

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
(Финуниверситет)**

**Калужский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

**Директор Калужского филиала  
Финуниверситета**



*В.А. Матчинов* - **В.А. Матчинов**

**Костина Ольга Ивановна**

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа «Экономика и финансы»,  
очная (очно-заочная) форма обучения

38.03.01 – Экономика

Образовательная программа «Бизнес – анализ, налоги и аудит»  
очная форма

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №03 от 29.06.2023 г.)*

Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»  
Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол № 09 от 17 мая 2023 г.)

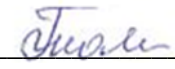
КАЛУГА 2023


Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Корпоративные финансы» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательных программ «Экономика и финансы» по очной (очно-заочной) форме обучения, «Бизнес – анализ, налоги и аудит» очной формы обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора  
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./  
«28» июня 2023 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./  
«28» июня 2023 г.

Заведующий кафедрой  
«Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»  /Орловцева О.М./  
«28» июня 2023 г.

## Содержание

1.	Наименование дисциплины .....	4
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	7
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
5.1	Содержание дисциплины.....	8
5.2	Учебно-тематический план.....	12
5.3	Содержание семинаров, практических занятий.....	15
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	18
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	18
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	20
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	35
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	45
9.	Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	46
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	47
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	48
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения.....	48
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	48
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации .....	48
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	48

## 1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Корпоративные финансы» имеет порядковый номер Б 1.2.1.2 в структуре основной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, образовательных программ «Экономика и финансы», профиль «Финансы и кредит» очной (очно- заочной) формы обучения; Б 1.2.1.4 основной образовательной программы «Бизнес – анализ, налоги и аудит», профиль «Учет, анализ, аудит» очной формы обучения.

**2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине**

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН - 1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: современные экономические процессы Уметь: проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем
		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	Знать: Российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства Уметь: проводить оценку и анализ экономической информации для принятия управленческих решений
ПКН - 2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	Знать: действующие нормативные документы, методический инструментарий, используемый при расчете финансово-экономических показателей Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы

	экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне		финансово-экономические показатели
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: методы расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях Уметь: применять существующие методики, нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: методы анализа финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: проводить анализ финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях
ПКН - 4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать: методы анализа внешней и внутренней среды Уметь: использовать факторный анализ для оценки формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов	Знать: методы оценки показателей деятельности экономических субъектов Уметь: проводить оценку и анализ показателей деятельности экономических субъектов
ПКН - 5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации	Знать: международные и национальные стандарты финансовой отчетности Уметь: анализировать финансовую отчетность с использованием международных и национальных стандартов для подтверждения ее достоверности
		2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: нормативно-правовую базу; методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций

			(корпораций) и использовать полученные сведения для принятия оптимальных управленческих решений
ПКН - 6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: алгоритм проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности корпорации, приемы принятия управленческих решений Уметь: анализировать бухгалтерскую отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия оперативных, тактических и стратегических управленческих решений
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: способы и методы принятия решений в условиях неопределенности Уметь: анализировать внешнюю и внутрикорпоративную финансовую информацию для принятия решений в условиях неопределенности
УК - 10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	Знать: информационные ресурсы Уметь: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать полученные данные
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	Знать: способы и приемы выявления закономерностей финансовых процессов, происходящих в корпорации Уметь: выявлять, анализировать и систематизировать вариабельную внутрикорпоративную финансовую информацию для выявления закономерностей финансовых процессов
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	Знать: инструментарий для обобщения информации с целью формирования классификационных групп внутрикорпоративных объектов Уметь: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать аналитическую информации для структурирования финансовых показателей и коэффициентов
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные	Знать: логику формирования выводов о финансовом положении корпорации на основе собственных

		суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности	вычислений и мнений аналитиков Уметь: обосновывать объемы и выбирать методы проведения аналитических процедур, интерпретировать мнения и суждения других аналитиков
		5. Аргументировано и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания	Знать: методический инструментарий для обобщения и систематизации финансовой информации корпорации Уметь: структурировать и интерпретировать предварительно обработанную информацию о финансовом состоянии корпорации, в том числе посредством программы «Power Point»

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к направлению подготовки 38.03.01 Экономика, образовательных программ: «Экономика и финансы», профиль «Финансы и кредит» очной (очно- заочной) форме обучения; «Бизнес – анализ, налоги и аудит», профиль «Учет, анализ, аудит» очной формы обучения.

### 4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Образовательная программа «Экономика и финансы»,  
профиль «Финансы и кредит»  
Объем дисциплины для очной формы обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)	Семестр 6 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	180 (5 з.ед)	180 (5 з.ед)	-
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	68	68	-
Лекции	34	34	-
Семинары, практические занятия	34	34	-
<b>Самостоятельная работа</b>	112	112	-
<b>Вид текущего контроля</b>	Расчетно-аналитическая	Расчетно-аналитическая	-
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	экзамен	экзамен	-

Таблица 2

Объем дисциплины для **очно- заочной формы** обучения, профиль «Финансы и кредит»

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)	Семестр 6 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	180 (5 з.ед)	180 (5 з.ед)	-
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	52	52	-
Лекции	18	18	-
Семинары, практические занятия	34	34	-
<b>Самостоятельная работа</b>	128	128	-
<b>Вид текущего контроля</b>	Расчетно-аналитическа	Расчетно-аналитическая	-
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	экзамен	экзамен	-

Таблица 3

Образовательная программа «Бизнес – анализ, налоги и аудит»,

Профиль «Учет, анализ, аудит»

Объем дисциплины для **очной формы** обучения.

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)	Семестр 6 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	144 ( 4 з.ед)	144 ( 4 з.ед)	-
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	68	68	-
Лекции	34	34	-
Семинары, практические занятия	34	34	-
<b>Самостоятельная работа</b>	76	76	-
<b>Вид текущего контроля</b>	Контрольная работа	Контрольная работа	-
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	экзамен	экзамен	-

## 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

### 5.1 Содержание дисциплины

#### Тема 1. Корпоративные финансы и их роль в финансовой системе РФ

Отличие проблематики корпоративных финансов от домашних финансов и финансов малого бизнеса. Интеграция экономических процессов и макроэкономические условия, в которых функционируют компании. Корпоративное управление и эффективность бизнеса. Деятельность по поддержанию устойчивого развития корпорации на основании рационального использования ресурсов и адаптации к меняющимся экономическим условиям. Финансовая стратегия и её место в корпоративном управлении. Оценка финансовой результативности. Эффективность бизнеса и стоимость предприятия.

Типы функционирования корпораций в мире. Сущность и формы проявления корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации. Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование. Разграничение средств по сферам деятельности. Финансы корпорации и кругооборот капитала, средств и активов.



Современные теории корпоративных финансов. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Информационное обеспечение и эффективная финансовая работа. Основные принципы управления корпоративными финансами. Стейкхолдеры компании. Ассиметричная информация.

## **Тема 2. Корпоративная отчетность как важнейший информационный источник принятия решений**

Финансовая отчетность как база анализа для принятия обоснованных управленческих и финансовых решений. Особенности корпоративной финансовой информации.

Сводная и консолидированная отчетность. Налоговая отчетность. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование. Российские стандарты бухгалтерской финансовой отчетности (РСБУ) и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). Состав отчетности. Принципы построения аналитических форм финансовой отчетности (бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, о движении денежных средств). Аналитическое чтение и экспресс-диагностика корпоративной отчетности. Финансовый результат и его оперативная оценка. Состояние средств и предметов труда. Чистый оборотный капитал и чистые активы.

## **Тема 3. Финансирование деятельности корпораций**

Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Собственные источники финансирования корпораций, внутренние и внешние. Преимущества и недостатки использования собственных источников финансирования. Характеристика основных инструментов заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга и др. Преимущества и недостатки инструментов заемного финансирования. Бюджетное финансирование корпораций. Привлечение иностранного капитала путем получения кредитов от зарубежных банков, выпуска за рубежом долговых ценных бумаг, размещения акций и депозитарных расписок на международных фондовых рынках.

## **Тема 4. Цена и структура капитала корпорации**

Понятие цены капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

Цена привлечения источников собственного капитала - обыкновенных и привилегированных акций, нераспределенной прибыли. Модель доходности финансовых активов (CAPM) как основа для оценки ожидаемой доходности. Модели С.Росса (АРТ), Фамы-Френча как примеры многофакторных моделей. Понятие и виды бета-коэффициентов, факторы, определяющие их значения. Цена привлечения источников заемного капитала – банковского кредита, займа, облигационного займа. Доходность к погашению (YTM) как рыночная оценка цены привлечения заемного капитала. Понятие структуры капитала. Различия бухгалтерского и финансового подходов к количественной характеристике структуры капитала. Теория структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход (Линтнер, Тобин), компромиссная модель (теория статического равновесия), модели асимметричной информации (Майлуф, Майерс, Росс), модели агентских издержек (Дженсен и др.). Методы управления структурой капитала. Целевая структура капитала. Выбор оптимальной структуры капитала.

## **Тема 5. Дивидендная политика и стоимость корпорации**

Дивидендная политика корпорации и факторы, ее определяющие. Порядок и формы дивидендных выплат. Источники выплаты дивидендов. Влияние дивидендной политики на стоимость компании. Теория иррелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики корпораций в РФ. История возникновения предпринимательства. Характеристика и

классификация видов предпринимательской деятельности. Анализ факторов, влияющих на предпринимательство и его эффективность.

### **Тема 6. Основы управления активами корпорации**

Понятие и классификация активов. Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура. Основной капитал и основные средства. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основных средств. Источники и порядок финансирования капитальных вложений. Фондоотдача и факторы её роста. Рентабельность производства в системе оценки эффективности использования активов. Нематериальные активы и их роль в развитии корпорации. Доходные вложения в материальные ценности.

Оборотные активы, их состав и структура. Операционный, производственный и финансовые циклы хозяйствующего субъекта. Принципы организации оборотных средств. Определение потребности корпорации в оборотных средствах. Оборотный капитал и источники его финансирования. Скорость оборота оборотных активов как показатель эффективности их использования.

Запасы и управление ими в организации. Нормы запасов и методики их расчетов. Дебиторская задолженность, ее роль, состав и структура. Основные принципы управления дебиторской задолженностью. Оценка реального состояния дебиторской задолженности. Механизм управления дебиторской задолженностью. Факторинг и коммерческое кредитование.

Денежные средства. Состав и структура денежных активов. Модели определения оптимального остатка денежных активов в планируемом периоде. Методы управления остатком денежных средств.

### **Тема 7. Управление затратами и доходами корпорации**

Текущие издержки, расходы и затраты. Классификация затрат. Прямые и косвенные, постоянные и переменные затраты, основные и накладные, производственные и коммерческие, эффективные и неэффективные затраты. Основные факторы и пути снижения затрат.

Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Зависимости между изменениями объема производства, продаж, затрат и чистой прибыли. Порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности. Варианты расчета точки безубыточности. Чувствительность прибыли к изменению объема продаж - сила воздействия операционного рычага. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.

Доходы корпорации. Доходы по обычным видам деятельности. Прочие доходы. Ценовая политика организация в условиях рыночной экономики. Экономическое содержание выручки от продаж, ее роль в формировании финансовых ресурсов организаций. Планирование выручки от реализации и факторы её роста. Управление выручкой от реализации. Факторы, влияющие на уровень и динамику выручки.

### **Тема 8. Управление прибылью корпорации**

Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Бухгалтерская и экономическая концепция прибыли. Прибыль, как показатель, характеризующий финансовый результат деятельности организация. Формирование прибыли. Состав прибыли организация. Стимулирующая и распределительная функция прибыли. Валовая прибыль. Прибыль от продаж. Прибыль до налогообложения. Порядок расчета различных видов прибыли. Распределение прибыли в условиях современной системы налогообложения. Налог на прибыль. Чистая прибыль организация. Показатели рентабельности и методика их расчета. Методы планирования прибыли. Факторы роста прибыли. Участники распределения прибыли: государство, собственники, хозяйствующий субъект. Область применения основных финансовых аналитических показателей (EBIT, EBITDA, FCF, EVA).

### **Тема 9. Финансовая устойчивость, платежеспособность и банкротство корпораций**

Оценка финансового состояния организации. Система показателей, характеризующих финансовое состояние организации и методика их расчета. Финансовый рычаг и методика его расчета. Основные факторы, определяющие финансовое состояние организации. Финансовое состояние по данным баланса. Финансовая устойчивость организации и формирующие ее факторы. Платежеспособность организации. Показатели ликвидности организации.

Оценка потенциального банкротства организации и меры его предотвращения. Процедуры банкротства. Особенности банкротства различных юридических лиц. Отечественные и зарубежные модели и методы анализа банкротства. Юридическое и экономическое банкротство. Антикризисное финансовое управление.

### **Тема 10. Финансовые риски корпорации**

Риск, доходность и денежный поток. Виды финансового риска. Методы и показатели оценки риска. Концепция взаимосвязи риска и доходности. Методы и организация управления финансовыми рисками в современной корпорации. Новая парадигма управления корпоративными рисками.

### **Тема 11. Система налогообложения и налоговая политика корпорации**

Характеристика действующей системы налогообложения. Финансово-правовые аспекты налогообложения. Виды налогов и сборов в Российской Федерации. Налоги как регулятор взаимоотношений хозяйствующих субъектов с государством. Расчет величины налога к уплате (планирование отдельных налогов). Способы оптимизации налогообложения. Действующий порядок уплаты налогов и сборов.

Налоговая политика корпорации. Корпоративное налоговое планирование. Эффективность и значимость налоговой оптимизации.

### **Тема 12. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации**

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления. Сущность финансового планирования. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана. Виды и содержание финансовых планов. Принципы и методы финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Текущее финансовое планирование. Прогнозный баланс. Планирование доходов и расходов. Основные показатели финансового плана организация и их исчисление. Расчет планового объема выручки и прибыли.

Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Центры финансовой ответственности. Основные бюджеты корпорации. Анализ исполнения сводного бюджета.

Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи. Обеспечение ликвидности и платежеспособности. Платежный календарь. Планирование движения денежной наличности. Необходимость и значение планирования денежных потоков. Виды денежных потоков. Формирование прогнозного отчёта о движении денежных средств.

### **Тема 13. Инновационные решения корпораций и их инвестиционная деятельность**

Инвестиционные решения. Инновационные решения. Инновационная деятельность как объект инвестирования. Сущность и факторы инновационной деятельности. Инновационные цели, проекты и программы. Принципы организации инновационной деятельности. Особенности инновационных стратегий корпораций. Оценка доходности инновационных проектов. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.

## 5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3

Учебно-тематический план образовательная программы «Экономика и финансы»  
для очной формы обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа- Аудиторная работа			Самос тоятел ьная работа	
			Общая	Лекци и	Практические и семинарские занятия		
1.	Корпоративные финансы и их место в финансовой системе РФ	11	4	2	2	7	Опрос, дискуссия, тест
2.	Корпоративная отчетность как важнейший информационный источник принятия решений	11	4	2	2	7	Опрос, решение задач
3.	Финансирование деятельности корпораций	20	10	3	3	10	Опрос, дискуссия
4.	Цена и структура капитала корпорации	12	4	2	2	8	Опрос, решение задач
5.	Дивидендная политика и стоимость корпорации	10	4	2	2	6	Опрос, решение задач
6.	Основы управления активами корпорации	18	6	3	3	12	Опрос, решение задач
7.	Управление затратами и доходами корпорации	18	6	3	3	12	Опрос, решение задач
8.	Управление прибылью корпорации	16	6	3	3	10	Опрос, решение задач
9	Финансовая устойчивость и платежеспособность корпораций	16	4	4	4	12	Опрос, решение задач
10	Финансовые риски корпорации	12	4	2	2	8	Опрос, решение задач
11	Система налогообложения и налоговая политика корпораций	10	4	2	2	6	Опрос, решение задач
12	Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	14	8	4	4	6	Опрос, решение задач
13	Инновационные решения корпораций и их инвестиционная деятельность	12	4	2	2	8	Опрос, решение задач
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>180</b>	<b>68</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>112</b>	<b>Согласно учебному плану</b>

Таблица 4

Учебно-тематический план образовательной программы «Экономика и финансы»  
для **очно - заочной формы** обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа- Аудиторная работа			Самост оятельн ая работа	
			Общая	Лек ции	Практически е и семинарские занятия		
1.	Корпоративные финансы и их место в финансовой системе РФ	10	2	-	2	8	Опрос, дискуссия, тест
2.	Корпоративная отчетность как важнейший информационный источник принятия решений	13	3	1	2	10	Опрос, дискуссия
3.	Финансирование деятельности корпораций	15	5	2	3	10	Опрос, решение задач
4.	Цена и структура капитала корпорации	12	4	2	2	8	Опрос, решение задач
5.	Дивидендная политика и стоимость корпорации	8	2	-	2	6	Опрос, решение задач
6.	Основы управления активами корпорации	17	5	2	3	12	Опрос, решение задач
7.	Управление затратами и доходами корпорации	17	5	2	3	12	Опрос, решение задач
8.	Управление прибылью корпорации	15	5	2	3	10	Опрос, решение задач
9	Финансовая устойчивость и платежеспособность корпораций	18	6	2	4	12	Опрос, решение задач
10	Финансовые риски корпорации	16	4	2	2	12	Опрос, решение задач
11	Система налогообложения и налоговая политика корпораций	13	3	1	2	10	Опрос, решение задач
12	Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	16	6	2	4	10	Опрос, решение задач
13	Инновационные решения корпораций и их инвестиционная деятельность	10	2	-	2	8	Опрос, решение задач
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>180</b>	<b>52</b>	<b>18</b>	34	<b>128</b>	<b>Согласно учебному плану</b>

Таблица 5

Учебно-тематический план образовательной программы «Бизнес – анализ, налоги и аудит»  
для **очной формы** обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа- Аудиторная работа			Самосто ятельна я работа	
			Общая	Лекц ии	Практически е и семинарские занятия		
1.	Корпоративные финансы и их место в финансовой системе РФ	8	4	2	2	4	Опрос, дискуссия, тест
2.	Корпоративная отчетность как важнейший информационный источник принятия решений	8	4	2	2	4	Опрос, решение задач
3.	Финансирование деятельности корпораций	12	6	3	3	6	Опрос, дискуссия
4.	Цена и структура капитала корпорации	8	4	2	2	4	Опрос, решение задач
5.	Дивидендная политика и стоимость корпорации	10	4	2	2	6	Опрос, решение задач
6.	Основы управления активами корпорации	12	6	3	3	6	Опрос, решение задач
7.	Управление затратами и доходами корпорации	13	6	3	3	7	Опрос, решение задач
8.	Управление прибылью корпорации	13	6	3	3	7	Опрос, решение задач
9	Финансовая устойчивость и платежеспособность корпораций	16	8	4	4	8	Опрос, решение задач
10	Финансовые риски корпорации	12	4	2	2	8	Опрос, решение задач
11	Система налогообложения и налоговая политика корпораций	8	4	2	2	4	Опрос, решение задач
12	Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	16	8	4	4	8	Опрос, решение задач
13	Инновационные решения корпораций и их инвестиционная деятельность	8	4	2	2	4	Опрос, решение задач
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>144</b>	<b>68</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>76</b>	<b>Согласно учебному плану</b>

### 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 6

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
1.Корпоративные финансы и их место в финансовой системе РФ	1. Сущность и формы проявлений корпоративных финансов. 2. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов. 3. Финансовая структура и распределение финансовой ответственности в корпорации. 4. Корпорация и рынок капитала. 5. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. <b>Рекомендуемые источники –1,2,11,14</b>	Дискуссия; контрольный опрос соблюдением результатов; решение тестов.
2.Корпоративная отчетность как важнейший информационный источник принятия решений	1. Роль отчетности в обосновании управленческих финансовых решений. 2. Особенности корпоративной финансовой информации. 3. Значение и организация анализа финансового состояния. 4. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. <b>Рекомендуемые источники –1,2,11,14</b>	Устный опрос, презентация индивидуального задания по текущей теме лекции, решение задач
3.Финансирование деятельности корпораций	1. Классификация источников финансирования корпорации. 2. Сущность, назначение, преимущества и недостатки собственного и заемного финансирования корпорации. 3. Привлечение корпорациями иностранного капитала. <b>Рекомендуемые источники –1,2,3,4,6,11,17</b>	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
4.Цена и структура капитала корпорации	1. Структура капитала. 2. Теории структуры капитала. 3. Методы управления структурой капитала. 4.Выбор оптимальной структуры капитала. <b>Рекомендуемые источники –1,4,11,18,20.</b>	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
5.Дивидендная политика и стоимость корпорации	1. Дивидендная политика и стоимость корпорации. 2. Теории дивидендной политики. 3. Факторы, влияющие на формирование дивидендной политики. 4. Типы дивидендной политики. 5. Особенности дивидендной политики корпораций в РФ. <b>Рекомендуемые источники –1,3,4,6,11,18,20</b>	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач

<p>6. Основы управления активами корпорации</p>	<p>1. Состав внеоборотных операционных активов организации</p> <p>2. Содержание политики и основные этапы управления основным капиталом.</p> <p>3. Оборотные активы: понятие, состав, структура.</p> <p>4. Политика управления оборотными активами: содержание, принципы, основные направления и циклы оборота средств организации (операционный, производственный, финансовый).</p> <p>5. Уровень дебиторской задолженности и факторы, его определяющие. Анализ величины сомнительных долгов и создание необходимых резервов. Управление дебиторской задолженностью: содержание, этапы, методы.</p> <p>6. Типы кредитной политики. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, договор цессии, учет векселей.</p> <p>7. Управление денежными активами организации: содержание, этапы. Критерии и модели оптимизации остатка денежных активов с целью обеспечения постоянной платежеспособности.</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,3,4,11,18</b></p>	<p>Ответы на вопросы по теме, решение тестов из задач</p>
<p>7. Управление затратами и доходами корпорации</p>	<p>1. Текущие издержки, расходы и затраты. Классификация затрат.</p> <p>2. Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Зависимости между изменениями объема производства, продаж, затрат и чистой прибыли.</p> <p>3. Порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности.</p> <p>4. Доходы корпорации: классификация и требования к признанию.</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,3,4,11,18</b></p>	<p>Опрос, дискуссия, решение задач, кейс-заданий</p>
<p>8. Управление прибылью корпорации</p>	<p>1. Прибыль: понятие, функции и виды. Абсолютные и относительные ключевые показатели (KPI) оценки финансовой стратегии организации (EBIT, EBITDA, NOPAT, FFO, FCF, IC, ROIC и др.), порядок их расчета по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности в РСБУ.</p> <p>2. Сущность и функции цены в рыночной экономике, механизм их формирования. Основные виды цен. Состав и структура цены.</p> <p>3. Содержание ценовой политики, ее цели, основные элементы. Факторы, определяющие ценовую политику организации.</p> <p>4. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска.</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,3,4,11,18</b></p>	<p>Опрос, дискуссия, решение задач, кейс-заданий</p>



9. Финансовая устойчивость и платежеспособность корпораций	<p>1. Понятие и значение финансового анализа.</p> <p>2. Ликвидность и платежеспособность организации.</p> <p>3. Финансовая устойчивость по абсолютным и относительным показателям.</p> <p>4. Управление финансовой безопасностью организации</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,3,4,11,18</b></p>	Опрос, дискуссия, решение задач, кейс-заданий
10. Финансовые риски корпорации	<p>1. Сущность и классификация корпоративных и финансовых рисков.</p> <p>2. Методы и показатели оценки риска.</p> <p>3. Место и роль управления финансовыми рисками в системе управления корпоративными рисками.</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,2,3,4,11,18</b></p>	Опрос, дискуссия, решение задач, кейс-заданий
11. Система налогообложения и налоговая политика корпораций	<p>1. Система налогообложения организаций: общая и специальные режимы</p> <p>2. Основные элементы учетной политики и ее нормативно-правовое регулирование. Влияние учетной политики на экономическую оценку активов и обязательств.</p> <p>3. Налоговая политика, ее сущность и механизм реализации.</p> <p>4. Налоговая оптимизация и ее методы. Налоговое планирование.</p> <p>5. Налоговая нагрузка и методики ее расчета.</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,2,3,4,11,18</b></p>	Опрос, дискуссия, решение задач, кейс-заданий
12. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	<p>1. Финансовое планирование и прогнозирование в организации: понятие, цели, задачи, этапы.</p> <p>2. Виды финансовых прогнозов, их форматы.</p> <p>3. Методы финансового прогнозирования и планирования данных финансовой отчетности.</p> <p>4. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования.</p> <p>5. Центры финансовой ответственности. Основные бюджеты корпорации. Анализ исполнения сводного бюджета.</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,2,3,4,11,18</b></p>	Опрос, дискуссия, решение задач, кейс-заданий
13. Инновационные решения корпораций и их инвестиционная деятельность	<p>1. Инновационные решения. Инновационная деятельность как объект инвестирования.</p> <p>2. Сущность и факторы инновационной деятельности. Инновационные цели, проекты и программы.</p> <p>3. Принципы организации инновационной деятельности. Особенности инновационных стратегий корпораций.</p> <p>4. Оценка доходности инновационных проектов.</p> <p>5. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации</p> <p><b>Рекомендуемые источники – 1,2,3,4,11,18</b></p>	Опрос, дискуссия, решение задач, кейс-заданий

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 7

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Корпоративные финансы и их место в финансовой системе РФ	1. Эволюция корпоративных финансов. Поиск и обобщение информации о требованиях различных групп заинтересованных лиц корпорации.	Работа с учебной и научной литературой. Подбор и изучение публикаций по исследуемой проблеме в специализированной периодической литературе. Подготовка доклада.
2. Корпоративная отчетность как важнейший информационный источник принятия решений	1. Особенности составления отчетности по МСФО. 2. Консолидированная финансовая отчетность	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
3. Финансирование деятельности корпораций	1. Финансирование деятельности транснациональных корпораций. 2. Расчет целесообразности лизингового финансирования.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
4. Цена и структура капитала корпорации	1. Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
5. Дивидендная политика и стоимость корпорации	1. Сравнительный анализ типов дивидендной политики российских и зарубежных компаний.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
6. Основы управления активами корпорации	1. Инвестиционные качества ценных бумаг. 2. Технический анализ ценных бумаг. Риски инвестирования в ценные бумаги.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
7. Управление затратами и доходами корпорации	1. Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Зависимости между изменениями объема производства, продаж, затрат и чистой прибыли	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.

8. Управление прибылью корпорации	1. Прибыль: понятие, функции и виды. Абсолютные и относительные ключевые показатели (KPI) оценки финансовой стратегии организации (EBIT, EBITDA, NOPAT, FFO, FCF, IC, ROIC и др.), порядок их расчета по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности в РСБУ.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
9. Финансовая устойчивость и платежеспособность корпораций	1. Ликвидность и платежеспособность корпорации. 2. Кредитоспособность корпорации ее деловая активность. Взаимосвязь финансовой устойчивости и платежеспособности корпорации.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
10. Финансовые риски корпорации	1. Методы снижения степени финансового риска.	Изучение основной Подготовка к решению задач.
11. Система налогообложения и налоговая политика корпораций	1. Налоговая политика, ее сущность и механизм реализации. 2. Налоговая оптимизация и ее методы. Налоговое планирование. 3. Налоговая нагрузка и методики ее расчета.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
12. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	1. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. 2. Принципы построения системы бюджетирования. 3. Центры финансовой ответственности. 4. Основные бюджеты корпорации. Анализ исполнения сводного бюджета	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
13. Инновационные решения корпораций и их инвестиционная деятельность	1. Сущность инвестиционных решений и критерии их оценки. 2. Бюджет капитальных вложений и основные принципы его формирования.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.

**6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)**

**6.2.1 Тематика Расчетно - аналитической работы по дисциплине «Корпоративные финансы» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика» (бакалавриат), образовательной программы «Экономика и финансы» по очной (очно-заочной) форме обучения.**

**ВАРИАНТЫ РАСЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ**

**Вариант 1**

**Задание 1.** Компания выпустила 13,0 миллионов обыкновенных акций. Текущая цена акции – 40 руб. Предполагается в текущем году выплатить дивиденд в размере 3 руб., а в последующем он будет расти с темпом 7%. Компания также осуществила 2 эмиссии 10-летних облигаций. Номинальная стоимость первого выпуска 1000 руб., купон 7% и их выпущено на 100 млн. руб. Облигации сегодня продаются по цене, составляющей 95% от номинальной стоимости. Номинальная стоимость второго выпуска 750 руб., купон 5,5%, их выпущено на 75 млн. руб., облигации продаются сегодня по цене, составляющей 87% от номинальной стоимости. Налоговая ставка 20%. Какова средневзвешенная стоимость капитала (WACC) компании по рыночной стоимости?

**Задание 2.** Фирма предполагает приобрести станок-автомат. Его цена составит 75 тыс. руб. Нормативный срок службы станка-автомата 4 года. Используется равномерный метод начисления амортизации. В конце 3 года он будет продан за 18 тыс. руб. Кроме этого, потребуются увеличение оборотного капитала (на запасные части) на 2 тыс. руб. в 1-м году. Приобретение станка позволит получить фирме дополнительно 37 тыс. валовой (маржинальной) прибыли ежегодно. Ставка налога на прибыль составляет 20%. а) Определите чистый денежный поток. б) Рассчитайте чистую приведенную стоимость при ставке дисконтирования в 10%, срок окупаемости, внутреннюю норму доходности и индекс доходности.

**Задание 3.** На депозит внесена сумма 970 тыс. руб. Годовая процентная ставка составляет 12%. Начисления осуществляют каждый квартал по схеме сложных процентов. Определите наращенную сумму через 3 года. Расчет оформите в таблице: «Расчет погашения основного долга»

Период	Основная сумма долга, тыс. руб.	Начисленные проценты, тыс. руб.	Итого к уплате за период, тыс. руб.
1 год			
2 год			
3 год			
Итого			

**Вариант 2**

**Задание 1.** Определите порог рентабельности продаж в стоимостном выражении и запас финансовой прочности в абсолютной и относительной оценке, если известно следующее: объём реализованной продукции – 4500 тыс. руб., постоянные затраты – 450 тыс. руб., переменные затраты – 1900 тыс. руб.

**Задание 2.** На основании данных, приведенных в таблице, определите точку безубыточности и зону финансовой устойчивости за отчетный год и на планируемый период при условии, что

планируемый индекс изменения количества продукции составляет 1.1, а изменение постоянных расходов не планируется.

Таблица

№	Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1	Выручка от продаж, руб.	587240	632340
2	Переменные затраты, руб.	403400	?
3	Постоянные затраты, руб.	98620	?
4	Прибыль от продаж, руб.	?	?
5	Маржинальный доход, руб.	?	?
6	Доля маржинального дохода в выручке от продаж, коэф.	?	?
7	«Критическая точка» объема продаж	?	?
8	Запас финансовой прочности, тыс.руб.	?	?
9	Уровень запаса финансовой прочности в объеме продаж, %	?	?

**Задание 3.** Определить коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, если по данным балансовой отчетности запасы - 6700 тыс. руб., собственный капитал - 12 780 тыс. руб., внеоборотные активы - 11 580 тыс. руб., оборотные активы - 13 400 тыс. руб.

### Вариант 3

**Задание 1.** По приведенным ниже данным определите порог рентабельности реализации продукции: реализация — 250 тыс. руб., постоянные затраты — 897 тыс. руб., переменные - 1050 тыс. руб.

**Задание 2.** Организация в отчетном периоде характеризуется следующими показателями деятельности:

Показатели	Значение, тыс. руб.
Выручка от продаж (товарооборот):	5700
▪ объем реализации, шт.	1300
▪ цена за единицу	5
Торговые издержки:	350
▪ расходы на рекламу	180
▪ содержание персонала	170
▪ командировочные расходы	80
Арендная плата за торговые помещения	185

Предполагается освоение нового рынка сбыта. Дополнительный объем реализации должен составить 250 штук, цена реализации не изменится. При этом предусмотрено увеличить на:

- 14 % - расходы на рекламу;
- 11 % - арендную плату за новые торговые помещения;
- 5 % - командировочные расходы.

Определить приростные и предельные затраты (доход). Результаты расчетов оформить в виде таблицы:

Статьи затрат (доходов)	Текущие затраты (доходы), тыс. руб.	Прогнозируемые затраты (доходы), тыс. руб.	Приростные затраты (доходы), тыс. руб.

### **Задание 3.**

Оценить эффективность использования активной части основных производственных средств при условии, что стоимость основных средств на начало отчетного периода составляет 9776 тыс. руб., на конец отчетного периода – 9860 тыс. руб., доля активной части основных

производственных средств составляет 75 %, выручка отчетного периода составляет 26682 тыс. руб., среднесписочная численность рабочих – 377 чел. Для оценки эффективности использования основных средств рассчитайте показатели фондоотдачи, фондоёмкости и фондовооруженности.

#### **Вариант 4**

**Задание 1.** Определить дивидендный доход акционера, владеющего 270 акциями, и его изменение при дроблении акций 1 : 5 и понижении уровня дивидендных выплат с 40 до 20.

**Задание 2.** По приведенным данным: 1. Составить финансовый отчет, 2. Агрегировать баланс. 3. Оценить рабочий капитал, ликвидность и финансовую устойчивость организации, тыс. руб.

Выручка от реализации	375	Себестоимость реализованного	280
Прибыль прошлых лет	17	товара	
Товар	40	Издержки, включая налоги	60
Касса	10	Задолженность по заработной плате	15
Компьютер (остаточная стоимость)	15	Задолженность по налогам	15
Расчетный счет	20	Уставный капитал	10
Кредиторская задолженность поставщикам	30	Дебиторская задолженность покупателей	35

**Задание 3.** Частный инвестор поместил свои свободные средства в сумме 178 тыс. руб. в портфель акций и облигаций. 62 000 руб. он вложил в корпоративные облигации и 95 100 руб. - в обыкновенные акции. Год спустя приобретенные пакеты акций и облигаций стоили по 59 100 руб., причем по акциям были выплачены дивиденды общей суммой 6 600 руб., а купонные платежи по облигациям за год составили 5 000 руб. Доходы не реинвестировались.

Определить: а) текущую доходность каждого пакета; б) текущую доходность всего портфеля ценных бумаг; в) доходность владения портфелем.

#### **Вариант 5**

**Задача 3.** Компания выпустила 5 млн. обыкновенных акций, 770 000 7%-ных привилегированных акций с номинальной стоимостью 100 руб. и 500 000 11%-ных облигаций с номинальной стоимостью 1000 руб. за каждую. Обыкновенные акции продаются по 45 руб. и имеют бета-коэффициент 1,3, рыночная премия за риск ( $r_m - r_f$ ) – 6%, безрисковая ставка – 4%.

Привилегированные акции продаются по цене 75 руб., а облигации со сроком погашения через 15 лет продаются по цене, составляющей 94% номинальной стоимости. Ставка налога на прибыль – 20%. Какова средневзвешенная стоимость капитала?

**Задание 2.** Хозяйствующий субъект производит продукцию одного наименования, цена изделия – 8750 рублей, средние переменные расходы составляют 3510 рублей, общие постоянные расходы – 65100 рублей. Определить критический объем выпуска и реализации продукции в денежном и натуральном выражении.

**Задание 3.** Рассчитайте показатели оборачиваемости оборотных средств организации за II квартал, если объем реализованной продукции составил 45 млн. руб., остатки оборотных средств: на 1 апреля – 3210 тыс. руб.; на 1 мая – 3425 тыс. руб.; на 1 июня – 3558 тыс. руб.; на 1 июля – 3717 тыс. руб.

#### **Вариант 6**

**Задание 1.** Хозяйствующий субъект планирует за счет превышения критической точки объема производства получить прибыль в размере 30% суммы постоянных расходов. Сумма постоянных расходов на выпуск всей продукции составила 855 тыс. руб., цена 1 тонны продукции – 47тыс. руб., удельные переменные издержки на производство и реализацию 1 тонны продукции – 17 тыс. руб. Определить объем реализации продукции (в натуральном выражении), необходимый для получения планируемой прибыли.

**Задание 2.** Дать оценку капитала организации, используя данные бухгалтерского баланса (начало года) и (конец года). Бухгалтерскую отчетность организации указать в приложении. Сделать аналитические выводы по характеристике источников образования имущества.

Таблица - Состав, размер и структура капитала организации

<i>Показатели</i>	<i>На начало года</i>		<i>На конец года</i>		<i>Изменение за период</i>		
	<i>тыс. руб.</i>	<i>%</i>	<i>тыс. руб.</i>	<i>%</i>	<i>По абс. величине</i>	<i>В %</i>	<i>По структуре</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>
1. Всего источников имущества, в т.ч.:							
2. собственный капитал							
3. собственные оборотные средства							
4. заемный капитал – всего, в т.ч.:							
- долгосрочные обязательства							
- краткосрочные кредиты и займы							
- кредиторская задолженность							

**Задание 3.** Планируется приобретение объекта недвижимости с целью получения ежегодного чистого дохода в сумме 980 тыс. руб. Определите максимальную цену приобретения объекта при сроке окупаемости покупки 4 года, если ставка ссудного процента – 18%, ставка налога на прибыль – 20%, ставка НДС - 20%.

### **Вариант 7**

**Задание 1.** Оценить эффективность использования активной части основных производственных средств при условии, что стоимость основных средств на начало отчетного периода составляет 9946 тыс. руб., на конец отчетного периода – 9730 тыс. руб., доля активной части основных производственных средств составляет 76 %, выручка отчетного периода составляет 136800 тыс. руб., среднесписочная численность рабочих – 349 чел. Для оценки эффективности использования основных средств рассчитайте показатели фондоотдачи, фондоёмкости и фондовооруженности.

**Задание 2.** На балансе организации находится линия по производству товаров. Её первоначальная стоимость – 785 560 руб. В связи с приостановлением выпуска изделий линия

переводится на консервацию с 26 января текущего года. Срок консервации - 6 месяцев. Срок полезного использования линии – 6 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Рассчитайте сумму начисленной амортизации за январь, а также определите срок, в течение которого начисление амортизации прекращается.

**Задание 3.** Провести CVP-анализа организации на основе данных бухгалтерской отчетности. Сделать выводы. Бухгалтерскую отчетность организации указать в приложении.

Таблица - Динамика CVP-анализа организации

Показатели	20 г.	20 г.	20 г.
Выручка, тыс. руб.			
Переменные затраты, тыс. руб.			
Постоянные затраты, тыс. руб.			
Точка безубыточности (порог рентабельности), тыс. руб.			
Валовая маржа, тыс. руб.			
Отклонение от точки безубыточности в абсолютном выражении, тыс. руб.			
Запас прочности по точке безубыточности, %			

### **Вариант 8**

**Задание 1.** Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала организации на основе данных бухгалтерской отчетности. Сделать выводы. Бухгалтерскую отчетность организации указать в приложении.

Показатель	201 г.	201 г.	201 г.
Стоимость собственного капитала, %			
Доля собственного капитала, %			
Стоимость заемного капитала, %			
Доля заемного капитала, %			
Показатель WACC, %			

**Задание 2.** Определите, какую сумму необходимо вложить, чтобы через 5 года стоимость инвестиций составила 85 000 руб. при ставке 12%.

**Задание 3.** Можно ли увеличить уставный капитал акционерного общества за счет его имущества, если уставный капитал акционерного общества составляет 450 тыс. руб.; добавочный капитал – 5800 тыс. руб.; нераспределенная прибыль – 220 тыс. руб.; резервный капитал – 42 тыс. руб.; а чистые активы составляют 390 тыс. руб.

### **Вариант 9**

**Задание 1.** Средняя за анализируемый период стоимость активов организации составляет 65 120 тыс. руб. Выручка от продаж 66 100 тыс. руб. Полная себестоимость реализуемой продукции 46 000 тыс. руб. Рассчитайте уровень рентабельности активов по прибыли от продаж и оцените факторы, определяющие этот уровень.

**Задание 2.** Рассчитать показатели оборачиваемости оборотных средств за II квартал, если объем реализованной продукции составил 5,7 млн. руб., остатки оборотных средств: на 1



апреля – 799 тыс. руб., на 1 мая – 656 тыс. руб., на 1 июня – 651 тыс. руб., на 1 июля – 508 тыс. руб.

**Задание 3.** Торговая фирма реализует три товара – А, Б и С по розничным ценам соответственно 150, 200 и 300 рублей. Переменные затраты фирмы на единицу товара А – 100 руб., Б – 120 руб., С – 180 руб. Общефирменные (постоянные) расходы – 150 тыс. руб./мес. С производителями заключены контракты на ежемесячные поставки 2000 ед. товара А и 1000 ед. товара Б. На какой объем ежемесячной закупки товара С фирме следует заключить контракт поставки, чтобы обеспечить получение 100 тыс. руб. целевой операционной прибыли в месяц? Ставка НДС–20%.

### **Вариант 10**

**Задание 1.** Лимит остатка наличных денег в кассе для коммерческой организации составляет 1250 руб.

Остаток наличных денег в кассе на 1 февраля на начало года составил 219 руб. За период с 1 по 10 февраля по кассе были осуществлены следующие операции:

1 февраля – поступила наличная выручка в сумме 3910 руб.;

4 февраля – получены наличные деньги из банка на хозяйственные расходы – 2210 руб.;

10 февраля – выданы наличные деньги под отчет в сумме 4700 руб.

Определите, в какие из дней (по состоянию на какую дату) было допущено превышение лимита остатка кассы и остаток наличных денег в кассе организации по состоянию на 10.02.текущего года.

**Задание 2.** Определить коэффициент абсолютной ликвидности, если денежные средства организации в кассе и на счетах составили 275 тыс. руб., краткосрочные ценные бумаги – 48 тыс. руб., краткосрочные кредиты и займы – 38,5 тыс. руб., кредиторская задолженность – 102,4 тыс. руб.

**Задание 3.** В марте предприятие изготовило 10 000 однородных изделий по отпускной цене 177 руб. за штуку. Постоянные накладные расходы составили 100 000 руб., переменные расходы – 100 руб./шт. Ставка НДС – 20%. В апреле запланировано увеличение прибыли от реализации на 12%. Определить дополнительный объем выпуска в апреле, если изменение цены не предусматривается.

**6.2.2 Тематика контрольной работы по дисциплине «Корпоративные финансы» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика» (бакалавриат), образовательной программы «Бизнес – анализ, налоги и аудит» очной формы обучения.**

### **ВАРИАНТЫ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ**

#### **Вариант 1**

##### **Задание № 1**

1. Анализ взаимосвязи «Затраты – выручка - прибыль» (анализ безубыточности).

**Задание №2. Задача 1.** На основе следующих данных определить точку безубыточности и запас финансовой прочности, эффект операционного рычага:

Показатели	Сумма, тыс. руб.
Объем продаж	4500
Постоянные затраты	2450
Переменные затраты	1000
Прибыль	1050

**Задача 2.** Планируемый объем денежного оборота организации составляет 25 млн. руб. Расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 54 руб. Уровень альтернативных доходов при хранении денежных средств в банке – 5,4%. Определить оптимальный остаток денежных средств на расчетном счете организации, используя модель Баумоля.

### **Тестовое задание № 3**

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_ Финансовый рычаг - инструмент регулирования пропорций собственного и заемного капитала с целью максимизации рентабельности собственных средств.

2. Да\_Нет\_ Капитал появился раньше денег.

3. Да\_Нет\_ Критериями степени риска является среднее ожидаемое значение и колеблемость возможного результата.

4. Да\_Нет\_ Диверсификация представляет собой установление предельных размеров рискованного вложения капитала.

5. Да\_Нет\_ Каждый составной элемент капитала имеет компонент стоимости. 6. Да\_Нет\_ Балансовый метод составления финансового плана состоит в разработке ряда вариантов плановых показателей и выборе из них оптимального.

7. Да\_Нет\_ Финансовые решения принимаются на основании шаблона математического аппарата, формируемого наукой финансового менеджмента. 8. Да\_Нет\_ Предельная стоимость капитала – это минимальная стоимость дополнительно привлекаемого капитала, за пределами которого фирма не может обеспечить требуемую норму доходности.

9. Да\_Нет\_ Горизонтальная интеграция – расширение производства за счет объединения в рамках одного акционерного общества последовательных стадий технологического процесса.

10. Да\_Нет\_ Консервативная инвестиционная политика – вариант политики осуществления инвестиционной деятельности предприятия, направленной на выбор таких объектов инвестирования, по которым уровни прибыльности и риска в наибольшей степени приближены к среднерыночным

## **Вариант 2**

### **Задание № 1**

1. Оборотный капитал организации: сущность, состав, структура, источники формирования, показатели эффективности.

**Задание № 2. Задача 1.** Рассчитать сумму амортизационных отчислений линейным методом и методом начисления амортизации пропорционально количеству лет срока полезного использования.

Стоимость оборудования – 3000 тыс. руб., нормативный срок службы – 5 лет.

### **Задача 2.**

Определите общую сумму доходов организации, а также укажите сумму доходов от реализации и сумму прочих доходов, если известно:

- выручка от продажи продукции – 8 450 тыс. руб.;
- авансы, полученные в счет оплаты продукции – 1 821 тыс. руб.;
- арендная плата по аренде помещения – 80 тыс. руб.;
- получены проценты по ГКО – 13,2 тыс. руб.;
- возвращен заем, предоставленный другой организации, - 210 тыс. руб.;
- реализованы основные средства – 72 тыс. руб.;
- получены штрафы за нарушение условий договоров - 43,6 тыс. руб.;
- выявлена прибыль прошлых лет – 98 тыс. руб. Организация является плательщиком НДС.

### **Тестовое задание № 3**

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Максимизация рыночной стоимости предприятия достигается в значительной степени за счет минимизации стоимости используемых источников финансирования.
2. Да\_Нет\_Главной целью финансового планирования на предприятии является обоснование стратегии его развития с позиции компромисса между доходностью, ликвидностью и риском, а также определение необходимого объема финансовых ресурсов для реализации данной стратегии.
3. Да\_Нет\_Дисперсия сигнализирует о наличии риска, но при этом не указывает направление отклонения от ожидаемого значения.
4. Да\_Нет\_Инвестиционные возможности предприятия можно назвать одним из главных критериев выбора дивидендной политики.
5. Да\_Нет\_Консолидация акций – это один из способов сокращения числа акций предприятия, к которому прибегают при чрезмерном падении их рыночной стоимости.
6. Да\_Нет\_Несистематический риск - изменчивость ценных бумаг, обусловленная общеэкономическими колебаниями, т.е. изменениями рынка в целом. Этот риск не поддается диверсификации, поэтому его также называют недиверсифицируемым.
7. Да\_Нет\_Умеренному (компромиссному) типу дивидендной политики соответствуют методики выплаты дивидендов по остаточному принципу и фиксированных дивидендных выплат.
8. Да\_Нет\_Оценка теоретической стоимости финансового инструмента зависит от следующих параметров: ожидаемые денежные поступления; горизонт прогнозирования и норма прибыли.
9. Да\_Нет\_Оптимальная структура капитала - такое соотношение собственного и заемного капитала, которое фиксирует менеджер при принятии инвестиционных и финансовых решений.
10. Да\_Нет\_Инвестиционные решения - совокупность стратегических решений, охватывающих выбор, приоритеты и размеры использования возможных источников для финансирования инвестиционного проекта.

### **Вариант № 3**

#### **Задание № 1**

1. Финансовые ресурсы организаций и их классификация.

**Задание №2. Задача 1.** Рассчитайте производственную и полную себестоимость реализованной продукции, сделав необходимые отчисления во внебюджетные фонды (30%), по следующим данным:

- материальные затраты – 14 630 руб.;
- ЗОТ производственных рабочих – 34 569 руб.;
- амортизация основных производственных фондов – 990 руб.;
- земельный и транспортный налоги – 13 800 руб.;
- амортизация основных средств, используемых в целях управления – 2 000 руб.;
- ЗОТ работников АУП – 22 260 руб.;
- расходы, связанные с реализацией – 3 200 руб.

**Задача 2.** Цена изделия в I квартале составляла 246 тыс. руб. Во II квартале цены поднялись на 5%. Постоянные расходы организации оставались неизменными и составляли 4,2 тыс. руб. Удельные переменные расходы в первом квартале составили 77 тыс. руб., а во втором увеличились на 5%. Рассчитайте, как изменение цены повлияет на критический объем реализации продукции?

### Тестовое задание № 3

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Стратегическое планирование определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства.
2. Да\_Нет\_Анализ движения потока денежных средств производится, как правило, по трем основным направлениям: текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.
3. Да\_Нет\_Метод оценки вероятности ожидаемого ущерба основан на том, что степень риска определяется как произведение ожидаемого ущерба на вероятность того, что этот ущерб произойдет.
4. Да\_Нет\_Умеренная инвестиционная политика - вариант политики инвестиционной деятельности предприятия, приоритетной целью которой является минимизация уровня инвестиционного риска. При осуществлении такой политики инвестор не стремится ни к максимизации уровня текущей прибыльности инвестиций, ни к максимизации темпов роста капитала.
5. Да\_Нет\_Финансовый рычаг представляет собой потенциальную возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов.
6. Да\_Нет\_Стоимость капитала – это качественный показатель.
7. Да\_Нет\_Структура капитала оказывает прямое влияние на рыночную стоимость предприятия.
8. Да\_Нет\_Формой горизонтальной интеграции является слияние с одним из конкурентов; при этом во главе нового объединения ставится одна из объединяющихся компаний (обычно более крупная) или просто общее правление, происходит обмен акций друг с другом и реорганизуется управление.
9. Да\_Нет\_Получение прибыли предприятием не обязательно сопровождается увеличением денежных средств, а увеличение денежных средств не означает, что предприятие получает прибыль.
10. Да\_Нет\_Рыночная стоимость компании равна чистой текущей стоимости, полученной в результате дисконтирования суммы чистых денежных потоков по приемлемой ставке дисконтирования.

### Вариант № 4

#### Задание № 1.

1. Финансовая устойчивость, ее виды. Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости, их значение и методика расчета.

**Задание № 2. Задача 1.** Определить ликвидность баланса на основе следующих данных:

Актив, млн. руб.		Пассив, млн. руб.	
Основные средства (А4)	7	Собственный капитал (П4)	9
Товарные запасы (А3)	5	Заемный капитал, в т.ч.	9
Дебиторская задолженность	3,5	Долгосрочный (П3)	3
Денежные средства (А1)	2,5	Краткосрочный (П1 и П2)	5
Итого	18	Итого	18

**Задача 2.** Определите порог рентабельности продаж новой продукции. Предполагаемая цена единицы продукции - 3300 руб. Переменные затраты на единицу продукции — 45%. Годовая сумма постоянных затрат — 2200 тыс.руб.

### Тестовое задание № 3

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Условием высокого качества принимаемых решений является использование научных подходов финансового менеджмента, современной теории финансов как методологической основы развития финансовых отношений, применения методов количественного анализа.
2. Да\_Нет\_Ликвидность предприятия определяется его инвестиционными решениями о степени расширения активов, и решениями о финансировании – определении источников средств для

покрытия этой потребности.

3. Да\_Нет\_Методика фиксированных дивидендных выплат подразумевает регулярную выплату дивидендов на одну акцию в неизменном размере в течение продолжительного времени безотносительно к изменению курсовой

4. Да\_Нет\_главной целью формирования рациональной структуры источников средств предприятия является установление такого соотношения между собственными и заемными средствами, при котором стоимость акции предприятия будет наивысшей.

5. Да\_Нет\_Выкуп акций – это один из способов размещения свободных средств предприятия путем приобретения собственных акций у акционеров.

6. Да\_Нет\_Долгосрочная финансовая политика – совокупность решений, принимаемых субъектами экономики в связи с получением и использованием денежных доходов в соответствии с основными стратегическими и текущими задачами данного субъекта.

7. Да\_Нет\_Принятие финансового решения можно рассматривать как побочный эффект, воздействующий на общую оценку инвестиционного проекта.

8. Да\_Нет\_Стоимость акционерного капитала равна требуемой доходности на рынке по акционерному капиталу данной корпорации и в общем случае включает дивидендную доходность и доходность прироста капитала.

9. Да\_Нет\_Стратегии интегрированного роста фирма может осуществлять как путем приобретения собственности, так и при помощи расширения изнутри.

10. Да\_Нет\_Денежные потоки по инвестиционной деятельности характеризуют поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного и паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников и некоторые другие денежные потоки.

## Вариант № 5

### Задание № 1

1. Платежеспособность и кредитоспособность организации, их сущность, показатели.

### Задание № 2 Задача 1.

Оценить эффективность заемной политики организации на основе следующих данных баланса:

Актив, млн. руб.		Пассив, млн. руб.	
Здания и сооружения	9	Собственный капитал	14
Машины	5,5		
Товарные запасы	4,5	Заемный капитал, в	10
Дебиторская задолженность	2,4	Краткосрочный	7,5
Денежные средства	2,6	Долгосрочный	2,5
Итого	24	Итого	24

Прибыль до вычета процентов и налогов составила 3,2 млн. руб., сумма выплат процентов за кредит 2,4 млн. руб., ставка налога на прибыль 20 %.

### Задача 2.

Средняя величина оборотного капитала за квартал – 560 млн. руб. Объем реализации – 870 млн. руб. Найдите длительность одного оборота, коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки оборотного капитала.

### Тестовое задание № 3

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Преимущество методики выплаты дивидендов по остаточному принципу заключается в обеспечении высоких темпов развития предприятия, повышении его рыночной стоимости, сохранении финансовой устойчивости.

2. Да\_Нет\_Минимизация средневзвешенной цены капитала достигается путем оптимизации структуры источников его формирования на базе использования различных моделей, в том

числе модели Модильяни-Миллера и компромиссных вариантов.

3. Да\_Нет\_Если предприятие располагает избыточными средствами и не имеет достаточно эффективных инвестиционных возможностей, то размещение этих средств в интересах акционеров может быть произведено либо путем дополнительных дивидендных выплат, либо посредством выкупа собственных акций.

4. Да\_Нет\_Инвестиционные решения предприятия связаны с анализом главных источников получения финансовых ресурсов – их доступности, уровне риска и эффективности использования, а также оценки их потенциальной емкости.

5. Да\_Нет\_Стоимость нераспределенной прибыли равна стоимости акционерного капитала.

6. Да\_Нет\_Одно из основных правил принятия инвестиционного решения состоит в том, что рентабельность активов предприятия после осуществления проекта должна увеличиться и превысить среднюю расчетную ставку по заемным средствам.

7. Да\_Нет\_Инвестирование капитала может осуществляться без риска.

8. Да\_Нет\_Срок окупаемости инвестиций (РР) - один из самых простых и широко распространен в мировой практике, не предполагает временной упорядоченности денежных поступлений.

9. Да\_Нет\_Вариация курса и доходности ценных бумаг, обусловленная отраслевыми и индивидуальными особенностями эмитента, называется «систематическим риском». Этот риск не поддается диверсификации.

10. Да\_Нет\_Выпуск облигаций является одной из форм привлечения долевого капитала.

### Вариант № 6

#### Задание № 1

1. Классификация затрат организацию. Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг).

#### Задание № 2. Задача 1.

В рамках финансовой стратегии разработайте и оцените предложения, взяв за основной критерий совершенствования деятельности организации финансовую устойчивость. Предприятие имеет следующие финансовые показатели:

Показатели	На начало периода, тыс. руб.	На конец периода, тыс. руб.
Внеоборотные активы	13500	15300
Запасы	5950	4150
Капитал и резервы	16790	16950
Долгосрочные кредиты	1360	1000
Краткосрочные заемные средства	1300	1500

**Задача 2.** За год организация реализовала продукцию на сумму 59 млн. руб.; средний остаток оборотных средств в течение года составил 5,5 млн. руб. Определить эффективность использования оборотных средств организации (коэффициент оборачиваемости, период оборачиваемости, коэффициент загрузки).

#### Тестовое задание № 3

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Различные комбинации источников финансирования и стратегических решений, касающихся различных проектов развития предприятия, формируют структуру инвестиционных решений предприятия.

2. Да\_Нет\_Один из принципов управления финансами состоит в том, что решения по долгосрочному и краткосрочному финансированию предприятия тесно взаимосвязаны и не могут приниматься раздельно.

3. Да\_Нет\_Основная задача инвестиционной политики предприятия в фазе роста – оптимальное сочетание доходов от инвестиционной деятельности с расходами с целью обеспечения дополнительными источниками

финансирования развития собственного бизнеса и сокращение рисков.

4. Да\_Нет «Фактор-бета» показывает, как реагирует курс ценной бумаги на рыночные силы: чем более отзывчив курс ценной бумаги на изменения рынка, тем выше фактор «бета» для данной ценной бумаги.

5. Да\_Нет\_Выкуп акций компанией позволяет автоматически увеличивать размер прибыли на одну оставшуюся акцию и повысить коэффициент дивидендных выплат в предстоящем периоде.

6. Да\_Нет\_Преимуществом политики постоянного возрастания размера дивидендов является обеспечение высокой рыночной стоимости акций компании и формирование положительного ее имиджа у потенциальных инвесторов при дополнительных эмиссиях.

7. Да\_Нет\_Чистый денежный поток характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов

8. Да\_Нет\_Альтернативность является важнейшей отличительной чертой всей системы стратегического управления предприятием и связана со всеми основными элементами стратегического финансового набора – финансовыми целями, финансовой политикой по отдельным аспектам финансовой деятельности, источниками формирования финансовых ресурсов, стилем финансового управления.

9. Да\_Нет\_Операционные слияния предполагают, что слившиеся компании будут действовать как отдельные единицы, при этом существенной операционной экономии не ожидается. При операционных слияниях денежные потоки после слияния представляют собой сумму ожидаемых денежных поступлений этих двух компаний, если бы они продолжали действовать самостоятельно.

10. Да\_Нет\_Под ликвидностью капитала понимается способность быть реализованным по своей рыночной стоимости.

## **Вариант № 7**

### **Задание № 1**

1. Выручка от продажи продукции (работ, услуг): понятие и методы ее определения.

### **Задание № 2. Задача 1.**

Рыночная цена обыкновенных акций составляет 2 200 руб. Ожидается, что их рыночная цена за 2 года вырастет до 2700 руб. Предполагается, что за каждую акцию в конце этих 2 лет будет выплачено по 170 руб. дивидендов. Определите текущую (внутреннюю) стоимость акции и ее доходность; оцените привлекательность акции как формы вложения денежных средств, если требуемая доходность составляет 10%.

### **Задача 2.**

Объем реализации – 999 млн. руб. Среднегодовая стоимость оборотного капитала – 78 млн. руб. Определите экономию оборотного капитала при ускорении оборачиваемости на один оборот.

### **Тестовое задание № 3**

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_ График, показывающий взаимосвязь между стоимостью капитала компании и уровнем нового финансирования, называется взвешенной предельной стоимостью капитала. Этот график определяет учетную ставку, которую нужно использовать в процессе принятия решения о капиталовложении.

2. Да\_Нет\_Уровень ликвидности денежного потока определяется отношением среднего запаса денежных активов и их субститутов к объему расходования денежных средств в определенном периоде.

3. Да\_Нет\_Цель управления структурой капитала состоит в том, чтобы минимизировать затраты по привлечению долгосрочных источников финансирования и тем самым обеспечить владельцам капитала

максимальную рыночную оценку вложенных ими денежных средств.

4. Да\_Нет\_Основной формой экономического эффекта, генерируемого денежными потоками предприятия, выступает "чистый денежный поток". Уровень чистого денежного потока характеризует способность капитала в денежной форме обеспечивать различную степень самовозрастания его стоимости.

5. Да\_Нет\_Принятие решений об инвестициях следует производить согласно четырем фазам инвестиционного анализа: идентификация возможностей; сбор информации для принятия решения; выбор альтернатив; контроль за реализацией инвестиционных решений. На любой фазе инвестиционного анализа инвестор может принять решение об инвестировании или отменить его.

6. Да\_Нет\_Диверсификация представляет собой установление предельных размеров рискованного вложения капитала.

7. Да\_Нет\_Номинальная цена ценной бумаги всегда равна рыночной цене ценной бумаги.

8. Да\_Нет\_ В стадии ухода с рынка возможны только инвестиции в собственный бизнес и только в целях его диверсификации.

9. Да\_Нет\_Необходимым условием принятия решения о дивидендных выплатах является обеспечение достаточного уровня ликвидности активов предприятия.

10. Да\_Нет\_Уровень требуемой доходности тем выше, чем выше риск.

### **Вариант № 8**

#### **Задание № 1.**

1. Цена, как фактор формирования выручки. Виды цен, методы формирования цены. Порядок использования выручки от продажи продукции, (работ, услуг).

#### **Задание № 2 Задача 1.**

Структура капитала организации имеет следующий вид: - собственный капитал – 55%; - заемный капитал – 45%.

В планируемом периоде величина инвестиций составила 680 тыс. руб., чистая прибыль 2220 тыс. руб.

Определить величину чистой прибыли, направляемой организацией на выплату дивидендов (по остаточному принципу)

#### **Задача 2.**

Объем реализации – 120 млн. руб. Среднегодовая стоимость оборотного капитала – 98 млн. руб. Определите экономию оборотного капитала при ускорении оборачиваемости на один оборот.

#### **Тестовое задание № 3**

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Финансовые решения - это решения по вложению (инвестированию) денежных средств в активы в определенный момент времени с целью получения отдачи в будущем, т.е. решения по выбору долгосрочных активов, приносящих доход.

2. Да\_Нет\_ Фаза зрелости характеризуется тем, что предприятие выступает одновременно и активным и пассивным участником инвестиционного рынка: собственных источников накоплено достаточно, и сохраняется инвестиционная привлекательность для внешних инвесторов.

3. Да\_Нет\_Недостатком политики стабильного размера дивидендных выплат является ее слабая связь с финансовыми результатами деятельности предприятия, в связи с чем в периоды неблагоприятной конъюнктуры и низкого размера формируемой прибыли инвестиционная деятельность может быть сведена к нулю.

4. Да\_Нет\_Валовый денежный поток характеризует разницу между положительным и отрицательным денежными потоками в рассматриваемом периоде времени.



5. Да\_Нет\_Разновидностью нормативного метода является способ построения плана (например, бюджета по балансовому листу) на базе процентного изменения выручки (нетто) от продажи товаров.

6. Да\_Нет\_Прямой зависимости между пропорциями дробления акций и размерами дивидендов не существует. Как правило, размер дивидендов на новую акцию с меньшим номиналом ниже, чем на старую. Однако это не означает сокращения дивидендного дохода акционеров.

8. Да\_Нет\_Внутренний рост компании происходит путем присоединения новых предприятий методом единовременного финансирования заранее выбранного предприятия или фирмы.

9. Да\_Нет\_Выпуск облигаций — это более дешевый способ финансирования, чем выпуск акций: проценты по облигациям обычно выплачиваются из прибыли до налогообложения, то есть рассматриваются как инвестиции, а дивиденды выплачиваются из чистой после уплаты налогов и процентов прибыли, то есть включаются в налогооблагаемый доход.

10. Да\_Нет\_Неликвидный денежный поток характеризует такой вид денежного потока предприятия, по которому соотношение положительного и отрицательного его видов равно или превышает единицу в каждом интервале рассматриваемого периода времени.

### Вариант № 9

#### Задание № 1

1. Прибыль организации: сущность, виды, состав, функции. Факторы роста прибыли

#### Задание № 2. Задача 1.

Рассматриваются два проекта с неравномерными потоками денежных средств, определенными после налогообложения. Ориентировочно стоимость каждого составляет 555 млн.руб. Рассчитайте срок окупаемости и определите какой проект предпочтительнее.

Год	Проект А, млн. руб.	Проект Б, млн. руб.
1	55	65
2	115	160
3	150	165
4	100	130
5	240	111
6	270	90

#### Задача 2.

Организация производит один вид продукции по цене 650 руб./ед. Переменные расходы на единицу продукции составляют 430 руб. Общая величина постоянных расходов – 780 тыс. руб. В результате роста накладных расходов общие постоянные расходы увеличились на 5,1 %.

Определите, каким образом увеличение постоянных расходов повлияет на величину критического объема выпускаемой продукции.

#### Тестовое задание № 3

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Переход в фазу зрелости характеризуется тем, предприятие выступает в качестве инвестора только по отношению к собственному бизнесу: уставный капитал будет расходоваться на новое строительство, приобретение технологий, оборудования; объем инвестиций значительный, а денежные потоки и прибыль недостаточны для покрытия всех производственных вложений.

2. Да\_Нет\_Альфа-фактор показывает, насколько реально ожидаемая доходность от

инвестиции (позитивная доходность) больше или меньше доходности, которая требуется в соответствии с условиями рынка (нормативная доходность по САРМ).

3. Да\_Нет\_Основной целью политики распределения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, является оптимизация пропорций между капитализируемой и потребляемой ее частями с учетом обеспечения реализации стратегии его развития и роста его рыночной стоимости.

4. Да\_Нет\_Недостатком политики стабильного уровня дивидендов является нестабильность размеров дивидендных выплат на акцию, определяемая нестабильностью суммы формируемой прибыли. Эта нестабильность вызывает резкие перепады в рыночной стоимости акции по отдельным периодам, что препятствует максимизации рыночной стоимости предприятия.

5. Да\_Нет\_Цикл денежного потока инвестиционной деятельности представляет собой период времени, в течение которого денежные средства, вложенные во внеоборотные активы, вернутся на предприятие в виде накопленной амортизации, процента или выручки от реализации этих активов.

6. Да\_Нет\_Основной целью разработки плана поступления и расходования денежных средств является прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятия в разрезе отдельных видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода.

7. Да\_Нет\_Предельная стоимость капитала используется при принятии инвестиционных решений, связанных с привлечением внешнего капитала (привлечение займов или дополнительная эмиссия акций). Предельная стоимость капитала может быть выше средней, ниже или равна ей.

8. Да\_Нет\_Минимизация средневзвешенной цены капитала достигается путем оптимизации структуры источников его формирования на базе использования различных моделей, в том числе модели Модильяни – Миллера и компромиссных вариантов. При этом учитывается эффект финансового рычага, определяющий уровень допустимого финансового риска для предприятия.

9. Да\_Нет\_Различные комбинации источников финансирования и стратегических решений, касающихся различных проектов развития предприятия, формируют структуру инвестиционных решений предприятия.

10. Да\_Нет\_Преимуществом варианта выкупа акций является повышение привлекательности акций предприятия за счет увеличения суммы прибыли, приходящейся на одну акцию.

### Вариант 10

#### Задание № 1

1. Механизм распределения и использования прибыли в организации. Показатели рентабельности деятельности организации: виды, методика расчета.

#### Задание № 2. Задача 1.

Используя данные таблицы, определить: 1. Показатели ликвидности.

2. Показатели платежеспособности. 3. Чистый оборотный капитал.

Показатели	Результат отчетного периода
Всего активы, тыс. руб.	2000
Оборотные активы, тыс. руб., в т.ч.:	1300
Денежные средства, тыс. руб.	600
Материальные запасы, тыс. руб.	100
Собственный капитал, тыс. руб.	1000
Всего заемный капитал, тыс. руб., в т.ч.:	1000
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	500
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	500

## **Задача 2.**

Определите, какую сумму необходимо вложить, чтобы через 4 года стоимость инвестиций составила 50 000 руб. при ставке 13%.

## **Тестовое задание № 3**

Верно или неверно данное выражение (Да/Нет)? Выделите правильный ответ.

1. Да\_Нет\_Общий принцип принятия инвестиционных решений можно сформулировать следующим образом – положительное значение экономического эффекта, т.е. разницы между отдачей от актива и затратами на его создание (положительное значение чистого дисконтированного дохода).
2. Да\_Нет\_Центральным моментом долгосрочных финансовых решений является выбор такого сочетания собственного и заемного капитала, который бы максимизировал рыночную оценку всего капитала:  $V=S+D$ , где S – рыночная оценка собственного капитала, D- рыночная оценка заемного капитала.
3. Да\_Нет\_Степень систематического риска финансовых активов и портфеля в целом количественно оценивается параметром  $\beta$ , называемым также «бета-фактором».
4. Да\_Нет\_Инвестиционная деятельность предприятия носит подчиненный характер по отношению к его текущей деятельности, поэтому приток и отток денежных средств по инвестиционной деятельности должен определяться темпами развития текущей деятельности.
5. Да\_Нет\_В зависимости от значимости вопросов, затронутых в бизнес-плане, его можно трактовать и как инструмент стратегического планирования (формирования концепции развития бизнеса), и как отдельный элемент инвестиционного проекта коммерческой организации, и как инструмент оперативного управления бизнесом.
6. Да\_Нет\_Чем выше остаточная стоимость активов предприятия и выше нормы амортизации, тем меньше налогооблагаемая прибыль и соответственно больше чистый денежный поток от производственной деятельности.
7. Да\_Нет\_Консервативному типу дивидендной политики соответствуют методики выплаты гарантированного минимума и экстра-дивидендов.
8. Да\_Нет\_Облигация — это долговое обязательство о предоставлении займа, дающее право на ежегодное получение фиксированного процента.
9. Да\_Нет\_Дробление акций осуществляется путем изъятия у акционеров старых акций и передача им новых акций на ту же сумму, но более мелкого номинала.
10. Да\_Нет\_Внешний рост компании обеспечивается за счет расширения действующего производства путем развития собственной материально-технической базы, при этом происходит поэтапное финансирование.

«Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры»).

## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

## Вопросы к экзамену по дисциплине «Корпоративные финансы»

1. Понятие, сущность и структура корпоративных финансов. Классификация видов организаций и корпораций. Принципы и функции финансов корпораций.
2. Особенности организации финансов для компаний с различными типами управленческих структур.
3. Роль финансового менеджера в процессе управления собственностью корпорации. Финансовая структура корпорации и структура собственности.
4. Отличительные черты принципов учета в системах GAAP и IAS.
5. Анализ доступности и полноты предоставления финансовой информации российскими публичными компаниями.
6. Современные теории корпоративных финансов
7. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
8. Отчетность как основа для разработки управленческих финансовых решений.
9. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации.
10. Сводная и консолидированная отчетность корпорации. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
11. Финансовый рынок: сущность, структура, виды, участники.
12. Финансовые инструменты рынка капитала корпорации.
13. Назначение и функции финансового рынка в мобилизации и распределении корпоративного капитала.
14. Финансовое прогнозирование и бюджетирование корпорации. Операционный бюджет. Финансовый бюджет.
15. Структура капитала и его цена.
16. Теории структуры капитала.
17. Структура финансового рынка и его роль в финансировании корпорации.
18. Управление долевыми финансовыми инструментами: эмиссия, дробление, консолидация и выкуп акций.
19. Конвертируемые ценные бумаги как инструмент привлечения инвесторов.
20. Основной капитал корпорации: сущность, состав, виды оценки и показатели эффективности.
21. Методы начисления амортизации по основным средствам корпорации.
22. Источники финансирования и воспроизводства основных фондов корпорации.
23. Ценные бумаги корпорации, их классификация и особенности.
24. Затраты на производство и реализацию продукции корпорации, их планирование.
25. Выручка от продаж: понятие и методы ее определения.
26. Планирование выручки от продаж. Цена, как фактор формирования выручки. Виды цен, методы формирования цены.
27. Порядок использования выручки от продажи продукции, (работ, услуг).
28. Прибыль корпорации: сущность, виды, состав, функции. Факторы роста прибыли.
29. Методы планирования прибыли корпорации.
30. Механизм распределения и использования прибыли корпорации.
31. Показатели рентабельности деятельности корпорации: виды, методика расчета.
32. Анализ взаимосвязи «Затраты – выручка - прибыль» (анализ безубыточности).
- 33.оборотный капитал корпорации сущность, состав, структура, источники формирования.
34. Дебиторская задолженность и ее влияние на финансовое состояние корпорации. Основные принципы управления дебиторской задолженностью.
35. Производственный и финансовый циклы корпорации.
36. Финансовое планирование корпорации: сущность, значение, особенности. Методы и этапы планирования.
37. Перспективное финансовое планирование корпорации: сущность, методы планирования.

38. Планирование прогноза отчета бухгалтерского баланса и отчета движения денежных средств. Прогноз отчета прибылей и убытков корпорации.
39. Текущее финансовое планирование корпорации: сущность, особенности.
40. Составление плана движения денежных средств, плана прибылей и убытков и бухгалтерского баланса корпорации.
41. Порядок очередности списания средств со счетов корпорации. 42. Безналичные формы расчетов корпорации: платежными поручениями и плановыми платежами.
43. Аккредитивная форма расчетов корпорации: сущность, особенности. 44. Прямые инвестиции как источник финансирования основного капитала корпорации.
45. Сущность и назначение финансового анализа. Методы и инструментарий финансового анализа.
46. Финансовая устойчивость, ее сущность. Абсолютные показатели финансовой устойчивости корпорации, их значение и методика расчета.
47. Финансовая устойчивость, ее виды. Относительные показатели финансовой устойчивости корпорации, их значение и методика расчета.
48. Платежеспособность и кредитоспособность корпорации, их сущность, показатели.
49. Функциональная финансовая политика корпорации.
50. Сущность, цели и задачи финансовой политики корпорации. Финансовая политика, как элемент системы стратегического корпоративного управления
51. Учетная и налоговая политика корпорации.
52. Дивидендная политика корпорации.
53. Понятия и виды банкротства корпорации. Признаки банкротства.
54. Методы диагностики вероятности банкротства корпорации.
55. Чистые активы корпорации, их значение и методика расчета. 56. Финансовый леверидж: сущность, значение, методика расчета. 57. Операционный леверидж: сущность, значение, методика расчета.
58. Основные виды налогов, уплачиваемые корпорациями. Корпоративное налоговое планирование.
59. Инновационные решения корпораций. Инвестиционная деятельность корпораций.
60. Функциональная финансовая политика корпорации.
61. Институциональная среда принятия финансовых решений.
62. Сущность риска корпорации и его классификация
63. Методы оценки финансовых рисков. Система и методы управления финансовыми рисками.
64. Управление инвестиционным портфелем. Портфельная теория Марковица.
65. Виды и классификация финансовых ресурсов корпорации.
66. Цена и факторы формирования капитала корпорации.
67. Определение цены основных источников капитала корпорации.
68. Экономическая сущность и виды инноваций корпорации.
69. Экономическая сущность и классификация инвестиций корпорации.
70. Оценка эффективности инвестиционных проектов корпорации.
71. Инвестиционная политика корпорации.
72. Понятие и виды денежных потоков корпорации.
73. Формирование денежного потока корпорации.
74. Денежные потоки — основа стоимости корпорации.
75. Риск, доходность и денежный поток корпорации.
76. Стоимость собственного и заемного капитала корпорации.
77. Определение средневзвешенной стоимости капитала корпорации.
78. Методы оценки инвестиций корпорации.
79. Дивидендная политика и стоимость корпорации.
80. Теории дивидендной политики.
81. Факторы, влияющие на формирование дивидендной политики.
82. Типы дивидендной политики.

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач (ПКН – 1)	Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных эконом.их дисциплин Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Определите эффект финансового рычага, возникающего при привлечении заёмного капитала в объёме 5000 тыс. руб. под 20% годовых, величина собственного капитала составляет 9000 тыс. руб. Экономическая рентабельность – 25%, ставка налога на прибыль – 20%.
	2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает <b>текущие социально-экономические проблемы.</b>	<b>Знать:</b> современные экономические процессы <b>Уметь:</b> проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем	Предприятие положило на 2 месяца в банк на срочный вклад 5 млн. руб. под 18 % годовых. За это время инфляция составила в первый месяц 1,2 %, во второй – 1,0 %. Определите, какую сумму приобретет или потеряет организация?
	3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает <b>основные направления экономической политики государства.</b>	Знать: Российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства Уметь: проводить оценку и анализ <b>экономической информации для принятия управленческих решений</b>	Средние показатели по браку на предприятии 5 %. В месяц производится 6000 моторов, средние продажи составляют 13000 тыс. руб., постоянные затраты составляют 1000 тыс. руб., переменные – 3000 тыс. руб. Комплектующие при этом стоят 4000 тыс. руб. Существуют два варианта снижения брака путем использования более дорогих комплектующих: 1) приобретение комплектующих за 4200 тыс. руб., что позволит снизить брак до 4,5 %; 2) приобретение комплектующих за 5000 тыс. руб., что позволит снизить брак до 0,5 %. <b>Задание:</b> Обоснуйте, какой из вариантов снижения брака является наиболее приемлемым.

<p>Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне (ПКН-2)</p>	<p>1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.</p>	<p><b>Знать:</b> действующие нормативные документы, методический инструментарий, используемый при расчете финансово-экономических показателей  <b>Уметь:</b> рассчитывать на основе типовых методики действующей нормативно-правовой базы финансово-экономические показатели</p>	<p>Производственная организация планирует расширить ассортимент производимой и реализуемой продукции. Организация принимает решение о выборе ценовой политики. Ниже представлены затраты организации на производство и реализацию продукции по статьям калькуляции на отчетную дату:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сырье и материалы – 5800 тыс. руб.</li> <li>2. Топливо и энергия – 1 300 тыс. руб.</li> <li>3. Покупные изделия – 150 тыс. руб.</li> <li>4. Заработная плата основных производственных рабочих – 1800 тыс. руб.</li> <li>5. Страховые взносы – 30% от заработной платы основных производственных рабочих.</li> <li>6. Расходы на освоение производства – 45% от стоимости сырья и материалов.</li> <li>7. Цеховые расходы – 65% от расходов на освоение производства.</li> <li>8. Общехозяйственные расходы –</li> <li>9. Расходы на реализацию – 2% от производственной себестоимости продукции.</li> </ol> <p>Размер прибыли, которую организация хотела бы получить в результате реализации 20 000 ед. товара составляет 2 000 тыс. руб.</p> <p><b>Задание:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Рассчитайте полную себестоимость реализуемой единицы, рекомендованную цену товарной единицы по методу «издержки плюс прибыль»</li> <li>2. При условии роста цены на 10% от установленной и 5% роста продаж, какова будет сумма налога на прибыль?</li> </ol> <p>Какова сумма НДС начисленного в обоих случаях? (ставка 20%).</p>
	<p>2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях</p>	<p>Знать: методы расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях  Уметь: применять существующие методики, нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях</p>	<p>Предприятие положило на 2 месяца в банк на срочный вклад 5 млн. руб. под 18 % годовых. За это время инфляция составила в первый месяц 1,2 %, во второй – 1,0 %. Определите, какую сумму приобретет или потеряет организация</p>

	3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: методы анализа финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: проводить анализ финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Определить, на сколько процентов увеличится прибыль, если предприятие увеличит выручку от продаж на 10%. Имеются следующие данные: выручка от продаж — 500 тыс. руб., маржинальный доход — 250 тыс. руб., постоянные затраты — 100 тыс. руб. а) 16.7%; б) 10% ; в) 33%.
Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов (ПКН-4)	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать: методы анализа внешней и внутренней среды Уметь: использовать факторный анализ для оценки формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов	Определите порог рентабельности продаж в стоимостном выражении и запас финансовой прочности в абсолютной и относительной оценке, если известно следующее: объём реализованной продукции – 2010 тыс. руб., постоянные затраты – 420 тыс. руб., переменные затраты – 1550 тыс. руб.
	2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов	Знать: методы оценки показателей деятельности экономических субъектов Уметь: проводить оценку и анализ показателей деятельности экономических субъектов.	Планируется осуществить инвестиционный проект с единовременными вложениями в размере 2 млн. руб., половина из которых обеспечивается привлечением целевого банковского кредита на 5 лет с ежегодной выплатой простых процентов по ставке 15% годовых. Определите норму внутренней доходности проекта на период его кредитования, если ожидается среднегодовой чистый доход в размере 650 тыс. руб.?



Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений (ПКН – 5)	1 Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации	Знать: международные и национальные стандарты финансовой отчетности Уметь: анализировать финансовую отчетность с использованием международных и национальных стандартов для подтверждения ее достоверности	Определите общую сумму доходов организации, а также укажите сумму доходов от реализации и сумму прочих доходов, если известно: выручка от продажи продукции – 7 450 тыс. руб.; авансы, полученные в счет оплаты продукции – 1 321 тыс. руб.; арендная плата по аренде помещения – 80 тыс. руб.; получены проценты по ГКО – 14,2 тыс. руб.; возвращен заем, предоставленный другой организации, - 230 тыс. руб.; реализовано основные средства – 172 тыс. руб.; получены штрафы за нарушение условий договоров - 48,6 тыс. руб.; выявлена прибыль прошлых лет – 98 тыс. руб. Организация является плательщиком НДС
	2Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях	Знать: нормативно-правовую базу; методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций (корпораций) и использовать полученные сведения для принятия оптимальных управленческих решений	При объеме производства 1000 т выручка равна 12,5 млн. руб., а рентабельность продукции - 25 %. <b>Задание:</b> Найдите условие безубыточности инвестиционного проекта, если известно, что при указанном выпуске продукции доля условно - постоянных затрат в себестоимости 1 т составляет 20 %.

Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях (ПКН-6)	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: алгоритм проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности корпорации, приемы принятия управленческих решений Уметь: анализировать бухгалтерскую отчетность корпораций и использовать полученные сведения для принятия оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Компания в отчетном периоде получила чистой прибыли в размере 285 млн. руб. Дивидендное покрытие 1,5. Нераспределённая прибыль прошлых лет составила 150 млн.руб. В текущем году компании в связи с расширением деятельности необходимо закупить основные средства на сумму 580 млн. руб. Среди возможных источников покрытия потребности во внешнем финансировании компании доступен кредит под 17% годовых. Также компания может выпустить инфраструктурные облигации с номиналом 1 000 руб. и дисконтом 200 руб., с купоном 100 руб. на акцию и сроком обращения 5 лет. Ставка налога на прибыль 20%. <b>Задание:</b> Выберите оптимальный вариант финансирования капитальных вложений при условии ставки альтернативной доходности 16%.
	Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: способы и методы принятия решений в условиях неопределенности Уметь: анализировать внешнюю и внутрикорпоративную финансовую информацию для принятия решений в условиях неопределенности	Инвестор купил 100 акций компании «А» по рыночной стоимости 300 руб. Через год курс этих акций повысился на 15 %. Инвестор продал весь пакет акций и все полученные средства вложил в покупку акций компании «Б» по цене 70 руб. Сколько акций компании «Б» купил инвестор?
Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач (УК-10)	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	Знать: информационные ресурсы Уметь: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать полученные данные	Хозяйствующий субъект производит продукцию одного наименования, цена изделия – 9000 рублей, средние переменные расходы составляют 4500 рублей, общие постоянные расходы – 75000 рублей.  Определить критический объем выпуска и реализации продукции в денежном и натуральном выражении.
	2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	Знать: способы и приемы выявления закономерностей финансовых процессов, происходящих в корпорации. Уметь: выявлять, анализировать и систематизировать вариабельную	Частный инвестор поместил свои свободные средства в сумме 150 тыс. руб. в портфель акций и облигаций. 60 000 руб. он вложил в корпоративные облигации и 90 000 руб. - в обыкновенные акции. Год спустя приобретенные пакеты акций и облигаций стоили по 50 000 руб., причем по акциям были выплачены дивиденды общей суммой 6 000 руб.,

		внутрикорпоративную финансовую информацию для выявления закономерностей финансовых процессов	а купонные платежи по облигациям за год составили 5 000 руб. Доходы не реинвестировались.  Определить: а) текущую доходность каждого пакета; б) текущую доходность всего портфеля ценных бумаг; в) доходность владения портфелем.
	3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, <b>показывает прикладное назначение классификационных групп.</b>	Знать: инструментарий для обобщения информации с целью формирования классификационных групп внутрикорпоративных объектов Уметь: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать аналитическую информацию для <b>структурирования финансовых показателей и коэффициентов</b>	Хозяйствующий субъект планирует за счет превышения критической точки объема производства получить прибыль в размере 25% суммы постоянных расходов. Сумма постоянных расходов на выпуск всей продукции составила 850 тыс. руб., цена 1 тонны продукции – 30тыс. руб., удельные переменные издержки на производство и реализацию 1 тонны продукции – 13 тыс. руб. Определить объем реализации продукции (в натуральном выражении), необходимый для получения планируемой прибыли.
	4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в <b>рассуждениях других участников деятельности</b>	Знать: логику формирования выводов о финансовом положении корпорации на основе собственных вычислений и мнений аналитиков Уметь: обосновывать объемы и выбирать методы проведения аналитических процедур, интерпретировать мнения и суждения других аналитиков	Планируется приобретение объекта недвижимости с целью получения ежегодного чистого дохода в сумме 850 тыс. руб.. Определите максимальную цену приобретения объекта при сроке окупаемости покупки 3 года, если ставка ссудного процента – 17%, ставка налога на прибыль – 20% и ставка НДС - 20%.
	5. Аргументировано и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания	Знать: методический инструментарий для обобщения и систематизации финансовой информации корпорации Уметь: структурировать и интерпретировать предварительно обработанную информацию о финансовом состоянии корпорации, в том числе посредством программы <b>«Power Point»</b>	Корпорация выпустила привилегированные акции с фиксированным дивидендом 8% и номиналом 100 руб., которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции. Цена конверсии составляет 30 руб. за акцию. Рыночная цена обыкновенной акции – 42 руб. Рыночная стоимость привилегированной акции – 154 руб. Условием досрочного выкупа оговорена цена отзыва привилегированной акции -160 руб. <u>Задание:</u> Чему равен коэффициент конверсии? Чему равна конверсионная стоимость? Чему равна конверсионная премия? Предпочтут ли инвесторы конвертацию?

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**  
**(Финуниверситет)**  
**Калужский филиал Финуниверситета**

Факультет Экономика и бизнес-технологии  
Форма обучения очная (очно-заочная)  
Дисциплина «Корпоративные финансы»  
Направление подготовки «Экономика»

**ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1**

1. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.  
(Максимальное количество баллов – 20).
2. Ответственность как основа для разработки управленческих финансовых решений.  
(Максимальное количество баллов – 20).
3. Практико-ориентированное задание. (Максимальное количество баллов – 20).

Утверждено на заседании кафедры «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»,  
протокол №1 от \_\_\_\_\_ 2023 г.

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ О.М.Орловцева Преподаватель \_\_\_\_\_ О.И.Костина

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**  
**(Финуниверситет)**  
**Калужский филиал Финуниверситета**

Факультет Экономика и бизнес-технологии  
Форма обучения очная очно-заочная  
Дисциплина «Корпоративные финансы»  
Направление подготовки «Экономика»

**ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №2**

1. Сводная и консолидированная отчетность корпорации. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. (Максимальное количество баллов – 20).
2. Структура капитала и его цена. (Максимальное количество баллов – 20).
3. Практико-ориентированное задание. (Максимальное количество баллов – 20).

Утверждено на заседании кафедры «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»,  
протокол №1 от \_\_\_\_\_ 2023 г.

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ О.М.Орловцева Преподаватель \_\_\_\_\_ О.И.Костина

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**  
**(Финуниверситет)**  
**Калужский филиал Финуниверситета**

Факультет Экономика и бизнес-технологии

Форма обучения очная очно-заочная

Дисциплина «Корпоративные финансы»

Направление подготовки «Экономика»

**ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №3**

1. Оптимальная структура капитала: значение, методика расчета. (Максимальное количество баллов – 20).
- 2 Назначение и функции финансового рынка в мобилизации и распределении корпоративного капитала..(Максимальное количество баллов – 20).
3. Практико-ориентированное задание. (Максимальное количество баллов – 20).

Утверждено на заседании кафедры «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»,  
протокол №1 от \_\_\_\_\_ 2023 г.

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ О.М.Орловцева    Преподаватель \_\_\_\_\_ О.И.Костина

**8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

**Нормативные акты**

- 1.Гражданский кодекс Российской Федерации.
- 2.Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
- 3.Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 16.10.2002г., № 127-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
- 4.Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., №208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
- 5.Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
- 6.Приказ Минфина РФ от 28.08. 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов»
- 7.Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций). Министерство экономики Российской Федерации. Приказ от 01.10.1997г., № 118.
- 8.Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом 9.Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01. 2001 г.
- 10Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации», ПБУ 9/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н (с последующими изменениями и дополнениями).
- 11.Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н (с последующими изменениями и дополнениями).

## Основная литература

1. Корпоративные финансы: учебник / под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой. - Москва: Кнорус, 2016. - 480 с. - (Бакалавриат и магистратура).  
– Текст : непосредственный. – То же. – 2022. – ЭБС BOOK.ru. – URL: <https://book.ru/book/943100> (дата обращения: 30.08.2022). — Текст : электронный.
2. Корпоративные финансы: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" (квалиф. (степень) "бакалавр") / Финуниверситет ; подред. Е. И. Шохина. - Москва: Кнорус, 2015, 2016, 2018. - 318 с. – Текст : непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/932076> (дата обращения: 30.08.2022). — Текст : электронный.
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры: для студ. вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. - Москва: Юрайт, , 2022. — 377 с. — (Высшее образование).

## Дополнительная литература

1. Богатырев С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка: учебное пособие / С. Ю. Богатырев; Финуниверситет. - Москва: РИОР, 2018. - 164 с. - (Высшее образование). – Текст : непосредственный. - То же. – 2021. - ЭБС ZNANIUM.com. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1210076> (дата обращения: 30.08.2022). - Текст : электронный.
2. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. - Москва: Олимп-Бизнес, 2006, 2008, 2012. - 1008 с. - Текст : непосредственный.
3. Бригхэм Ю. Ф. Финансовый менеджмент: пер. с англ. / Ю.Ф. Бригхэм, М.С. Эрхардт. - Санкт-Петербург: Питер, 2007, 2009, 2010. - 960 с. - Текст: непосредственный.
4. Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента: пер. с англ. / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович мл. - Москва; СПб.; Киев: Вильямс, 2006, 2007, 2010. - 1232 с. - Текст: непосредственный
5. Слепов, В.А. Финансы организации (предприятий). Учебник / В.А. Слепов. - М.: Магистр, 2022.- 589 с.

## 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. <http://нэб.рф/> - национальная электронная библиотека
  2. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – официальный сайт Банка России.
  3. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата).
  4. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - официальный сайт Министерства финансов РФ.
  5. [www.micex.ru](http://www.micex.ru) - официальный сайт Московской биржи.
  6. [www.rbk.ru](http://www.rbk.ru) – официальный сайт информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг».
  7. <https://raexpert.ru/> - официальный сайт рейтингового агентства Эксперт.
  8. <http://www.consultant.ru/> - справочная правовая система «Консультант-Плюс».
- Электронные ресурсы БИК:
9. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
  10. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
  11. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

### **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата);

- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата). При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

### **Методические рекомендации по выполнению курсовой работы**

Методические рекомендации по выполнению курсовой работы предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению курсовой работы, разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office
3. Astra Linux

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;

- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет

- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;



### **Образовательные технологии**

В процессе изучения дисциплины «Финансы организаций» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.