

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

Новороссийский филиал

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

**Методические рекомендации для студентов по освоению
дисциплины**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Оценка бизнеса в цифровой экономике

Программа подготовки: академическая

Форма обучения: очная

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Составитель: Заярная И.А. Корпоративные финансы: Методические указания дисциплины для бакалавров, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» Профиль «Оценка бизнеса в цифровой экономике» очная форма обучения - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2021. - 43 с.

Программа дисциплины «Корпоративные финансы» отражает формирование у студентов теоретические основы и практические навыки в области организации и управления финансами корпораций (организаций), разработки экономически эффективных финансовых и инвестиционных решений.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерные темы рефератов

1. Роль организации корпоративных финансов в системе эффективного корпоративного управления.
2. Ключевые типы решений в корпоративных финансах.
3. Содержание и основные направления эволюции корпоративных финансов.
4. Базовые концепции современной теории корпоративных финансов.
5. Базовые модели современной теории корпоративных финансов.
6. Влияние внешней экономической среды на организацию финансов корпорации.
7. Понятие стоимости и ее роль в управлении корпорацией.
8. Управление денежными потоками как основа для определения стоимости корпорации.
9. Денежные потоки и методы их прогнозирования.
10. Оценка эффективности управления денежными потоками корпорации.
11. Стратегическое и текущее управление денежными потоками корпорации.
12. Методы оценки цены собственного капитала корпорации.
13. Заемный капитал корпорации и методы оценки его цены.
14. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.
15. Финансовое прогнозирование в корпорации.
16. Формирование стратегии устойчивого роста корпорации: предпосылки, проблемы. Пределы роста.
17. Стратегия обеспечения финансовой устойчивости корпорации.
18. Ключевые финансовые показатели в стратегии устойчивого роста корпорации.
19. Ключевые финансовые показатели и их использование в стоимостноориентированном управлении организацией.
20. Финансовое прогнозирование в системе эффективного управления корпорацией.
21. Методы финансового прогнозирования в корпорации.

22. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
23. Оценка стоимости и доходности облигаций.
24. Оценка стоимости и доходности акций.
25. Ключевые индикаторы рынка капитала.
26. Концепция «риск-доходность» в системе финансового управления.
27. Методы оценки предпринимательских рисков.
28. Управление финансовыми рисками в современной корпорации.
29. Методы управления финансовыми рисками корпорации.
30. Методы количественной оценки финансовых рисков.
31. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
32. Бета-коэффициенты и факторы, определяющие их значения.
33. Характеристика портфельных стратегий, применяемых при инвестировании в финансовые активы.
34. Инструментарий оценки риска и доходности портфеля.
35. Использование эффекта диверсификации при формировании портфеля.
36. Портфельная теория Марковица.
37. Модель доходности капитальных активов (САРМ).
38. Модель Фамы-Френча.
39. Модель Блэка.
40. Модель Эстрады.
41. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
42. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
43. Практические аспекты реализации инвестиционных проектов в корпорации.
44. Целесообразность использования альтернативных подходов к экономической оценке инвестиционных проектов.
45. Бизнес-план и его роль в оценке эффективности инвестиционного проекта.
46. Решение проблемы ограничения финансирования инвестиционных проектов.

47. Проблема выбора ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов.
48. Влияние специфики бизнеса на прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.
49. Риски инвестиционных проектов и их оценка с использованием качественных методов.
50. Влияние рисков на оценку показателей эффективности и финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
51. Сравнительный анализ количественных методов оценки рисков инвестиционных проектов.
52. Управление проектными рисками.
53. Характеристика пакетов прикладных программ, используемых корпорациями для оценки рисков.
54. Методы обеспечения финансовой устойчивости корпорации.
55. Управление источниками финансирования корпорации.
56. Источники и методы краткосрочного финансирования корпорации.
57. Особенности бюджетного финансирования корпораций в РФ.
58. Характеристика собственных источников финансирования российских корпораций.
59. Характеристика заемных источников финансирования российских корпораций.
60. Способы привлечения российскими корпорациями иностранного капитала.
61. Влияние негативных макроэкономических факторов на привлечение капитала российскими корпорациями.
62. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
63. Амортизационная политика корпорации и оценка ее эффективности.
64. Заемные источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.

65. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов корпорации.
66. Оптимизация структуры источников финансирования деятельности корпорации.
67. Теории структуры капитала и их использование в корпоративном управлении.
68. Инвестированный капитал и методы оценки эффективности его использования.
69. Цена и структура капитала корпорации и факторы, на них влияющие.
70. Использование финансового рычага в управлении ценой и структурой капитала.
71. Совокупный рычаг и его использование при принятии управленческих решений.
72. Дробление, консолидация и выкуп акций: теоретические основы и современная практика.
73. Теории дивидендной политики и их использование в управлении корпорацией в российских условиях.
74. Дивидендная политика как часть политики финансирования корпорации.
75. Современная практика выплаты дивидендов: формы и процедуры.
76. Методы оценки риска банкротства корпорации.
77. Риск банкротства и финансовая реструктуризация корпорации.
78. Методы прогнозирования банкротства корпорации.
79. Разработка плана реструктуризации корпорации и содержание ее этапов.
80. Последовательность и содержание шагов в сделках по слияниям и поглощениям.
81. Виды и методы слияний.
82. Методы финансирования слияний и операции LBO, MBO.
83. Финансовые аспекты поглощений.
84. Оценка рисков в сделках по слияниям и поглощениям.
85. Мировой финансовый рынок: сущность, функции и современные реалии.

86. Характеристика операций корпораций на мировом финансовом рынке.
87. Сделки по слияниям и поглощениям на мировом рынке.
88. Управление транснациональной корпорацией денежными потоками.
89. Управление транснациональной корпорацией валютными рисками.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умения и владений содержится в разделе 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Примерные тестовые задания

1. **Акционерное общество имеет право:**
 - а) само определять программу деятельности;
 - б) вкладывать средства в другие предприятия; решать вопросы управления, снабжения, цен, оплаты труда;
 - в) учреждать свои филиалы
2. **Балансовая прибыль предприятия включает в себя;**
 - а) прибыль от реализации продукции,
 - б) результат от прочей реализации,
 - в) финансовый результат от внереализационных операций
3. **Верно ли утверждение: "Экономическая прибыль всегда должна быть равна бухгалтерской прибыли"?**
4. **Выберите основные факторы роста прибыли:**
 - а) рост цен на готовую продукцию,
 - б) увеличение выручки от реализации,
 - в) снижение себестоимости

5. Какие задачи стоят перед финансовым менеджером?

- а) Финансовое планирование и контроль,
- б) управление оборотным капиталом,
- в) определение его оптимальной величины и структуры,
- г) оценка эффективности инвестиционных проектов.

6. Какими способами начисляется амортизация нематериальных активов?

- а) линейный,
- б) пропорционально объему продукции,
- в) способ уменьшаемого остатка

7. Какой из методов нормирования оборотных средств более точный?

- а) прямого счета,
- б) аналитический.

8. Какую сферу обслуживают оборотные производственные фонды? -

- а) производственную,
- б) заготовительную,
- в) реализации.

9. Коэффициент текущей ликвидности - это.

- а)-отношение всех оборотных средств (за вычетом расходов будущих периодов) к сумме срочных обязательств,
- б) отношение денежных средств к краткосрочным обязательствам.

10. Коэффициент финансирования определяется как отношение:

- а) собственных средств к заемным средствам,
- б) заемных средств к собственным.

11. Маржинальный доход - это:

- а) постоянные расходы плюс прибыль организации,
- б) выручка от продаж - нетто за вычетом переменных расходов.

12. Метод прямого счета планирования прибыли применяется:

- а) при малом ассортименте выпускаемой продукции,
- б) при большом ассортименте.

13. На каких методах основывается финансовое планирование:

- а) нормативный,
- б) экономического анализа,
- в) экономико-математического моделирования,
- г) балансовый.

14. Накладные расходы включают в себя:

- а) административно-управленческие расходы,
- б) амортизацию нематериальных активов,
- в) арендную плату,
- г) затраты вспомогательного производства.

15. Оборотные средства то же, что оборотный капитал?

- а) да,
- б) нет.

16. Оперативные денежные фонды включают в себя средства для:

- а) платежей в бюджет,
- б) выплаты заработной платы,
- в) выплаты дивидендов.

17. Основными документами перспективного финансового планирования являются:

- а) прогноз отчета о финансовых результатах,
- б) отчет о движения денежных средств,
- в) прогноз бухгалтерского баланса.

18. По каким элементам оборотных средств осуществляют нормирование?

- а) готовая продукция на складе,
- б) запасы на складе,
- в) незавершенное производство.

19. По какому виду основных средств амортизация не начисляется?

- а) продуктивный скот,
- б) библиотечные фонды,

в) сооружения.

20. Предельный срок службы нематериальных активов для расчета нормы амортизационных отчислений:

а) 20 лет,

б) 10 лет,

в) 5 лет.

21. Расчеты по товарным операциям предполагают использование таких видов платежей как:

а) аккредитивы и чеки,

б) платежные поручения и платежные требования-поручения,

в) сбалансированный обмен товарами (бартерные сделки),

г) векселя и взаимозачеты.

22. Рентабельность активов предприятия определяется как отношение:

а) Чистой прибыли к средней величине активов предприятия за период,

б) балансовой прибыли к среднегодовой стоимости активов

23. Сила воздействия операционного рычага (его эффект) определяется как:

а) отношение маржинальной прибыли к балансовой прибыли.

б) отношение постоянных затрат к прибыли

24. Сколько амортизационных групп, по которым объединяются амортизируемые основные фонды:

а) 8,

б) 10,

в) 12.

25. Состав и структура оборотных средств - это одно и то же?

а) нет,

б) да.

26. В финансовом анализе точка безубыточности используется для оценки

а) запаса финансовой прочности,

б) ликвидности баланса,

- в) финансовой независимости,
- г) уровня самофинансирования.

27. Можно ли произвести увеличение уставного капитала АО до полной оплаты первоначально объявленной его величины?

- а) да;
- б) нет.

Перечень контрольных вопросов к экзамену

1. Бухгалтерская и экономическая прибыль.
2. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
3. Виды и содержание финансовых планов.
4. Внеоборотные активы корпорации их состав и структура.
5. Внеоборотные, текущие и прочие активы корпорации.
6. Выручка от реализации продукции и предпринимательский доход.
7. Дебиторская задолженность, её состав и структура.
8. Денежные потоки корпорации и управление ими.
9. Заемный капитал и финансовый левверидж.
10. Задачи финансовой политики корпорации.
11. Затраты, расходы, издержки — сущность и экономическое содержание.
12. Источники финансирования предпринимательской деятельности.
13. Капитал и активы корпорации.
14. Классификация затрат хозяйствующего субъекта.
15. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности корпорации.
16. Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала.
17. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
18. Коэффициенты финансовой устойчивости корпорации
19. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
20. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
21. Методы планирования прибыли.

22. Нематериальные активы корпорации.
23. Оборотные активы корпорации, их состав и структура.
24. Оборотные средства как инструмент управления запасами.
25. Оборотный капитал, оборотные средства, оборотные активы.
26. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
27. Основы анализа финансового состояния корпорации.
28. Основной капитал и основные фонды корпорации.
29. Определение потребности в оборотных средствах корпорации
30. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации.
31. Основные принципы управления дебиторской задолженностью
32. Основные принципы формирования дивидендной политики корпорации.
33. Отчетность как основа для разработки управленческих финансовых решений
34. Показатели эффективности использования оборотных средств
35. Политика формирования финансовой структуры капитала.
36. Понятие и классификация активов хозяйствующего субъектов.
37. Планирование выручки от реализации продукции.
38. Планирование и распределение прибыли корпорации
39. Принципы организации оборотных средств.
40. Принципы построения финансовых прогнозов.
41. Рентабельность активов и капитала корпорации
42. Система налогообложения в Российской Федерации.
43. Собственность и имущество корпорации.
44. Структура капитала и его цена.
45. Сущность, цели и задачи финансового прогнозирования.
46. Состав и структуры базовых компонентов корпорации.
47. Состав и структура финансового плана.
48. Сущность, цели и задачи финансового планирования
49. Теории структуры капитала.

50. Управление выручкой от реализации корпорации.
51. Управление денежной наличностью корпорации.
52. Финансовая политика корпорации и её значение.
53. Финансовая стратегия и финансовая тактика корпорации.
54. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана.
55. Фондоотдача основных фондов и факторы её роста.
56. Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств.
57. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента.
58. Ценовая политика корпорации.
59. Экономическое содержание, функции и виды прибыли корпорации.
60. Эффект операционного рычага. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности.

Пример экзаменационного билета
Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве РФ»
Новороссийский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

Дисциплина «Корпоративные финансы»

Форма обучения очная

Семестр 5

Направление 38.03.01 «Экономика» Профиль «Финансы и кредит»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1 вопрос (15 баллов) Внешняя экономическая среда бизнеса и корпоративные финансы
2 вопрос (15 баллов) Политика выплаты дивидендов российскими корпорациями
Задача (30 баллов) Ситуация: Компания реализует процесс финансового планирования. За 2018 год компания планирует получить 180 млн. руб. выручки, чистая прибыль при этом составит 85 млн. руб., дивидендное покрытие 1. → За 2018 год компании необходимо осуществить капитальные вложения на сумму 250 млн. руб., а также приобрести патент стоимостью 5 млн. руб. → В целях снижения риска компании рекомендовано создать резерв по сомнительным долгам в размере 70 млн. руб. Аналитическая справка: Акционерный капитал компании в 2017 году составлял 280 млн. руб., в течение 2018 года дополнительной эмиссии не предполагается. Нераспределённая прибыль на конец 2017 года – 288 млн. руб. На конец 2017 года долгосрочные обязательства компании составили 170 млн. руб., краткосрочные обязательства 175 млн. руб. Краткосрочный займ в размере 10 млн. руб. будет погашен в течение первого полугодия 2018 года. Задание: Определите потребность компании во внешнем финансировании в 2018 году и оцените финансовую устойчивость компании при условии дополнительного внешнего финансирования с помощью коэффициента автономии на конец 2018 года.

Подготовил: _____ (Заярная И.А.)

Утверждаю:

Зав. кафедрой _____ (Четошникова Л.А.)

Дата «__» _____ 20__ г.