундаментальных проблем, умение излагать программный материал с демонстрацией конкретных примеров. Необходимо также наличие общенаучного кругозора, свободное владение основными понятиями и терминами, знание основной литературы и дополни-

тельных научных и научно-методических источников. Должен проявлять самостоятельность суждений, знать работы ведущих российских и зарубежных ученых. Свободное владение материалом должно характеризоваться логической ясностью и четким видением путей применения полученных знаний в будущей профессиональной деятельности, умением связать материал с другими отраслями знания.

«Хорошо»:– студент демонстрирует знание всех разделов изучаемой дисциплины: содержания базовых понятий и фундаментальных проблем, приобрел необходимые умения и навыки, освоил вопросы практического применения в будущей профессиональной деятельности теоретических положений финансовой науки, обнаружил знание основной литературы, не допустил фактических ошибок при ответе, достаточно последовательно и логично излагает теоретический материал, правильно используя специальную терминологию, допуская лишь незначительные нарушения последовательности изложения и некоторые неточности. Таким образом, данная оценка выставляется за правильный, но недостаточно полный ответ.

«Удовлетворительно»:– студент демонстрирует знание основных разделов программы изучаемого курса: содержания базовых понятий и фундаментальных проблем. Однако знание основных проблем курса не подкрепляются конкретными практическими примерами, слабо используется профессиональная терминология, не полностью раскрыта сущность вопросов, ответ не достаточно логичен и не всегда последователен, допущены ошибки и неточности.

«Неудовлетворительно» – выставляется в том случае, когда студент демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. У экзаменуемого слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии и понятий, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки

5. Комплексные тесты по дисциплине «Корпоративные финансы»

1. Стоимость, авансированная в производство с целью извлечения прибыли и обеспечения на этой основе расширенного воспроизводства – это
   а. Финансовые ресурсы
   б. Денежный средства
   в. Капитал
   г. Инвестиции

2. По организационно-правовой форме бизнеса капитал бывает:
   а. Частный
   б. Паевой
   в. Иностранный
   г. Основной

3. По особенностям использования в производственном процессе капитал выделяют как
   а. Краткосрочный
   б. Акционерный
   в. Паевой
   г. Основной

4. По титулу собственности капитал классифицируют как
   а. Заемный
   б. Акционерный
   в. Национальный

г. Инвестиционный

5. В структуру капитала не входят:
   а. Основные фонды
   б. Нематериальные активы
   в. Оборотные фонды
   г. Инвестиции

6. Балансовый метод определения общей потребности в капитале основывается на
   а. Определении необходимой суммы активов, позволяющих новому предприятию начать хозяйственную деятельность
   б. Установлении объема используемого капитала на предприятиях-аналогах.
   в. Использовании показателя «капиталоемкость продукции», который дает представление о том, какой размер капитала используется в расчете на единицу произведенной (или реализованной) продукции
   г. Имеющемся объеме финансовых ресурсов

7**.** Полное самофинансирование
   а. Предусматривает самостоятельный поиск внутренних и внешних источников финансирования деятельности предприятия
   б. Предусматривает формирование капитала создаваемого предприятия исключительно за счет собственных его видов, соответствующих организационно-правовым формам нового бизнеса
   в. Предусматривает формирование капитала создаваемого предприятия за счет как собственных, так и заемных его видов, привлекаемых в различных пропорциях.

8.Какой из факторов влияет на выбор схемы финансирования капитала предприятия
   а. Организационно-правовая форма
   б. Отраслевые особенности
   в. Стоимость капитала, привлекаемого их различных источников
   г. Конъюнктура финансового рынка
   д. Все ответы верны
   е. Нет верного ответа

9. Активный капитал – это
   а. Имущество, формально представленное в активе его бухгалтерского баланса в виде двух блоков – основного и оборотного капитала
   б. Имущество, сформированное за счет только собственных средств
   в. Имущество, сформированное за счет собственных средств и долгосрочных заемных средств
   г. Имущество, используемое для ведения производственной деятельности предприятия

10.Согласно бухгалтерскому подходу капитал определяется как
   а. Активы
   б. Активы – Обязательства
   в. Активы+ Обязательства

11. Формы функционирования собственного капитала предприятия:
   а. Уставный фонд;
   б. Резервный капитал;
   в. Целевые финансовые фонды;
   г. Внешние источники;
   д. Нераспределенная прибыль;
   е. Другие формы собственного капитала;
   ж. Все ответы верны;
   з. Нет верного ответа.

12. Источники формирования собственных финансовых ресурсов предприятия:
   а. Внутренние источники;
   б. Внешние источники;
   в. Резервный фонд;
   г. Все ответы верны.

13. Внутренние источники формирования собственных ресурсов предприятия:
   а. Прибыль, которая осталась в распоряжении предприятия;
   б. Амортизационные отчисления;
   в. Полученная предприятием безоплатная финансовая помощь;
   г. Все ответы верны.

14. Внешние источники формирования собственных финансовых ресурсов :
   а. Привлечение дополнительного паевого или акционерного капитала;
   б. Прибыль, которая осталась в распоряжении предприятия;
   в. Получения предприятием безоплатной финансовой помощи;
   г. Все ответы верны.

15. Этапы разработки политики формирования собственных финансовых ресурсов предприятия не включают:
   а. Анализ формирования собственных финансовых ресурсов предприятия в предыдущем периоде;
   б. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах;
   в. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из ресурсных источников;
   г. Обеспечения максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников;
   д. Амортизационные отчисления;
   е. Обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников;
   ж. Оптимизация соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов.

16. Система базовых элементов оценки стоимости собственного капитала предприятия включает:
   а. Стоимость функционирующего собственного капитала;
   б. Стоимость нераспределенной прибыли отчетного периода;
   в. Стоимость дополнительно привлекаемого капитала;
   г. Все ответы верны;
   д. Все ответы неправильны.

17. Представляет собой зарезервированную часть собственного капитала предприятия, предназначенную для внутреннего страхования его хозяйственной деятельности
   а. Уставный капитал
   б. Резервный капитал
   в. Дополнительный капитал
   г. Нераспределенная прибыль

18. Корпоративные права способствуют реализации
   а. Защитной функции собственного капитала
   б. Управления и контроля
   в. Функции ликвидности собственного капитала
   г. Ответственности и гарантии
   д. Репрезентативной

19. Ежегодное отчисление в резервный фонд составляет
   а. Не менее 15% прибыли
   б. Не более 5 % прибыли

в. Не менее 5 % прибыли
г. Не регламентируется

20. Резервный капитал может использоваться на такие основные цели:
а. Покрытие убытков субъекта ведения предпринимательской деятельности;
б. Выплата долгов в случае ликвидации предприятия;
в. Выплата дивидендов (если величина резервов превышает минимально допустимый уровень);
г. Другие цели, предусмотренные законодательством или учредительными документами;
д. Все ответы верны;
е. Нет верного ответа.

21. Основная информация о состоянии, движении и структуре собственного капитала отражвется в форме бухгалтерской отчтености
а. Форма №1
б. Форма №2
в. Форма №3
г. Форма №4
д. Форма №5

22. Полный срок использования ссудных средств включает:
а. Срок полезного использования;
б. Льготный период;
в. Срок погашения;
г. Все элементы;
д. Только б и в.

23. Период времени, в течение которого предприятие непосредственно использует предоставленные заемные средства в своей хозяйственной деятельности – это
а. Полный срок использования заемных средств;
б. Срок погашения ;
в. Льготный период;
г. Срок полезного использования.

24. Период времени с момента окончания полезного использования заемных средств до начала погашения долга. Он служит резервом времени для аккумуляции необходимых финансовых средств – это
а. Полный срок использования заемных средств;
б. Срок погашения ;
в. Льготный период;
г. Срок полезного использования.

25 Период времени, в течение которого происходит полная выплата основного долга и процентов за использование заемных средств. Данный показатель используется в тех случаях, когда выплата основного долга и процентов осуществляется неоднократно после окончания срока использования заемных средств, а частями - в течение определенного периода времени – это
а. Полный срок использования заемных средств;
б. Срок погашения ;
в. Льготный период;
г. Срок полезного использования.

26. К числу важнейших условий привлечения кредитов относятся:
а. Срок предоставления кредита;
б. Ставка процента за кредит;
в. Условия выплаты суммы процента;
г. Условия выплаты основной суммы долга;
д. Все ответы верны;

е. Все ответы неправильны.

27. Кредит предоставляется на определенный период, в течение которого предусматривается как поэтапная «выборка» кредитных средств, так и поэтапное частичное или полное погашение обязательств по ним (амортизация суммы основного долга) – это

а. Бланочный кредит;
б. Овердрафт;
в. Сезонный кредит с ежемесячной амортизацией долга;
г. Открытия кредитной линии;
д. Револьверный кредит;
е. Онкольный кредит;
ж. Ломбардный кредит;
з. Ипотечный кредит;
и. Роллеверний кредит;
к. Все ответы правильны.

28. Дается банком обычно под обеспечение, но это требование не является обязательным. При предоставлении данного кредита банк открывает предприятию счет, на котором учитываются как кредитные, так и расчетные операции. Счет используется в качестве источника кредита в объеме, который не превышает установленное в кредитном договоре максимальное негативное сальдо. По негативному остатку счета предприятие платит банку установленный кредитный процент; при этом договором может быть определено, что при позитивном остатке этого счета банк насчитывает предприятию депозитный процент. Это –

а. Бланочный кредит;
б. Овердрафт;
в. Сезонный кредит с ежемесячной амортизацией долга;
г. Открытия кредитной линии;
д. Револьверный кредит;
е. Онкольный кредит;
ж. Ломбардный кредит;
з. Ипотечный кредит;
и. Роллеверний кредит;
к. Все ответы правильны.

29. Является одним из видов долгосрочного кредита с процентной ставкой, которая периодически пересматривается в связи с изменением конъюнктуры финансового рынка – это

а. Бланочный кредит;
б. Овердрафт;
в. Сезонный кредит с ежемесячной амортизацией долга;
г. Открытия кредитной линии;
д. Револьверный кредит;
е. Онкольный кредит;
ж. Ломбардный кредит;
з. Ипотечный кредит;
и. Роллеверний кредит;
к. Все ответы правильны.

30. По составу участников лизинговой операции финансовый лизинг имеет такие виды:

а. Прямой лизинг;
б. Внутренний лизинг;
в. Компенсационный лизинг.

31. По региональной принадлежности участников лизинговой операции финансовый лизинг имеет такие виды:

а. Международный лизинг;
б. Индивидуальный лизинг;
в. Смешанный лизинг.

32. По лизинговым объектам финансовый лизинг бывает:

а. Лизинг движимого имущества;
б. Прямой лизинг;
в. Внутренний лизинг.

33. По формам лизинговых платежей финансовый лизинг не бывает:
а. Денежный лизинг;
б. Внутренний лизинг;
в. Компенсационный лизинг;
г. Смешанный лизинг.

34. По особенностям регистрации и обращения облигации разделяются на:
а. Именные облигации;
б. Процентные облигации;
в. Облигации на предъявителя;
г. Купонные облигации.

35. По формам выплаты прибыли облигации разделяются на такие виды:
а. Облигации на предъявителя;
б. Именные облигации;
в. Дисконтные облигации;
г. Без отзывные облигации.

36. По возможности досрочного выкупа облигации разделяются на такие виды:
а. Отзывные облигации;
б. Дисконтные облигации;
в. Именные облигации.

37. К основным видам товарного кредита принадлежат:
а. Кредит с отсрочкой платежа по условиям контракта;
б. Кредитный с оформлением задолженности векселем;
в. Кредит с открытым счетом;
г. Кредит на определенную дату;
д. Кредит в форме консигнации;
е. Все ответы верны.

38. Стоимость товарного кредита как правило
а. Выше стоимости финансового кредита;
б. Ниже стоимости финансового кредита;
в. Между ними нет прямой зависимости;
г. Определяется кредитным рейтингом предприятия-заемщика.

39. Основными видами внутренней кредиторской задолженности на предприятии являются:
а. Задолженность по оплате труда;
б. Задолженность по отчислениям во внебюджетные фонды социального страхования, пенсионный;
в. Задолженность по перечислению налогов в бюджеты разных уровней;
г. Задолженность по перечислению взносов на страхование имущества предприятия;
д. Задолженность по перечислению взносов на личное страхование персонала;
е. Задолженность по расчетам с дочерними предприятиями;
ж. Все ответы правильны;
з. Обеспечение контроля за своевременностью начисления и выплаты средств в разрезе отдельных видов внутренней кредиторской задолженности

40. Сумма процентов за кредит, предоставленный банком предприятию-заемщику:
а. Включается в валовой доход предприятия и подлежит налогообложению;
б. Включается в валовые расходы предприятия;
в. Не влияет на размер валовых доходов и объем облагаемой налогом прибыли;
г. Не влияет на размер валовых расходов;

д. Уменьшает начисленную сумму налога на прибыль.

41. Этапы формирования политики управления операционными необоротными активами :

а. Анализ операционных необоротных активов предприятия в будущем периоде;

б. Оптимизация общего объема и состава операционных необоротных активов предприятия;

в. Обеспечение своевременного возобновления операционных необоротных активов предприятия;

г. Формирования принципов и оптимизация структуры источников финансирования операционных необоротных активов предприятия;

д. Все ответы неправильны.

42. Для оценки состояния необоротных активов используются такие показатели:

а. Коэффициент износа основных средств;

б. Коэффициент участия необоротных активов в общей сумме операционных активов предприятия;

в. Фондоотдача;

г. Фондоемкость;

д. Фондорентабельность;

е. Коэффициент выбытия операционных необоротных активов;

ж. Все ответы верны.

43. Для изучения интенсивности обновления операционных необоротных активов используются такие показатели:

а. Коэффициент износа основных средств;

б. Коэффициент участия необоротных активов в общей сумме операционных активов предприятия;

в. Фондоотдача;

г. Фондоемкость;

д. Фондорентабельность;

е. Коэффициент выбытия операционных необоротных активов;

ж. Все ответы верны.

44. Для оценки уровня эффективности использования операционных активов в отчетном периоде используются такие показатели:

а. Коэффициент износа основных средств;

б. Коэффициент участия необоротных активов в общей сумме операционных активов предприятия;

в. Фондоотдача;

г. Фондоемкость;

д. Фондорентабельность;

е. Коэффициент выбытия операционных необоротных активов;

ж. Все ответы верны.

45. Учитывается в процессе управления эффективностью операционных необоротных активов:

а. Восстановительная стоимость;

б. Начальная стоимость;

в. Остаточная стоимость.

46. Основные факторы, определяющие в процессе формирования амортизационной политики предприятия уровень интенсивности возобновления отдельных групп операционных необоротных активов :

а. Объем операционных основных средств и нематериальных активов;

б. Реальный срок использования амортизационных активов;

в. Разрешенные законодательством методы амортизации;

г. Состав и структура основных средств;

д. Метод "суммы лет";

е. Темпы инфляции;

ж. Инвестиционная активность предприятия;
з. Все ответы верны;
и. Только а,б,в.

47. Что не принадлежит к основным факторам, которые в процессе формирования амортизационной политики предприятия определяют уровень интенсивности воспроизводства отдельных групп операционных необоротных активов, :
а. Реальный срок использования амортизационных активов;
б. Объем операционных основных средств и нематериальных активов;
в. Состав и структура основных средств;
г. Метод "единиц производства";
д. Темпы инфляции.

48. Методы амортизации необоротных активов, которые применяются в отечественной практике:
а. Метод линейной амортизации;
б. Метод линейной дигресивной амортизации;
в. Метод ускоренной амортизации.

49. Простое воспроизводство операционных необоротных активов предприятия осуществляется в форме:
а. Текущий ремонт;
б. Капитальный ремонт;
в. Приобретения новых видов операционных необоротных активов;
г. Все ответы верны.
д. Все ответы неправильны.

50. Выбор соответствующего варианта финансирования воспроизводства операционных необоротных активов на предприятии в целом осуществляется с учетом таких факторов:
а. Достаточности собственных финансовых ресурсов для обеспечения экономического развития предприятия в будущем периоде;
б. Стоимости долгосрочного финансового кредита по сравнению с уровнем прибыли, которая генерируется возобновленными видами операционных необоротных активов;
в. Достигнутого соотношения использования собственного и заемного капитала, который определяет уровень финансовой устойчивости предприятия;
г. Доступности долгосрочного финансового кредита для предприятия;
д. Приобретения необоротных активов в собственность или их аренда;
е. Все ответы верны.

Критерии формирования оценок по тестовым заданиям:
«отлично» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – 100 – 90 % от общего объема заданных тестов;
«хорошо» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – 89 – 70 % от общего объема заданных тестов;
«удовлетворительно» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – 69 -61 % от общего объема заданных тестов;
«неудовлетворительно» – получают студенты с правильным количеством ответов на тестовые вопросы – менее 60 % от общего объема заданных тестов.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«КЕРЧЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МОРСКОЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Кафедра экономики предприятия

Меркушева М.В.

Корпоративные финансы

Методические указания
для обучающихся по освоению дисциплины
(приложение 2 к рабочей программе дисциплины)

для студентов направления подготовки
38.03.01 «Экономика»
профиль «Экономика предприятий и организаций»
профиль «Бизнес-аналитика»
профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
очной и заочной форм обучения

Керчь, 2017г.

Содержание

1 Общие сведения о дисциплине 3
1.1 Цели и задачи дисциплины 3
1.2 Перечень компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины 3
1.3 Тематический план дисциплины, распределение трудоемкости по видам аудиторных занятий и самостоятельной работы 5
1.4 Общие рекомендации к аудиторным занятиям и самостоятельной работе 6
1.5 Подготовка к промежуточной аттестации по дисциплине 7
1.6 Учебно-методическое обеспечение дисциплины 8

1 Общие сведения о дисциплине

1.1 Цели и задачи дисциплины

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к базовой части ООП.

Изучение дисциплины «Корпоративные финансы» базируется на знаниях, полученных студентами ранее в области следующих учебных дисциплин: «Финансы», «Микроэкономика, «Макроэкономика».

Дисциплина «Корпоративные финансы» формирует базовые знания для овладения специальными профессиональными навыками, формируемые дисциплинами «Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий (организаций)», «Налоги и налогообложение», «Экономика предприятий (организаций)».

Знания, умения и навыки, полученные в результате освоения дисциплины, используются и углубляются при прохождении студентами практик, выполнении научно-исследовательской работы, выполнении выпускной квалификационной работы, а также в дальнейшей профессиональной деятельности.

Цель освоения дисциплины - формирование комплекса теоретических знаний и приобретение практических навыков по использованию современных методов организации, планирования и управления финансами корпораций, а также использованию полученной информации для принятия управленческих решений.

Задачи изучения дисциплины:

- ознакомление студентов с сущностью и теоретическими основами корпоративных финансов;
- освоение студентами правильного применения методического инструментария управления корпоративными финансами;
- выработка навыков управления денежными потоками корпораций;
- обоснование необходимости и методики определения структуры капитала корпорации.

1.2 Перечень компетенций, формируемых в процессе изучения дисциплины

Общекультурными компетенциями:

ОК-3	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОК-4	способностью к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач межличностного и межкультурного взаимодействия
ОК-6	способностью использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности

Общепрофессиональными компетенциями:

ОПК-1	способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

Профессиональными компетенциями:

ПК-1	способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-7	способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
ПК-8	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-19	способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово- хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений
ПК-20	способностью вести работу по налоговому планированию в составе бюджетов бюджетной системы Российской Федерации
ПК-21	способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК-22	способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля
ПК-23	способностью участвовать в мероприятиях по организации и проведению финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления, принимать меры по реализации выявленных отклонений

В результате освоения дисциплины студент должен:

ЗНАТЬ:

– закономерности функционирования современной финансовой системы на макро- и микроуровне;

– основные понятия, категории и инструменты экономической теории и дисциплины «Корпоративные финансы»;

– основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

– основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства в финансовой сфере.

УМЕТЬ:

– анализировать во взаимосвязи экономические явления и процессы и институты на макро- и микроуровне в финансовой сфере;

– выявлять проблемы экономического характера в сфере корпоративных финансов при анализе конкретных ситуаций; предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий

– рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические показатели финансового плана предприятия;

– осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;

– представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада информационного обзора аналитического отчета, статьи;

– анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

ВЛАДЕТЬ:

– современными методами сбора и, обработки и анализа экономических и социальных данных;

– методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;

– современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

– навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

1.3 Тематический план дисциплины, распределение трудоемкости по видам аудиторных занятий и самостоятельной работы

Наименования разделов, тем	Общее количество часов	Количество зачетных единиц	Распределение часов по видам занятий											
			Очная форма						Заочная форма					
			Ауд.	ЛК	ЛР	ПЗ	СР	Контроль	Ауд.	ЛК	ЛР	ПЗ	СР	Контроль
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Семестр			5						6					
Раздел 1. Теоретико-методологические основы формирования финансов корпораций														
Тема 1. Сущность и принципы организации корпоративных финансов	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	-	-	2	10	-
Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 4. Структура и стоимость капитала	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Раздел 2. Управление корпоративными финансами														
Тема 5. Основы управления активами корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 6.Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 7. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 8. Формирование финансовой политики корпорации	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Тема 9. Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики	12	0,33	4	2	-	2	8	-	2	1	-	1	10	-
Всего часов в семестре	108	3	36	18	-	18	72	-	18	8	-	10	90	-
Форма контроля – экзамен	36	1	-	-	-	-	-	36	-	-	-	-	27	9
Всего часов в семестре	144	4	36	18	-	18	72	36	18	8	-	10	117	9

1.4 Общие рекомендации к аудиторным занятиям и самостоятельной работе

Обучение по дисциплине предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции, практические занятия) и в виде самостоятельной работы студентов.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса и выполняет следующие функции:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному практическому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по теме занятия, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до практического занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы;
- рабочая программа дисциплины в части целей, перечню знаний, умений, терминов и учебных вопросов может быть использована вами в качестве ориентира в организации обучения

Целью самостоятельной работы студентов является:

- научить студента осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией, заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.
- закрепление, расширение и углубление знаний, умений и навыков, полученных студентами на аудиторных занятиях под руководством преподавателей;
- изучение студентами дополнительных материалов по изучаемым дисциплинам и умение выбирать необходимый материал из различных источников;
- воспитание у студентов самостоятельности, организованности, самодисциплины, творческой активности, потребности развития познавательных способностей и упорства в достижении поставленных целей.

Предлагаемый подход к освоению материала усиливает мотивацию к аудиторной и внеаудиторной активности, что обеспечивает необходимый уровень знаний по изучаемой дисциплине и позволяет повысить готовность студентов к сдаче зачета.

Формы самостоятельной работы студентов в себя:

- изучение и систематизацию официальных государственных документов - законов, постановлений, указов, нормативно-инструкционных и справочных материалов с использованием информационно-поисковых систем "Консультант-плюс", "Гарант", компьютерной сети "Интернет";

- изучение учебной, научной и методической литературы, материалов периодических изданий с привлечением электронных средств официальной, статистической, периодической и научной информации;
- подготовку докладов и рефератов;
- участие в работе студенческих конференций, комплексных научных исследованиях.

Самостоятельная работа включает следующие виды деятельности:

- проработку лекционного материала;
- изучение по учебникам программного материала, не изложенного на лекциях;
- подготовку к практическим занятиям;
- подготовку докладов, статей, рефератов;

Самостоятельная работа реализуется:

1. Непосредственно в процессе аудиторных занятий - на лекциях и практических занятиях.

2. В контакте с преподавателем вне рамок расписания - на консультациях по учебным вопросам, при ликвидации задолженностей, при выполнении индивидуальных заданий и т.д.

3. При выполнении студентом учебных и творческих задач.

Приступая к изучению дисциплины, студенты должны ознакомиться с учебной программой, учебной, научной и методической литературой, имеющейся в библиотеке, получить в библиотеке рекомендованные учебники и учебно-методические пособия, завести новую тетрадь для конспектирования лекций и работы с первоисточниками.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине выполняется на учебных занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Содержание внеаудиторной самостоятельной определяется в соответствии с рекомендуемыми видами заданий согласно примерной и рабочей программ учебной дисциплины.

Видами заданий для внеаудиторной самостоятельной работы являются:

- для овладения знаниями: изучение учебного материала (учебника, первоисточника, дополнительной литературы), составление плана текста, графическое изображение структуры текста, конспектирование текста, выписки из текста, работа со словарями и справочниками, ознакомление с нормативными документами, учебно-исследовательская работа, использование аудио- и видеозаписей, компьютерной техники и Интернета и др.

- для закрепления и систематизации знаний: работа с конспектом лекции, обработка текста, повторная работа над учебным материалом (учебника, первоисточника, дополнительной литературы, аудио и видеозаписей, составление плана, составление таблиц для систематизации учебного материала, ответ на контрольные вопросы, аналитическая обработка текста (аннотирование, рецензирование, реферирование, конспект-анализ и др), подготовка мультимедиа сообщений/докладов к выступлению на семинаре (конференции), подготовка реферата, составление библиографии, тематических кроссвордов, тестирование и др.

- для формирования умений: решение задач и упражнений по образцу, решение вариативных задач, решение ситуационных (профессиональных) задач, подготовка к деловым играм и др.

1.5 Подготовка к промежуточной аттестации по дисциплине

К экзамену необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. В самом начале учебного курса рекомендуется изучить:

- программу дисциплины;
- перечень знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематический план лекций, семинарских занятий;
- контрольные мероприятия;
- учебники, учебные пособия по дисциплине, а также электронные ресурсы;
- перечень контрольных вопросов.

После этого должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

1.6 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Основная литература:

1. Брусов, П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции. [Электронный ресурс] / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 520 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53543

2. Ковалев, В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. [Электронный ресурс] / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. — Электрон. дан. — М. : Проспект, 2015. — 1000 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/54844

3. Корпоративные финансы (для бакалавров). [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2015. — 232 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53439

4. Никитина, Н.В. Корпоративные финансы (для бакалавров). [Электронный ресурс] / Н.В. Никитина, В.В. Янов. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 512 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/53438

Дополнительная литература:

5. Батина, И.Н. Корпоративные финансы: учеб.-метод. пособие [Электронный ресурс] / И.Н. Батина, Т.В. Манец. — Электрон. дан. — Екатеринбург : УрФУ, 2013. — 112 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/98793.

6. Баффетт, У. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — Москва : Альпина Паблишер, 2016. — 268 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/95321

7. Крамаренко, Т.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Т.В. Крамаренко, М.В. Нестеренко, А.В. Щенников. — Электрон. дан. — Москва : ФЛИНТА, 2014. — 187 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/51798.

8. Попова, О.В. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : учеб. пособие / О.В. Попова, И.В. Ильина, С.А. Долгова. — Электрон. дан. — Орел : ОрелГАУ, 2015. — 160 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/71425.

9. Скобелева, Е.В. Корпоративные финансы: практикум [Электронный ресурс] / Е.В. Скобелева, Е.А. Григорьева, Н.М. Пахновская. — Электрон. дан. — Оренбург : ОГУ, 2015. — 376 с. — Режим доступа: https://e.lanbook.com/book/98102.

Информационные ресурсы

1. Виртуальная экономическая библиотека. – Режим доступа: http://econom.nsc.ru/jep/(Дата обращения 18.03.2017г.).
2. Научная электронная библиотека. – Режим доступа: http://elibrary.ru/(Дата обращения 18.03.2017г.).
3. Образовательный портал «Информика». – Режим доступа: http://www.informika.ru/(Дата обращения 18.03.2017г.).
4. Официальный сайт государственного комитета по статистике РФ. – Режим доступа: http://www.gks.ru/(Дата обращения 18.03.2017г.).
5. Российское образование: федеральный образовательный портал. – Режим доступа: http://www.edu.ru/, (Дата обращения 18.03.2017г.).
6. Словари и энциклопедии. – Режим доступа: http://dic.academic.ru/searchall.php.(Дата обращения 18.03.2017г.)
7. Служба тематических толковых словарей. – Режим доступа: http://glossary.ru/.(Дата обращения 18.02.2015г.) (Дата обращения 18.03.2017г.)
8. Федеральный образовательный портал – Экономика, Социология, Менеджмент. – Режим доступа: http://www.ecsocman.edu.ru/.(Дата обращения 18.03.2017г.)
9. Финансовый портал. – Режим доступа: http://www.finport.ru/.(Дата обращения 18.03.2017г.)
10. Экономика и финансы – публикации, статьи, обзоры, аналитика. – Режим доступа: http://www.finansy.ru/.(Дата обращения 18.03.2017г.)
11. Электронная библиотечная система IQlib.- Режим доступа: http://www.iqlib.ru /(Дата обращения 18.03.2017г.)
12. Электронно-библиотечная система издательства «Лань». – Режим доступа: http://e.lanbook.com (Дата обращения 18.03.2017г.)