



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**


СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП

 Е.Б. Гафорова

«14» марта 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

 Ж.И. Лялина

«14» марта 2016 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Основы корпоративных финансов

**Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент**

Профиль «Финансовый менеджмент»

**Форма подготовки очная**

курс 3, семестр 6

лекции – 60 час.

лабораторные работы – 0 час.

практические занятия – 30 час.

в том числе с использованием МАО лек.    / пр. 18 / лаб. 0 час.

всего часов аудиторной нагрузки – 90 час.

самостоятельная работа – 126 час.

в том числе на подготовку к экзамену -36 часов

контрольные работы (количество) – не предусмотрены

курсовая работа/курсовой проект – не предусмотрены

зачет – не предусмотрен

экзамен – 6 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.01.2016 № 7

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 3 от 14 марта 2016 г.

Заведующая кафедрой: к.э.н., доцент Ж.И. Лялина

Составитель: к.э.н., доцент М. А. Салтыков

**I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «13» мая 2016 г. №5

Заведующая кафедрой  \_\_\_\_\_ Ж.И. Лялина

**II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:**

Протокол от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующая кафедрой \_\_\_\_\_ Ж.И. Лялина

## Course description

**Bachelor's degree in 38.03.02 Management**

**Study profile** « Financial management »

**Course title:** Basics of Corporate Finance

**Variable part, 6 credits**

**Instructor:** Saltykov M.A.

**At the beginning of the course a student should be able to:**

- ability to self-organization and self-education;
- ability to solve standard tasks of professional activity on the basis of information and bibliographic culture with the use of information and communication technologies and taking into account the basic information security requirements.

**Learning outcomes:**

OPK-5 possession of the skills of drawing up financial statements, taking into account the implications of the influence of various methods and methods of financial accounting on the financial performance of an organization based on the use of modern business information processing methods and corporate information systems

PC-4 the ability to apply basic financial management techniques for asset valuation, working capital management, investment decisions, financing decisions, dividend policy and capital structure, including when making decisions related to operations on world markets in the context of globalization

PC-7 possession of skills of step-by-step control over the implementation of business plans and terms of agreements, contracts and contracts, the ability to coordinate the activities of contractors with the help of methodological tools for implementing management decisions in the field of functional management to achieve high consistency in the implementation of specific projects and works

PC-15 ability to analyze market and specific risks for making management decisions, including when making decisions on investment and financing

PC-16 skills in evaluating investment projects, financial planning and forecasting, taking into account the role of financial markets and institutions

**Course description:**

The content of the discipline consists of 6 sections and covers the following range of issues:

1. The essence of Finance. Concept and functions of Finance, principles of Finance. Subjects of financial relations. Theory of finance. The concept of financial control and its objectives. The financial system and its elements

2. Corporations. The concept of corporations. The history of corporate formation today. Forms of corporate organization: public, integrated, partnership Corporation. Forms of corporations in the USA. Features of the classification of corporations as a social system. Activities of corporations.

3. The main financial and economic indicators. Assessment indicators of liquidity, profitability. Specifics and features of interpretation of profitability indicators Assessment of financial stability. Indicators of business activity of the enterprise, methods of calculation.

4. The time value of money, the basis of financial calculations used in the justification of financial management decisions. The concept of time value of money. Calculations of the value of money in time and their importance for the financial Manager. Cash flow from the present to the future and from the future to the present. The economic meaning of the process of accumulation and discounting. Cash flow estimation based on forward and reverse methods. Schemes of simple and complex percent and their essence. Comparative analysis of the application of simple and complex percentages.

5. The concept of capital. Price of capital and management of its structure. Valuation of financial assets. Economic nature of capital (concept and classification). The concept of the term capital. Characteristic features of capital. The concept of the term price of capital. The price of equity, debt and borrowed capital. Classification of capital according to different characteristics. Methodological approaches to the formation of capital. Principles of the capital formation process. Ensuring the optimal capital structure from the perspective of its effective use. Classification of capital by maturity: short-term liabilities, long-term liabilities, equity. Equity and debt capital and their positive features. Weighted average and marginal cost (price) of capital. The concept of cost of capital. Aspects of the use of the cost of capital indicator in the activities of the enterprise. Principles used in the management of the cost of capital.

6. Cash flow management. Types of cash flows of the enterprise. The definition of the company's cash flow. Classification of cash flows of the enterprise on the main features. Methods of measuring cash flows: direct and indirect. Detailing cash flows in the context of core activities: operating (core); investment; financial. Net change in cash for the period under review. Characteristic of the direct method from operating activities. Positive features of this method. Sources of information on the main types of cash receipts and payments. A method of constructing cash flows based on the use of balance sheet and income statement data. The General scheme of the report on cash flows from operating activities by direct method and its analysis by elements. Determination of cash flow from investment and financial activities. The scheme of determination of cash flow from the main activity by the indirect method and its analysis. Various forms and methods of reporting cash flows and their value.

**Main course literature:**

1. T. V. Teplova Finances: textbook and on economic trends and specialties / [N. I. Berzon, T. V. Teplova, A. Yu. Arshavsky of and other]; under total ed. N.I. Berzon; Higher school of economy (national research university). Moscow: Yurayt, 2016. 498 p. (<http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:812330&theme=FEFU>)
2. P. N. Brusov Financial management. Financial planning: study guide / P. N. Brusov, T. V. Filatova; Financial University under the Government of the Russian Federation. Financial management. Financial planning: study guide / P. N. Brusov, T. V. Filatova; Financial University under the Government of the Russian Federation. Moscow: KnoRus, 2016. 227 p. (<Http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:791496&theme=FEFU>)
3. M.A. Saltykov Investments: workshop. – Vladivostok: Far East federal Univ., 2014. – 136 p. (<http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:765149&theme=FEFU>)
4. Financial management: textbook for universities / M. A. Saltykov, V. E. Shibanov. Publishing house of the far Eastern Federal University. 2015. 131 pp. (<http://lib.dvfu.ru:8080/lib/item?id=chamo:845937&theme=FEFU>)

## **Аннотация к рабочей программе дисциплины «Основы корпоративных финансов»**

Учебный курс «Основы корпоративных финансов» предназначен для студентов направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль подготовки «Финансовый менеджмент».

Дисциплина «Основы корпоративных финансов» включена в состав базовой части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единиц, 216 часов. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия (60 часов), практические занятия (30 часов, в том числе с использованием интерактивных форм - 18 часов), самостоятельная работа студентов (126 часов, в том числе 36 часов на подготовку к экзамену). Дисциплина реализуется на 3 курсе в 6 семестре.

Дисциплина «Основы корпоративных финансов» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Теория менеджмента», «Деньги, кредит, банки», «Экономическая теория», «Теория организации», «Основы финансового менеджмента» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски», «Основы стратегического менеджмента».

Содержание дисциплины состоит из 6 разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1. Сущность финансов. Понятие и функции финансов, принципы финансов. Субъекты финансовых отношений. Теории финансов. Понятие финансового контроля и его задачи. Финансовая система и ее элементы

2. Корпорации. Понятие корпораций. История становления корпораций Корпорации сегодня. Формы организации корпораций: публичная, интегрированная, корпорация партнерства. Формы корпораций в США.

Особенности классификации корпораций, как социальной системы. Направления деятельности корпораций.

3. Основные финансово-экономические показатели. Показатели оценки ликвидности, рентабельности. Специфика и особенности трактовки показателей рентабельности Оценка финансовой устойчивости. Показатели деловой активности предприятия, способы расчета.

4. Временная стоимость денег, основы финансовых вычислений, применяемые при обосновании финансовых управленческих решений. Понятие временной стоимости денег. Расчеты стоимости денег во времени и их значение для финансового менеджера. Движение денежного потока от настоящего к будущему и от будущего к настоящему. Экономический смысл процесса наращивания и дисконтирования. Оценка денежного потока на основе прямого и обратного методов. Схемы простых и сложных процентов и их сущность. Сравнительный анализ применения простых и сложных процентов.

5. Понятие капитала. Цена капитала и управление его структурой. Оценка финансовых активов. Экономическая природа капитала (понятие и классификация). Понятие термина капитал. Характерные признаки капитала. Понятие термина цена капитала. Цена собственного, заемного и привлеченного капитала. Классификация капитала по различным признакам. Методические подходы к формированию капитала. Принципы процесса формирования капитал. Обеспечение оптимальной структуры капитала с позиции эффективного его использования. Классификация капитала по времени погашения обязательств: краткосрочные пассивы, долгосрочные пассивы, собственный капитал. Собственный и заемный капитал и их положительные черты. Средневзвешенная и предельная стоимость (цена) капитала. Концепция стоимости капитала. Аспекты использования показателя стоимость капитала в деятельности предприятия. Принципы, используемые при управлении стоимостью капитала.



6. Управление денежными потоками. Виды денежных потоков предприятия. Определение понятия денежный поток предприятия. Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам. Методы измерения денежных потоков: прямой и косвенный. Детализация денежных потоков в разрезе основных видов деятельности: операционной (основной); инвестиционной; финансовой. Чистое изменение денежных средств за рассматриваемый период. Характеристика прямого метода от операционной деятельности. Положительные черты этого метода. Источники информации об основных видах денежных поступлений и выплат. Метод построения денежных потоков на основе использования данных баланса и отчета о прибылях и убытках. Общая схема построения отчета о денежных потоках от операционной деятельности прямым методом и ее анализ по элементам. Определение денежного потока от инвестиционной и финансовой деятельности. Схема определения денежного потока от основной деятельности косвенным методом и ее анализ. Различные формы и методы построения отчета о денежных потоках и их значение.

**Цель:** формирование у студентов комплексных теоретических знаний и приобретение практических навыков в области принятия финансовых решений, направленных на достижение стратегических целей деятельности компании и решения соответствующих тактических задач.

**Задачи:**

- понимание роли финансов в эффективном экономическом и социальном развитии корпорации, а также целей и задач разработки конкретных управленческих решений;
- знание теоретических основ финансов корпорации;
- владение механизмом реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, организацией оборота денежных средств;

- умение применять методы определения потенциальных результатов и перспектив финансового развития корпорации;

- владение навыками организационно-управленческой деятельности в области корпоративных финансов.

Для успешного изучения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности;

- владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности;

- владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления (сформирована частично).

В результате изучения данной дисциплины у обучающегося формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции:

<b>Код и формулировка компетенции</b>	<b>Этапы формирования компетенции</b>	
ОПК-5 владение навыками составления финансовой отчётности с учётом последствий влияния различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов	Знает	теоретические основы составления финансовой отчётности корпорации. Методы амортизации, учёта себестоимости и запасов и их влияние на конечный финансовый результат деятельности корпорации. Влияние выбора методов амортизации, учёта запасов, затрат и выручки от продаж на конечный финансовый результат деятельности корпорации. Обоснование выбора методов

обработки деловой информации и корпоративных информационных систем		финансового учёта на прибыль с использованием современных корпоративных информационных систем
	Умеет	применять выбор методов амортизации, учёта себестоимости, запасов и выручки от продаж для оптимизации конечного финансового результата
	Владеет	практическими навыками реализации методов финансового учёта для воздействия на конечный финансовый результат
ПК-4 умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Знает	теоретические аспекты, касающиеся сущности и целесообразности применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов и выбору их методов для достижения стратегических целей развития корпорации
	Умеет	применять основные методы финансового менеджмента при обосновании управленческих решений в сферах менеджмента капиталом, инвестиций, дивидендной политики. Учитывать специфику управленческой деятельности по финансовым операциям на мировых рынках
	Владеет	навыками выбора и реализации наиболее приемлемых методов финансового управления в соответствии с тактикой и финансовой стратегией развития компании
ПК-7 владение навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ	Знает	методические и организационные аспекты контроля и мониторинга реализации бизнес-планов (соглашений, договоров, контрактов) в области управления финансовыми активами корпорации
	Умеет	определять основные этапы и целевые ориентиры контроля исполнения бизнес-планов в процессе реализации договоров и контрактов
	Владеет	методическим инструментарием согласованного функционирования структурных подразделений и отдельных работников при реализации антикризисных мер
ПК-15 умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	Знает	методы и методики анализа макро- и микро-финансовых рисков в процессе обоснования финансовых решений.
	Умеет	реализовывать методики финансового риск-менеджмента, в том числе с использованием аппарата моделирования для адаптации к конкретным тактическим и

		стратегическим задачам
	Владеет	навыками апробации и текущей корректировки разработанных мер профилактики финансовых рисков
ПК-16 владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учётом роли финансовых рынков и институтов	Знает	методы и методики оценки финансовых проектов и финансового планирования и прогнозирования. Массивы источников информации корпораций
	Умеет	реализовывать методики оценки инвестиционных проектов и финансового планирования том числе с использованием аппарата моделирования для адаптации к конкретным задачам финансового менеджмента
	Владеет	навыками апробации и текущей корректировки разработанных планов и прогнозов

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Основы корпоративных финансов» применяются следующие методы активного / интерактивного обучения:

- Доклад с презентацией;
- Бизнес-кейс.

## **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (60 ЧАСОВ)**

### **Тема 1. Сущность финансов (5 час.)**

Понятие и функции финансов, принципы финансов. Субъекты финансовых отношений. Теории финансов. Понятие финансового контроля и его задачи. Финансовая система и ее элементы

### **Тема 2. Корпорации (10 час.)**

Понятие корпораций. История становления корпораций Корпорации сегодня. Формы организации корпораций: публичная, интегрированная,

корпорация партнерства. Формы корпораций в США. Особенности классификации корпораций, как социальной системы. Направления деятельности корпораций.

### **Тема 3. Основные финансово-экономические показатели (10 час.)**

Показатели оценки ликвидности, рентабельности. Специфика и особенности трактовки показателей рентабельности Оценка финансовой устойчивости. Показатели деловой активности предприятия, способы расчета.

### **Тема 4. Временная стоимость денег, основы финансовых вычислений, применяемые при обосновании финансовых управленческих решений (10 час.)**

Понятие временной стоимости денег. Расчеты стоимости денег во времени и их значение для финансового менеджера.

Движение денежного потока от настоящего к будущему и от будущего к настоящему. Экономический смысл процесса наращивания и дисконтирования. Оценка денежного потока на основе прямого и обратного методов. Схемы простых и сложных процентов и их сущность. Сравнительный анализ применения простых и сложных процентов.

### **Тема 5. Понятие капитала. Цена капитала и управление его структурой. Оценка финансовых активов (10 час.)**

Экономическая природа капитала (понятие и классификация). Понятие термина капитал. Характерные признаки капитала. Понятие термина цена капитала. Цена собственного, заемного и привлеченного капитала. Классификация капитала по различным признакам.

Методические подходы к формированию капитала. Принципы процесса формирования капитал. Обеспечение оптимальной структуры капитала с позиции эффективного его использования. Классификация капитала по времени погашения обязательств: краткосрочные пассивы, долгосрочные

пассивы, собственный капитал. Собственный и заемный капитал и их положительные черты.

Средневзвешенная и предельная стоимость (цена) капитала. Концепция стоимости капитала. Аспекты использования показателя стоимость капитала в деятельности предприятия. Принципы, используемые при управлении стоимостью капитала.

**Тема 6. Управление денежными потоками и инвестициями. Инвестиционная политика. Показатели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов (15 час.)**

Виды денежных потоков предприятия. Определение понятия денежный поток предприятия. Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам. Методы измерения денежных потоков: прямой и косвенный. Детализация денежных потоков в разрезе основных видов деятельности: операционной (основной); инвестиционной; финансовой. Чистое изменение денежных средств за рассматриваемый период.

Характеристика прямого метода от операционной деятельности. Положительные черты этого метода. Источники информации об основных видах денежных поступлений и выплат. Метод построения денежных потоков на основе использования данных баланса и отчета о прибылях и убытках. Общая схема построения отчета о денежных потоках от операционной деятельности прямым методом и ее анализ по элементам. Определение денежного потока от инвестиционной и финансовой деятельности. Недостатки прямого метода расчета денежного потока. Схема определения денежного потока от основной деятельности косвенным методом и ее анализ. Основные преимущества использования косвенного метода. Различные формы и методы построения отчета о денежных потоках и их значение.

Инвестиционный проект: понятие, классификация и особенности. Разделы и содержание инвестиционного проекта. Фазы (стадии)

формирования и развития инвестиционного проекта, их характеристика. Пред инвестиционные исследования, их необходимость, стадии. Содержание каждого этапа прединвестиционных исследований. Бизнес-план инвестиционного проекта: понятие, разделы, цели и задачи бизнес-плана. Критерии оценки инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности проекта.

## **II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

### **Практические занятия (30 час.)**

#### **Занятие 1. Разработка финансовой структуры организации (5 час.)**

1. Роли и категории финансовых менеджеров
2. Функциональные обязанности финансовых менеджеров
3. Финансовая стратегия предприятия
4. Консолидированный отчет о деятельности финансовой службы и результатах финансовой стратегии

#### **Занятие 2. Расчет финансовых коэффициентов (5 час.)**

1. Оценка рентабельности
2. Оценка ликвидности
3. Оценка финансовой устойчивости

#### **Занятие 3. Финансовая математика. Оценка временной стоимости денег (5 час.)**

1. Расчет финансовых операций с использованием простых и сложных процентов
2. Расчет финансовых операций с использованием формул аннуитета

#### **Занятие 4. Цена капитала и управление его структурой (5 час.)**

1. Построение оптимальной структуры капитала
2. Расчет средневзвешенной цены капитала.

3. Разработка рекомендаций по оптимизации структуры капитала.
4. Применение формулы Дюпон в управлении финансовыми ресурсами
5. Расчет финансового рычага в определении политики финансирования

#### **Занятие 5. Расчет денежного потока (5 час.)**

1. Расчет прямого и косвенного денежных потоков.
2. Детализация денежных потоков в разрезе основных видов деятельности: операционной (основной); инвестиционной; финансовой.
3. Чистое изменение денежных средств за рассматриваемый период.

#### **Занятие 6. Показатели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов (5 час.)**

1. Простые показатели оценки эффективности инвестиционных проектов
2. Показатели, учитывающие изменение стоимости денег во времени
3. Примеры инвестиционных проектов

#### **Лабораторные работы (0 часов)**

Не предусмотрены.

### **III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ (126 ЧАС)**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Основы корпоративных финансов» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

IV. план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение по каждому заданию;

V. характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и



методические рекомендации по их выполнению;

VI. требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;

VII. критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

#### IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства - наименование	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Сущность финансов. Корпорации	ПК-15	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-5
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-5
			Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-5
	Корпорации. Понятие корпораций.	ПК-15	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-9
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-9
			Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	
2	Основные финансово-экономические показатели	ОП К-1, ПК-4, ПК-7	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 6-9
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 6-9
			Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 6-9
3	Временная стоимость денег, основы финансовых вычислений, применяемые при	ПК-7, ПК-15	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 10-16
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 10-16

	обосновании финансовых управленческих решений		Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 10-16
4	Понятие капитала. Цена капитала и управление его структурой. Оценка финансовых активов	ОП К-5, ПК-4	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопрос № 18-19
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопрос № 17-19
			Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопрос № 17-19
5	Управление денежными потоками	ПК-1, ПК-3	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 20-23
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 20-23
			Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 20-23
6	Инвестиционная политика. Показатели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-1, ПК-3, ПК-15, ПК-16	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 24-26
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 24-26
			Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 24-26

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

## V. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

## Основная литература

1. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учеб. пособие / СЮ. Богатырев. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2018. — 164с.+ Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. — (Высшее образование). — DOI: <https://doi.org/10.12737/1749-4>
2. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации.
3. Москва: КноРус, 2016. 227 с. — Режим доступа : <https://www.book.ru/book/914359>
4. 3)В. Е. Леонтьев Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата по экономическим направлениям и специальностям / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская; Санкт-Петербургский государственный экономический университет. Москва: Юрайт, 2015. 455 с. — Режим доступа : HYPERLINK <https://bibli-online.ru/bcode/444266>
5. Налоги в современных корпоративных финансах и инвестициях : учебное пособие / П.Н. Брусов, Н.П. Орехова, Т.В. Филатова. — Москва : КноРус, 2017. — 179 с. — Для бакалавров. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/921266>
6. 5)Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. 3-е издание. Учебное пособие : учебное пособие / В.В. Ковалев, Ковалев Вит.В. — Москва : Проспект, 2015. — 1000 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/916168>

## Дополнительная литература

1. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 381 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/412934>
2. Инвестиции / Николаева И.П. - М.:Дашков и К, 2017. - 256 с.: ISBN 978-5-394-01410-9 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415112>
3. Корпоративные финансы и управление бизнесом [Электронный ресурс]: монография/ С.В. Большаков [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Русайнс, 2018.— 377 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78862.html>.— ЭБС «IPRbooks»
4. В. М. Аскинадзи Инвестиции. Практикум: учебное пособие для академического бакалавриата по экономическим направлениям и специальностям / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова; Московский государственный университет экономики, статистики и информатики. Москва : Юрайт, 2015. 399 с. — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/437965>
5. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/762998>
6. Ибрагимов, Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / Р. Г. Ибрагимов. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 184 с. — (Серия : Бакалавр и

магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02638-2. - Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/434240>

7. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учеб. пособие / СЮ. Богатырев. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2018. — 164с.+ Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znaniium.com>]. — (Высшее образование). — DOI: <https://doi.org/10.12737/1749-4>

8. Корпоративные финансы : учебник / М.А. Эскиндаров под ред., М.А. Федотова под ред. и др. — Москва : КноРус, 2018. — 480 с. — Бакалавриат и магистратура. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927958>

9. Корпоративные финансы и управление бизнесом : монография / Л.Г. Паштова под ред., Е.И. Шохин под ред. и др. — Москва : Русайнс, 2018. — 378 с. — Для магистратуры. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/926042>

10. Налоги в современных корпоративных финансах и инвестициях : учебное пособие / П.Н. Брусов, Н.П. Орехова, Т.В. Филатова. — Москва : КноРус, 2017. — 179 с. — Для бакалавров. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/921266>

### **Нормативно-правовые материалы**

*(печатные и электронные издания)*

1. Конституция Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.garant.ru/doc/constitution/>

2. Бюджетный кодекс Российской Федерации. С изменениями на 3 июля 2016 года. (редакция, действующая с 1 сентября 2016 года). Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/bjudzhetnyj-kodeks-rf-bk-rf>

3. Гражданский кодекс Российской Федерации. С изменениями на 3 июля 2016 года. (редакция, действующая с 1 сентября 2016 года). Режим доступа: <http://docs.cntd.ru/document/grazhdanskij-kodeks-rf-gk-rf>

4. Налоговый кодекс Российской Федерации. По состоянию на 01.07.2016 года. Режим доступа: <http://buhpressa.ru/dlya-bukhgaltera/normativnye-dokumenty/51-kodeksy-i-zakony/1079-nalogovyj-kodeks-rossijskoj-federatsii>

5. Федеральный закон № 212-ФЗ от 24.07.2009 г. (в редакции от 28.11.2011 № 339-ФЗ) «О страховых взносах в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования». Режим доступа: <http://base.garant.ru/12168559/>

6. Федеральный закон № 131-ФЗ от 6.10.2003 г. № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации». Действующая редакция 2016 года. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/selfgovernment/>

7. Федеральный закон № 63-ФЗ от 26.04.2007 г. «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации в части регулирования бюджетного процесса и приведении в соответствие с бюджетным законодательством Российской Федерации отдельных законодательных актов Российской Федерации». По состоянию на 29.11.2014 года. Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=171523>

## **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. <https://ru.wikipedia.org/> - Свободная универсальная энциклопедия;
2. <http://dic.academic.ru/> - Экономическая энциклопедия;
3. <http://www.marketprofit.ru/> - Толковый словарь финансовых терминов

## **Перечень информационных технологий и программного обеспечения**

1. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». Режим доступа:  
<http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант». Режим доступа:  
[www.garant.ru](http://www.garant.ru)
3. Справочная система «Кодекс». Режим доступа:  
<http://www.kodeks.ru/>
4. Программное обеспечение: Microsoft Word, Microsoft Excel, Microsoft PowerPoint.

## **VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Реализация дисциплины «Основы корпоративных финансов» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, лабораторные работы, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Основы корпоративных финансов» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех лабораторных работ с

обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Основы корпоративных финансов» является экзамен, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- освоить теоретический материал (20 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (50 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (30 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Основы корпоративных финансов» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Основы корпоративных финансов» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[ \frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где:  $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$  для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$  для итогового рейтинга;

$P(n)$  – рейтинг студента;

$m$  – общее количество контрольных мероприятий;



$n$  – количество проведенных контрольных мероприятий;

$O_i$  – балл, полученный студентом на  $i$ -ом контрольном мероприятии;

$O_i^{max}$  – максимально возможный балл студента по  $i$ -му контрольному мероприятию;

$k_i$  – весовой коэффициент  $i$ -го контрольного мероприятия;

$k_i^n$  – весовой коэффициент  $i$ -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

### **Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины**

Оптимальным вариантом планирования и организации студентом времени, необходимого для изучения дисциплины, является равномерное распределение учебной нагрузки, т.е. систематическое ознакомление с теоретическим материалом на лекционных занятиях и закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении лабораторных работ и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению лабораторных работ необходимо проводить заранее, чтобы была возможность проконсультироваться с преподавателем по возникающим вопросам. В случае пропуска занятия, необходимо предоставить письменную разработку пропущенной лабораторной работы.

Самостоятельную работу следует выполнять согласно графику и требованиям, предложенным преподавателем.

### **Алгоритм изучения дисциплины**

Изучение курса должно вестись систематически и сопровождаться составлением подробного конспекта. В конспект рекомендуется включать все

виды учебной работы: лекции, самостоятельную проработку рекомендуемой основной и дополнительной литературы, отчеты по лабораторным работам, решение ситуационных задач и кроссвордов, ответы на вопросы для самоконтроля и другие задания, предусмотренные для самостоятельной работы студентов.

Основным промежуточным показателем успешности студента в процессе изучения дисциплины является его готовность к выполнению лабораторных работ.

Приступая к подготовке к лабораторным работам, прежде всего, необходимо ознакомиться с планом занятия, изучить соответствующую литературу, нормативную и техническую документацию. По каждому вопросу лабораторной работы студент должен определить и усвоить ключевые понятия и представления. В случае возникновения трудностей студент должен и может обратиться за консультацией к ведущему преподавателю.

Критерием готовности к лабораторным работам является умение студента ответить на все контрольные вопросы, рекомендованные преподавателем.

Знания, полученные студентами в процессе изучения дисциплины, должны закрепляться не повторением, а применением материала. Этой цели при изучении дисциплины «Основы корпоративных финансов» служат активные формы и методы обучения, такие как метод ситуационного анализа, который дает возможность студенту освоить профессиональные компетенции и проявить их в условиях, имитирующих профессиональную деятельность.

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов по данной дисциплине предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, решение кроссвордов, подготовку к выполнению и защите лабораторных работ и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

### **Рекомендации по использованию методов активного обучения**

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Основы корпоративных финансов» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в конце лабораторных работ в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, уметь работать с действующей нормативной и технической документацией для оценки качества потребительских товаров. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке качества товаров и вынесения решения по ситуационной задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять – какие факторы являются наиболее важными в данной ситуации и какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области товароведения и оценки качества товаров, связанного с изменяющейся рыночной ситуацией и применением законодательной базы;

- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;

- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения экспериментальных исследований;

- самостоятельно принимать решения.

Технология выполнения ситуационных задач включает в себя организацию самостоятельной работы обучающихся с консультационной поддержкой преподавателя. На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, исследует теоретический материал, устанавливает ключевые факторы и проводит анализ проблем, изложенных в условии задачи. Затем составляет план действий и

оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

### **Рекомендации по работе с литературой**

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

### **Рекомендации по подготовке к экзамену**

Подготовка к экзамену и его результативность также требует у студентов умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент ознакомился с основными положениями, определениями и понятиями курса в процессе аудиторного изучения дисциплины, тогда подготовка к экзамену позволит систематизировать изученный материал и глубже его усвоить.

Подготовку к экзамену лучше начинать с распределения предложенных

контрольных вопросов по разделам и темам курса. Затем необходимо выяснить наличие теоретических источников (конспекта лекций, учебников, учебных пособий).

При изучении материала следует выделять основные положения, определения и понятия, можно их конспектировать. Выделение опорных положений даст возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

## **VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Основы корпоративных финансов» необходимы:

- учебная аудитория с мультимедийным проектором и экраном;
- лаборатории кафедры товароведения и экспертизы товаров, оснащенные приборами и материалы для оценки качества однородных групп продовольственных и непродовольственных товаров (аналитические и технические весы, конические и мерные колбы, цилиндры, термометры, химические реактивы и др.);
- нормативная и техническая документация (ТР ТС, ГОСТы, ТУ и др.);
- образцы продовольственных и непродовольственных товаров;
- наглядные пособия по изучению ассортимента и дефектов продовольственных и непродовольственных товаров (учебные ассортиментные карты, каталоги изделий, альбомы, муляжи и др.).

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами,

видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.

**Справка**  
о материально-техническом обеспечении

<b>Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы</b>	<b>Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b>
<p>690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G616, учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа; учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>54 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi</p> <p>Ноутбук Acer ExtensaE2511-30VO</p> <p>Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.</p>



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Дальневосточный федеральный университет»  
(ДВФУ)

---

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ  
ОБУЧАЮЩИХСЯ**

**по дисциплине «Основы корпоративных финансов»**

Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»

Форма подготовки: очная

г. Владивосток  
2017



## **Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине «Основы корпоративных финансов»**

Самостоятельная работа студентов состоит из подготовки к практическим занятиям, работы над рекомендованной литературой, написания докладов по теме семинарского занятия, подготовки презентаций, решения задач.

При организации самостоятельной работы преподаватель должен учитывать уровень подготовки каждого студента и предвидеть трудности, которые могут возникнуть при выполнении самостоятельной работы. Преподаватель дает каждому студенту индивидуальные и дифференцированные задания. Некоторые из них могут осуществляться в группе.

### **План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине «Основы корпоративных финансов»**

№ п/п	Дата/сроки выполнения	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1.	8 неделя 14 неделя	Выполнение реферата	32 часов	Устный опрос, выступление с докладом и презентацией по выбранной теме
2.	10 неделя 16 неделя	Подготовка к выступлению и презентации.	31 часов	Устный опрос, выступление с докладом и презентацией по выбранной теме
3.	В течение семестра	Подготовка к выступлению и презентации.	31 часов	Устный опрос, выступление с докладом и презентацией по выбранной теме
4.	4 неделя 6 неделя 9 неделя 12 неделя 15 неделя 18 неделя	Работа над вопросами самоконтроля. Подготовка к экзамену	32 часов	Устный опрос, выступление с докладом и презентацией по выбранной теме. Устный опрос на экзамене
ИТОГО			126	

### **Рекомендации по самостоятельной работе студентов**

Особое значение для освоения теоретического материала и для приобретения и формирования умений и навыков имеет самостоятельная работа студентов.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Основы

корпоративных финансов» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, написание рефератов, решение кроссвордов, подготовку к выполнению и защите лабораторных работ и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и защите лабораторных работ и сдаче экзамена студентам предлагаются вопросы для самоконтроля.

### **Рекомендации по работе с литературой**

При самостоятельной работе с рекомендуемой литературой студентам необходимо придерживаться определенной последовательности:

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;

- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;

- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);

- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

### **Методические указания к выполнению реферата**

#### **Цели и задачи реферата**

Реферат (от лат. *refero* – докладываю, сообщаю) представляет собой

краткое изложение проблемы практического или теоретического характера с формулировкой определенных выводов по рассматриваемой теме.

Целями написания реферата являются:

- развитие у студентов навыков поиска актуальных проблем товароведения;
- развитие навыков краткого изложения материала с выделением лишь самых существенных моментов, необходимых для раскрытия сути проблемы;
- развитие навыков анализа изученного материала и формулирования собственных выводов по выбранному вопросу в письменной форме, научным, грамотным языком.

Задачами написания реферата являются:

- научить студента максимально верно передать мнения авторов, на основе работ которых студент пишет свой реферат;
- подготовить студента к дальнейшему участию в научно-практических конференциях, семинарах и конкурсах;
- помочь студенту определиться с интересующей его темой, дальнейшее раскрытие которой возможно осуществить при написании курсовой работы или выпускной квалификационной работы.

### **Основные требования к содержанию реферата**

Реферат должен быть написан каждым студентом самостоятельно. Студент должен использовать только те литературные источники (научные статьи, монографии, пособия и т.д.), которые имеют прямое отношение к избранной им теме. Не допускаются отстраненные рассуждения, не связанные с анализируемой проблемой. Оглавление должно четко отражать основное содержание работы и обеспечивать последовательность изложения. Студенту необходимо строго придерживаться логики изложения – начинать с определения и анализа понятий, перейти к постановке проблемы, проанализировать пути ее решения и сделать соответствующие выводы.

Работа должна быть достаточно краткой, но раскрывающей все вопросы содержания и тему.

По своей структуре реферат должен иметь титульный лист, оглавление, введение (где студент формулирует проблему, подлежащую анализу и исследованию), основной текст (где последовательно раскрывается избранная тема), заключение (где студент формулирует выводы, сделанные на основе основного текста работы), список использованных источников (10-15 наименований). В список использованных источников вносятся не только источники, на которые студент ссылается при подготовке реферата, но и иные, которые были изучены им при подготовке реферата.

Оформление реферата осуществляется в соответствии с Требованиями к оформлению письменных работ, выполняемых студентами и слушателями ДВФУ (2011 г.) или Методическими указаниями ШЭМ ДВФУ по выполнению и оформлению выпускных квалификационных и курсовых работ (сост. В.В. Лихачева, А.Б. Косолапов, Г.М. Сысоева, Е.П. Володарская, Е.С. Фищенко. – Владивосток: Издательский дом Дальневост. федерал. ун-та, 2014. – 43 с.).

### **Порядок сдачи реферата и его оценка**

Реферат пишется студентами в сроки, устанавливаемые преподавателем по реализуемой дисциплине, и сдается преподавателю, ведущему дисциплину.

При оценке реферата учитываются соответствие содержания выбранной теме, четкость структуры работы, умение работать с научной литературой и нормативными и техническими документами, логически мыслить, владеть профессиональной терминологией, грамотность оформления.

По результатам проверки реферата и его защиты студенту выставляется определенное количество баллов, которое учитывается при общей оценке промежуточной аттестации.

### **Критерии оценки реферата**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

## **Темы рефератов**

1. Финансы, как экономическая категория.
2. Особенности формирования финансовой политики Российской Федерации на современном этапе.
3. Содержание финансов корпорации и принципы их организации.
4. Роль финансов в деятельности корпорации.
5. Взаимосвязь денежных потоков корпорации с финансовым рынком.
6. Управление финансами корпорации: цели, задачи и функции.
7. Финансовая политика корпорации и ее значение.
8. Задачи финансовой политики корпорации.
9. Корпоративные облигации как источник финансирования в России
10. Рынок ценных бумаг в РФ
11. Эмиссия ценных бумаг
12. Финансовый рынок
13. Сущность и виды финансовых инструментов
14. Вексельное обращение и перспектива его развития в РФ
15. Инвестиционные институты на рынке ценных бумаг
16. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.
17. Фондовые биржи в РФ
18. Инвестиции в ценные бумаги с фиксированным доходом на растущих рынках капитала / в России.
19. Основные модели классического финансового инвестирования. Концепция стоимости капитала.
20. Основные модели классического финансового инвестирования. Теория структуры капитала.
21. Основные модели классического финансового инвестирования. Теория портфеля и оценки доходности финансовых активов.

22. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Анализ дисконтированного денежного потока.

23. Дивидендная политика организации.

24. Стоимость капитала и принятие финансовых решений.

25. Собственный капитал организации: состав, источники и процедуры формирования.

26. Заемный капитал организации и механизмы его привлечения на финансовых рынках.

27. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Арбитражная модель требуемой доходности.

28. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Концепция изменения стоимости денег во времени.

29. Эффект финансового рычага: сущность, методы расчета и область практического применения. Финансовый риск предприятия.

30. Понятие инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.

31. Понятие денежного потока. Составные элементы денежного потока. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Потоки пренумерандо и постнумерандо.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)

---

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
по дисциплине **Основы корпоративных финансов**  
Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»  
Форма подготовки: очная



Владивосток

2017

**Паспорт фонда оценочных средств**

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
<p>ОПК-5 владение навыками составления финансовой отчётности с учётом последствий влияния различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	Знает	<p>теоретические основы составления финансовой отчётности корпорации. Методы амортизации, учёта себестоимости и запасов и их влияние на конечный финансовый результат деятельности корпорации. Влияние выбора методов амортизации, учёта запасов, затрат и выручки от продаж на конечный финансовый результат деятельности корпорации. Обоснование выбора методов финансового учёта на прибыль с использованием современных корпоративных информационных систем</p>
	Умеет	<p>применять выбор методов амортизации, учёта себестоимости, запасов и выручки от продаж для оптимизации конечного финансового результата</p>
	Владеет	<p>практическими навыками реализации методов финансового учёта для воздействия на конечный финансовый результат</p>
<p>ПК-4 умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	Знает	<p>теоретические аспекты, касающиеся сущности и целесообразности применения основных методов финансового менеджмента для оценки активов и выбору их методов для достижения стратегических целей развития корпорации</p>
	Умеет	<p>применять основные методы финансового менеджмента при обосновании управленческих решений в сферах менеджмента капиталом, инвестиций, дивидендной политики. Учитывать специфику управленческой деятельности по финансовым операциям на мировых рынках</p>
	Владеет	<p>навыками выбора и реализации наиболее приемлемых методов финансового управления в соответствии с тактикой и финансовой стратегией развития компании</p>
<p>ПК-7 владение навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов,</p>	Знает	<p>методические и организационные аспекты контроля и мониторинга реализации бизнес-планов (соглашений, договоров, контрактов) в области управления финансовыми активами корпорации</p>

<p>умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ</p>	Умеет	определять основные этапы и целевые ориентиры контроля исполнения бизнес-планов в процессе реализации договоров и контрактов
	Владеет	методическим инструментарием согласованного функционирования структурных подразделений и отдельных работников при реализации антикризисных мер
<p>ПК-15 умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	Знает	методы и методики анализа макро- и микро-финансовых рисков в процессе обоснования финансовых решений.
	Умеет	реализовывать методики финансового риск-менеджмента, в том числе с использованием аппарата моделирования для адаптации к конкретным тактическим и стратегическим задачам
	Владеет	навыками апробации и текущей корректировки разработанных мер профилактики финансовых рисков
<p>ПК-16 владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учётом роли финансовых рынков и институтов</p>	Знает	методы и методики оценки финансовых проектов и финансового планирования и прогнозирования. Массивы источников информации корпораций
	Умеет	реализовывать методики оценки инвестиционных проектов и финансового планирования том числе с использованием аппарата моделирования для адаптации к конкретным задачам финансового менеджмента
	Владеет	навыками апробации и текущей корректировки разработанных планов и прогнозов

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства - наименование		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1	Сущность финансов. Корпорации	ПК-15	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-5
			Умеет	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-5
			Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 1-5

	Корпорации. Понятие корпораций.	ПК-15	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	
	Умеет		Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)		
	Владеет		Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)		
2	Основные финансово- экономические показатели	ОП К-1, ПК-4, ПК-7	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 6-9
	Умеет		Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 6-9	
	Владеет		Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 6-9	
3	Временная стоимость денег, основы финансовых вычислений, применяемые при обосновании финансовых управленческих решений	ПК-7, ПК-15	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 10-16
	Умеет		Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 10-16	
	Владеет		Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 10-16	
4	Понятие капитала. Цена капитала и управление его структурой. Оценка финансовых активов	ОП К-5, ПК-4	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопрос № 18-19
	Умеет		Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопрос № 17-19	
	Владеет		Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопрос № 17-19	
5	Управление денежными потоками	ПК-1, ПК-3	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 20-23
	Умеет		Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 20-23	
	Владеет		Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 20-	

					23
6	Инвестиционная политика. Показатели и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-1,	Знает	Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 24-26
		ПК-3,		Конспект (ПР-7), собеседование (УО-1), доклад (ПР – 4)	
		ПК-15, ПК-16	Владеет	Доклад (УО-3), дискуссия (УО-4)	Экзамен (устный опрос). Вопросы № 24-26

### Зачетно-экзаменационные материалы

#### Оценочные средства для промежуточной аттестации

#### Тестовые задания

**1. Финансовая модель, основанная на денежном потоке, позволяет:**

- а) оценить структуру капитала и имущества компании;
- б) выявить резервы ускорения оборачиваемости вложенного капитала;
- в) управлять реальным денежным потоком;
- г) выполнить оценку финансового состояния предприятия.

**2. Финансовая модель, основанная на обороте денежных средств, позволяет:**

- а) оценить структуру капитала и имущества компании;
- б) выявить резервы ускорения оборачиваемости вложенного капитала;
- в) управлять реальным денежным потоком;
- г) выполнить оценку финансового состояния предприятия.

**3. Финансовая модель, основанная на балансе, позволяет:**

- а) оценить структуру капитала и имущества компании;
- б) выявить резервы ускорения оборачиваемости вложенного капитала;

- в) управлять реальным денежным потоком;
- г) выполнить оценку финансового состояния предприятия.

**4. Целью управления финансами на стадии экономического спада является:**

- а) получение максимальной прибыли;
- б) сохранение платежеспособности;
- в) развитие предприятия;
- г) увеличение стоимости компании.

**5. Целью управления финансами на стадии экономической стабильности (зрелости) является:**

- а) получение максимальной прибыли;
- б) сохранение платежеспособности;
- в) развитие предприятия;
- г) увеличение стоимости компании.

**6. Целью управления финансами на стадии экономического роста является:**

- а) получение максимальной прибыли;
- б) сохранение платежеспособности;
- в) развитие предприятия;
- г) увеличение стоимости компании.

**7. Нетто-результат эксплуатации инвестиций:**

- а) больше бухгалтерской прибыли;
- б) меньше бухгалтерской прибыли;
- в) равен бухгалтерской прибыли;
- г) не зависит от бухгалтерской прибыли.

**8. Добавленная стоимость определяется:**

- а) выручка, уменьшенная на сумму всех затрат;
- б) выручка, уменьшенная на сумму материальных затрат;
- в) выручка, уменьшенная на сумму заработной платы;
- г) выручка от реализации продукции.

**9. Брутто-результат эксплуатации инвестиций:**

- а) больше добавленной стоимости;
- б) меньше добавленной стоимости на сумму расходов на оплату труда;
- в) меньше добавленной стоимости на сумму амортизационных отчислений;
- г) равен добавленной стоимости.

**Методы принятия финансовых решений**

**25. К собственным средствам предприятия относятся:**

- а) уставный капитал;
- б) добавочный капитал;
- в) прибыль;
- г) кредиторская задолженность;
- д) а), б), в).

**26. К заемным средствам относятся:**

- а) уставный капитал;
- б) долгосрочные кредиты;
- в) прибыль;
- г) кредиторская задолженность;
- д) б), г).

**27. К внешнему финансированию относятся:**

- а) выпуск акций;
- б) выпуск облигаций;
- в) чистая прибыль предприятия;
- г) краткосрочные кредиты;
- д) а), б), в), г);
- е) а), б, г).

**28. Повышение рентабельности собственного капитала за счет заемных средств возможно при следующем условии:**

- а) рентабельность продаж больше ставки процента за кредит;
- б) рентабельность активов больше ставки процента за кредит;
- в) рентабельность активов меньше ставки процента за кредит;
- г) рентабельность собственных средств отрицательная.

**29. Наиболее выгодным источником финансирования текущей деятельности являются:**

- а) чистая прибыль;
- б) дополнительная эмиссия;
- в) краткосрочные кредиты;
- г) амортизационные отчисления.

**30. Рассчитайте эффект финансового рычага и укажите правильный ответ. Исходные данные: НРЭИ – 4 млн руб., актив – 10 млн руб., собственные средства – 5 млн руб.; средняя расчетная ставка за кредит – 30 %. Предприятие освобождено от налога на прибыль:**

- а) 4 %;
- б) 10 %;

в) 3%;

г) нет правильного ответа.

**31. Выберите ставку процента за кредит, при которой предприятию выгодно будет взять кредит, если рентабельность активов 30 %:**

а) менее 30 %;

б) более 30 %;

в) 30%;

г) нет правильного ответа.

**32. Если эффект финансового рычага отрицательный, следовательно:**

а) рентабельность активов меньше ставки процента за кредит;

б) рентабельность активов больше ставки процента за кредит;

в) рентабельность собственных средств больше ставки процента за кредит;

г) рентабельность собственных средств меньше ставки процента за кредит.

**33. Рассчитайте, как изменится чистая прибыль, остающаяся в распоряжении акционеров, при уменьшении выручки и НРЭИ на 10%, если показатель «сила воздействия финансового рычага» равен 3:**

а) увеличится на 20%;

б) увеличится на 10%;

в) снизится на 30%;

г) нет правильного ответа.

**34. Привлечение заемных средств выгодно при условии:**

а) деятельность предприятия высокорентабельная;

б) ставка кредита низкая;

в) рентабельность активов больше процента за кредит;



г) рентабельность продаж больше процента за кредит.

**35. Эффект финансового рычага показывает:**

- а) увеличение рентабельности собственных средств за счет привлечения заемных средств;
- б) увеличение рентабельности активов за счет привлечения заемных средств;
- в) увеличение рентабельности продаж;
- г) снижение рентабельности собственных средств за счет привлечения заемных средств.

**36. Рассчитайте эффект финансового рычага и укажите правильный ответ. Исходные данные: НРЭИ – 3 млн руб., актив – 10 млн руб., собственные средства – 5 млн руб.; средняя расчетная ставка за кредит – 20 %. Предприятие освобождено от налога на прибыль:**

- а) 4 %;
- б) 3,0 %;
- в) 10 %;
- г) нет правильного ответа.

**37. Эффект финансового рычага можно увеличить за счет:**

- а) повышения рентабельности активов;
- б) снижения стоимости кредита;
- в) увеличения доли заемных средств;
- г) а), б);
- д) а), б), в).

**38. Определите, как изменится чистая прибыль, остающаяся в распоряжении акционеров, при снижении НРЭИ на 10%, если показатель «сила воздействия финансового рычага» равен 2:**

- а) снизится на 20%;
- б) снизится на 40%;
- в) увеличится на 20%;
- г) нет правильного ответа.

**39. Основными недостатками внешнего финансирования являются:**

- а) необходимость обеспечения кредита;
- б) контроль со стороны банка за использованием заемных средств;
- в) большая сумма заемных средств увеличивает риск банкротства;
- г) а), б), в);
- д) а), б).

**40. Привлечение банковских кредитов целесообразно:**

- а) во всех случаях;
- б) в зависимости от ставки процентов за кредит;
- в) в зависимости от рентабельности активов и ставки банковского процента;
- г) в зависимости от рентабельности продаж.

**41. Рассчитайте эффект финансового рычага и укажите правильный ответ.**

**Исходные данные: НРЭИ – 2 млн руб., актив – 10 млн руб., собственные средства – 6 млн руб.; средняя расчетная ставка за кредит – 26 %.**

**Предприятие освобождено от налога на прибыль:**

- а) 4 %;
- б) 3,7 %;
- в) 10%;

г) нет правильного ответа.

**42. Привлечение заемных средств позволяет:**

- а) повысить финансовую устойчивость предприятия;
- б) повысить рентабельность собственных средств;
- в) повысить рентабельность продаж;
- г) улучшить платежеспособность.

**43. Повышение рентабельности собственного капитала возможно:**

- а) путем увеличения уставного капитала;
- б) путем увеличения основных средств;
- в) путем привлечения кредитов банков;
- г) путем увеличения затрат.

**44. Рассчитайте эффект финансового рычага и укажите правильный ответ.**

**Исходные данные: НРЭИ – 3 млн руб., актив – 10 млн руб., собственные средства – 5 млн руб.; средняя расчетная ставка за кредит – 26 %.**

**Предприятие освобождено от налога на прибыль:**

- а) 4 %;
- б) 3,7 %;
- в) 30 %;
- г) нет правильного ответа.

**45. Выберите, при какой ставке процента предприятию выгодно будет взять кредит, если рентабельность активов составила 30 %:**

- а) менее 30 %;
- б) менее 35 %;
- в) 30 %;

г) нет правильного ответа.

**46. Рассчитайте, как изменится чистая прибыль, остающаяся в распоряжении акционеров, при увеличении выручки и НРЭИ на 20%, если показатель «сила воздействия финансового рычага» равен 3:**

а) увеличится на 20 %;

б) увеличится на 60%;

в) снизится на 60%;

г) нет правильного ответа.

### **Критерии выставления оценки студенту на экзамене**

#### **по дисциплине «Основы корпоративных финансов»**

<b>Баллы (рейтинговой оценки)</b>	<b>Оценка экзамена (стандартная)</b>	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
86-100	«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
85-76	«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

75-61	«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
60-0	«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

### **Оценочные средства для итоговой аттестации**

1. Общее понятие финансов, финансовой системы, ее основных звеньев, место корпорации в финансовой системе.
2. Понятие корпорации. Классификация корпораций. Корпоративные объединения.
3. Понятие финансов корпорации. Предмет финансового управления корпорации. Финансовый менеджмент в системе управления организацией. Цель и задачи финансового управления.
4. Принципы, функции и механизм финансового управления в корпорации.
5. Место финансовой службы на предприятии. Задачи, цели, направления финансовой службы, структура. Функции финансового менеджера. Отличие финансовой службы от бухгалтерии.
6. Особенности организации финансов хозяйствующих субъектов различных форм собственности. Финансы общества с ограниченной ответственностью, финансы акционерного общества.
7. Основные модели классического финансового инвестирования. Концепция стоимости капитала.

8. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Теория структуры капитала.

9. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Теория портфеля и оценки доходности финансовых активов.

10. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Анализ дисконтированного денежного потока.

11. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Арбитражная модель требуемой доходности.

12. Основные модели классического финансового инвестирования.  
Концепция изменения стоимости денег во времени.

13. Корпорация и финансовый рынок, классификация финансовых рынков, основные финансовые инструменты.

14. Финансовый рынок как объект государственного регулирования.  
Нормативно-правовые акты, регулирующие финансовое управление корпорацией.

15. Понятие акции, ее характеристики и основные свойства, реквизиты.

16. Понятие облигации, ее характеристики и основные свойства, реквизиты.

17. Основные методы оценки доходности облигации.

18. Понятие капитала корпорации, его характеристика, управление капиталом.

19. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала, методика расчета средневзвешенной стоимости капитала.

20. Эффект финансового рычага: сущность, методы расчета и область практического применения. Финансовый риск предприятия.

21. Управление активом корпорации. Характеристика актива корпорации.

22. Финансовая отчетность корпорации.
23. Инвестиционная политика корпорации. Понятие инвестиций, классификация инвестиций.
24. Понятие инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
25. Понятие денежного потока. Составные элементы денежного потока. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Потоки пренумерандо и постнумерандо.
26. Простые методы оценки инвестиционных проектов. Формулы. Преимущества и недостатки. Практическое применение.
27. Дисконтные методы (методы, учитывающие стоимость денег во времени). Формулы. Преимущества и недостатки. Практическое применение.
28. Рентабельность (индекс прибыльности) инвестиционного проекта (DPI): понятие, экономическое содержание, расчёт.
29. Срок окупаемости инвестиций: понятие, экономическое содержание, расчёт.
30. Чистый приведённый доход инвестиционного проекта (NPV): понятие, экономическое содержание, расчёты.
31. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта (IRR): понятие, экономическое содержание, расчёты.
32. Простые и сложные проценты, особенности применения и расчета
33. Разработка финансовой стратегии корпорации. Содержание и характеристика финансовой стратегии корпорации.
34. Показатели, используемые для оценки ликвидности, платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости и деловой активности корпорации.

### **Критерии оценки:**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных

процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной



проблематики изучаемой области.

## **Материалы для практических занятий**

### **Занятие 1. Разработка финансовой структуры организации**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (бизнес - кейс)*

Ваша корпорация находится в поиске перспективных направлений бизнеса. Для решения этой задачи создается рабочая группа из числа сотрудников, обладающих достаточными компетенциями для разработки проекта. В задачи вашей группы входит:

- сформировать финансовую службу будущего предприятия из числа
- выбрать финансового директора
- определить роли финансовых менеджеров
- разработать функциональные обязанности финансовых менеджеров
- разработать финансовую стратегию предприятия
- подготовить доклад о деятельности вышей финансовой службы и финансовой стратегии

Место реализации проекта: Приморский край, г. Владивосток.

Финансирование проекта: проект финансируется за счет собственных ресурсов и кредита банка.

Форма сдачи материала: доклад с презентацией из 15-20 слайдов.

Слайды должны включать схемы, графики и т.п.

### **Занятие 2. Расчет финансовых коэффициентов**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (бизнес -кейс)*

### Задача 1.

Имеются следующие данные по трем предприятиям (тыс. руб.):

Показатели	Предприятия		
	1	2	3
	2	3	4
1. Продажная стоимость балансовых запасов	2000	2500	3000
2. Ликвидная дебиторская задолженность	1500	1200	1000
3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	700	500	100
4. Необходимые запасы	1800	2000	3500
5. Краткосрочные обязательства	5000	3000	4000

1. Определить достаточность или недостаточность уровня платежеспособности

каждого предприятия.

2. Выявить главные факторы, повлиявшие на уровень платежеспособности, если балансовая стоимость запасов и балансовые остатки дебиторской задолженности со сроком погашения в течение 12 месяцев одинаковы на всех предприятиях.

3. На каком из предприятий недостаточность уровня платежеспособности может быть определена без сравнения двух коэффициентов?

### Задача 2.

Предприятие имеет следующие данные (тыс. руб.):

1. Продажная стоимость балансовых запасов - 4500.

2. Ликвидная дебиторская задолженность - 3000.

3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения - 800.

4. Краткосрочные обязательства - 5000.

5. Необходимые запасы - 2500.

1. Определить, не прибегая к расчетам коэффициентов, достаточность или недостаточность уровня платежеспособности предприятия.

2. Проверить это расчетом соответствующих коэффициентов.

### Задача 3.

Два предприятия имеют следующие данные, необходимые для оценки платежеспособности и состояния запасов после погашения краткосрочных обязательств (тыс. руб.):

Показатели	Предприятия	
	1	2
	2	3
1. Продажная стоимость балансовых запасов	1800	1500
2. Балансовая стоимость запасов	2000	2000
3. Ликвидная дебиторская задолженность	1200	1200
4. Денежные средства и краткосрочные	500	500
5. Необходимые запасы	1700	2200
6. Краткосрочные обязательства	1750	1750

Известно также, что продажная стоимость запасов, реализуемых в счет погашения долгов, отличается от их балансовой стоимости в той же степени, что и по всем запасам.

1. Определить без расчета коэффициентов:

а) достаточность или недостаточность уровней платежеспособности предприятий;

б) наличие или отсутствие недостатка запасов после погашения долгов.

2. Проверить ответы на вопросы пункта 1 прямыми расчетами.

3. Назвать причины низкой платежеспособности предприятия 2 и высокой - предприятия 1.

Задача 4.

Известны показатели предприятия (тыс. руб.), представленные в следующей таблице<sup>1</sup>:

Показатели	По балансу	Нормальные значения
1	2	3
1. Запасы	5000	4000
в том числе расходы будущих периодов	70	-
2. НДС по приобретенным ценностям	120	-

в том числе в части, относящейся к внеоборотным активам	20	
3. Дебиторская задолженность со сроком погашения в течение 12 месяцев	3500	3500
4 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	150	
5 Краткосрочные обязательства	5500	

Задача 5.

Имеются три предприятия, показатели которых (тыс. руб.) приведены в следующей таблице:

Показатели	Предприятия	
	1	2
1	2	3
1. Краткосрочные обязательства (по балансу)	2500	5000
2. Дебиторская задолженность (по балансу)	1000	500
а) долгосрочная	3000	4000
б) краткосрочная		
3. Из стр. 2а - просроченная и несписанная безнадежная	300	200

Коэффициент общей ликвидности, рассчитанный традиционным методом, то есть по балансовым данным, у предприятия 1 равен 2,5, у предприятия 2 - 1,9.

1. Определить эталонный коэффициент общей ликвидности для каждого предприятия.

2. Назвать причины, по которым эталонный коэффициент у предприятия 1 оказался ниже фактического, а у предприятия 2 - выше.

**Занятие 3. Финансовая математика. Оценка временной стоимости денег**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (бизнес - кейс)*

**Задачи:**

1. На депозитный счет ежегодно будет вноситься сумма 200 руб. На вклад ежегодно начисляются сложные проценты по ставке 15% годовых. Определите сумму к получению через 5 лет.

2. Клиент внес в банк 10000 руб. В договоре указывается, что банк производит поквартальное начисление и капитализацию процентов по годовой ставке 15%. Срок вклада 1,6 года. Определить сумму начисленных процентов.

3. Через 3,5 года предприятию необходимо единовременно уплатить по обязательствам 500 000 руб. Для обеспечения этой выплаты создается фонд, в который ежегодно в конце года равными суммами направляются средства. На них начисляются проценты по ставке 25% годовых. Определите сумму ежегодного взноса.

4. Найти современную и будущую стоимость из 6 равных платежей, распределенных с интервалом, равным 1 году, по 30000 руб. каждый. Процентная ставка по альтернативному безрисковому вложению 8%.

5. На депозитный счет ежегодно будет вноситься сумма 1200 руб. На вклад ежегодно начисляются сложные проценты по ставке 8,2% годовых. Определите сумму к получению через 6 лет.

6. Клиент внес в банк 120 000 руб. В договоре указывается, что банк производит поквартальное начисление и капитализацию процентов по годовой ставке 7%. Срок вклада 2 года. Определить сумму начисленных процентов.

7. Через 3 года предприятию необходимо единовременно уплатить по обязательствам 250000 руб. Для обеспечения этой выплаты создается фонд, в который ежегодно в конце года равными суммами направляются средства.

На них начисляются проценты по ставке 7,5% годовых. Определите сумму ежегодного взноса.

8. Найти современную и будущую стоимость из 4 равных платежей, распределенных с интервалом, равным 1 году, по 35000 руб. каждый. Процентная ставка по альтернативному безрисковому вложению 6%.

9. На депозитный счет ежегодно будет вноситься сумма 3400 руб. На вклад ежегодно начисляются сложные проценты по ставке 8,4% годовых. Определите сумму к получению через 5 лет.

10. Клиент внес в банк 100000 руб. В договоре указывается, что банк производит поквартальное начисление и капитализацию процентов по годовой ставке 6,5%. Срок вклада 6 лет. Определить сумму начисленных процентов.

11. Через 3 года предприятию необходимо единовременно уплатить по обязательствам 370000 руб. Для обеспечения этой выплаты создается фонд, в который ежегодно в конце года равными суммами направляются средства. На них начисляются проценты по ставке 7% годовых. Определите сумму ежегодного взноса.

12. На депозитный счет ежегодно будет вноситься сумма 10000 руб. На вклад ежегодно начисляются сложные проценты по ставке 8,8% годовых. Определите сумму к получению через 15 лет.

13. Клиент внес в банк 200000 руб. В договоре указывается, что банк производит поквартальное начисление и капитализацию процентов по годовой ставке 7,5%. Срок вклада 3,5 года. Определить сумму начисленных процентов.

14. Через 6 лет предприятию необходимо единовременно уплатить по обязательствам 500000 руб. Для обеспечения этой выплаты создается фонд, в который ежегодно в конце года равными суммами направляются средства. На них начисляются проценты по ставке 7% годовых. Определите сумму ежегодного взноса.

15. Найти современную и будущую стоимость из 10 равных платежей, распределенных с интервалом, равным 1 году, по 60 150 руб. каждый. Процентная ставка по альтернативному безрисковому вложению 6,7 %.

16. На депозитный счет ежегодно будет вноситься сумма 17000 руб. На вклад ежегодно начисляются сложные проценты по ставке 9% годовых. Определите сумму к получению через 4,5 года.

#### **Занятие 4. Цена капитала и управление его структурой**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (бизнес-кейс)*

*Задание.* Рассчитайте рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага для двух предприятий: предприятие А – не использует заемных средств; предприятие Б – использует заемные средства.

Расчеты выполните для двух вариантов:

1-й вариант – предприятия не платят налог на прибыль;

2-й вариант – предприятия уплачивают налог на прибыль по ставке 24 %.

Исходные данные принять по таблице. Расчеты представить в форме табл. и сделать выводы.

Исходные данные по вариантам

Вариант	Сумма актива, млн руб.	Удельный вес заемных средств у предприятия Б, %	НРЭИ, млн руб.	Средняя расчетная ставка процента (СРСИ), %
1	2	3	4	5
1	1100	40	220	15
2	1200	50	250	16
3	1400	60	280	15
4	1600	50	350	17
5	2000	40	400	14
6	2200	30	440	14
7	1100	20	200	11
8	1200	30	230	12

9	1400	40	270	13
10	1600	35	300	14

Расчет чистой рентабельности собственных средств и эффекта финансового рычага (предприятия не платят налог на прибыль)

Номер строки	Показатель	Предприятие А	Предприятие Б
1	Нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ)		
2	Сумма заемных средств (ст. 3 · ст. 2 табл. 2.1)		
3	Сумма собственных средств (ст. 2 табл. 2.1 – с. 2)		
4	Финансовые издержки по заемным средствам (ст. 5 табл. 2.1 · с. 2)		
5	Прибыль, подлежащая налогообложению (с. 1 – с. 4)		
9	Экономическая рентабельность активов (с. 1 / ст. 2 табл. 2.1)		
10	Эффект финансового рычага (с. 9 – ст. 5 табл. 2.1) · (с. 2 / с. 3) · 100 %		

Расчет чистой рентабельности собственных средств и эффекта финансового рычага (предприятия платят налог на прибыль)

Номер строки	Показатель	Предприятие А	Предприятие Б
1	Нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ)		
2	Сумма заемных средств (ст. 3 · ст. 2 табл. 2.1)		
3	Сумма собственных средств (ст. 2 табл. 2.1 – с. 2)		
4	Финансовые издержки по заемным средствам (ст. 5 табл. 2.1 · с. 2)		
5	Прибыль, подлежащая налогообложению (с. 1 – с. 4)		
6	Налог на прибыль (с. 5 · 0,24)		
7	Чистая прибыль (с. 5 – с. 6)		
8	Чистая рентабельность собственных средств (с. 7 / с. 3)		
9	Экономическая рентабельность активов (с. 1 / ст. 2 табл. 2.1)		
10	Эффект финансового рычага $[(1 - 0,24) \cdot (с. 9 - ст. 5 \text{ табл. } 2.1) \cdot (с. 2 / с. 3)] \cdot 100 \%$		



*Задание.* Определите экономическую целесообразность привлечения кредита для предприятий С и Д. Если у банка есть возможность выдать кредит только одному предприятию, кому этот кредит может быть выдан с меньшим риском его невозврата? Исходные данные указаны в табл. 2.4, расчеты представить в форме табл.

#### Исходные данные

Вариант	Предприятие	Сумма актива, млн руб.	Сумма заемных средств, млн руб.	НРЭИ	Финансовые издержки по кредиту, млн руб.
1	2	3	4	5	6
1	С	22	10	3,4	1,8
1	Д	11	4	4,4	0,7
2	С	24	12	4,0	2,0
2	Д	12	6	4,0	0,9
3	С	26	13	5,0	2,0
3	Д	13	6,5	4,2	1,0
4	С	28	12	5,4	2,0
4	Д	15	6	6,0	1,2
5	С	30	14	6,0	2,6
5	Д	16	6	6,4	1,2
6	С	20	10	3,4	1,8
6	Д	10	4	4,4	0,7
7	С	22	11	4,0	2,0
7	Д	12	6	4,0	0,9
8	С	24	13	5,0	2,0
8	Д	13	8	4,2	1,0
9	С	28	10	5,4	2,0
9	Д	25	12	6,0	1,2
10	С	30	12	6,0	2,6
10	Д	16	7	6,4	1,2

#### Расчет суммы эффективного кредита для предприятия

Показатель	Предприятие С	Предприятие Д
1. Экономическая рентабельность активов – ЭРа (ст. 5 / ст. 3 табл. 2.4)		
2. Средняя расчетная ставка процента – СРСП (ст. 6 / ст. 4 табл. 2.4)		
3. Эффект финансового рычага – ЭФР $[(1 - 0,24) \cdot (с. 1 - с. 2) \cdot ст. 4 / (ст. 3 - ст. 4 табл. 2.4)] \cdot 100$ %		
4. Соотношение экономической рентабельности и		

стоимости заемных средств ЭРа / СРСИ (с. 1 / с. 2)		
5. Уровень желаемого эффекта финансового рычага – ЭФР / ЭРсс (принимается студентом самостоятельно в интервале 0,2-0,5)		
6. Плечо финансового рычага (ЗС / СС) после взятия кредита		
7. Планируемая величина заемных средств [с. 6 · (ст. 3 – ст. 4 табл. 2.4)]		
8. Сумма дополнительного кредита, обеспечивающая получение желаемого эффекта финансового рычага (с. 7 – ст. 4 табл. 2.4)		
9. Сумма дополнительного кредита, обеспечивающая финансовую устойчивость предприятия (ст. 3 – ст. 4 табл. 2.4)		

*Задание.* Предприятие испытывает недостаток финансовых средств, необходимых для развития, и рассматривает альтернативные формы их привлечения (исходные данные – табл. 2.6):

- осуществление дополнительной эмиссии акций того же номинала на необходимую сумму;
- привлечение кредита на ту же сумму под установленную и известную заранее среднюю расчетную ставку процента.

Оцените, какой вариант выгоднее с точки зрения акционеров при условии, что всю чистую прибыль предприятие выплачивает дивидендами, не оставляя нераспределенной прибыли. Критерием оценки и выбора вариантов является показатель чистой экономической рентабельности собственных средств.

Выберите и обоснуйте наиболее рациональный вариант финансирования: бездолговое финансирование за счет дополнительной эмиссии и выпуска акций или долговое финансирование за счет привлечения кредитов на ту же сумму.

Расчеты выполните для двух вариантов эффективности деятельности предприятия:

- 1-й вариант (оптимистический) – экономическая рентабельность активов составляет 20 %;
- 2-й вариант (пессимистический) – экономическая рентабельность активов составляет 10 %.

Результаты расчетов представить в табл. Выполнить анализ результатов расчета и определить пороговое (критическое) значение НРЭИ, при котором одинаково выгодно использовать и заемные, и собственные средства, т.е. эффект финансового рычага (ЭФР) будет равен 0.

#### Исходные данные по вариантам

Вариант	Количество выпущенных акций	Номинальная цена акции, руб.	Дополнительная эмиссия акций, шт.	Средняя расчетная ставка процента (СРСП), %
1	2	3	4	5
1	200000	10	100000	15
2	120000	20	60000	16
3	140000	30	80000	15
4	160000	20	60000	17
5	200000	40	40000	14
6	220000	40	50000	16
7	200000	12	100000	16
8	120000	25	60000	16
9	140000	30	90000	12
10	160000	20	70000	14

#### Выбор формы финансирования

Показатель	Бездолговое финансирование	Долговое финансирование
------------	----------------------------	-------------------------

	ЭРа = 10 %	ЭРа = 20 %	ЭРа = 10 %	ЭРа = 20 %
1. Первоначальный уставный капитал (сумма активов)				
2. Сумма дополнительной эмиссии	+	+	0	0
3. Сумма дополнительного кредита	0	0	+	+
4. Стоимость активов после дополнительной эмиссии или привлечения кредита (с. 1 + с. 2 + с. 3)	+	+	+	+
5. НРЭИ (ЭРа · с. 4),				
6. Проценты за кредит (ст. 5 табл. 2.6 · с. 3)	0	0	+	+
7. Прибыль, подлежащая налогообложению (с. 5 – с. 6)				
8. Сумма налога на прибыль при ставке налогообложения 24 % (с. 7 · 0,24)				
9. Чистая прибыль (с. 7 – с. 8)				
10. Количество обыкновенных акций, шт. (ст. 2 + ст. 4 табл. 2.6)				
11. Чистая прибыль на акцию (с. 9 / с. 10)				
12. Чистая рентабельность собственных средств (с. 9 / (с. 1 + с. 2) · 100 %				

### Занятие 5. Расчет денежного потока

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (бизнес-кейс)*

Задача 1.

Имеются следующие балансовые данные предприятия

(тыс. руб.):

Статьи баланса	Начало периода	Конец периода
1	2	3
1. Внеоборотные активы	4000	3800
2. Запасы	2500	2600
3. Дебиторская задолженность	1000	1500
4. Собственный капитал	5000	5100
5. Долгосрочные обязательства	1000	900
6. Краткосрочные обязательства	2000	2050

1. Рассчитать изменение денежных средств за период.
2. Определить факторы, обеспечившие изменение денежных средств.  
(Краткосрочных финансовых вложений у предприятия нет).

#### Задача 2.

Дополнительная информация к условиям задачи 1: продажи, покупки или переоценки необоротных активов не было.

Пользуясь исходными данными и результатами решения задачи 1, определить сумму нераспределенной прибыли на конец периода.

#### Задача 3.

Имеются следующие данные предприятия:

1. Выручка от продаж увеличилась в данном периоде по сравнению с предыдущим на 5%.
2. Затраты на проданную продукцию увеличились на 7%.
3. Задолженность покупателей на начало данного периода равна 5000 тыс. руб.
4. Задолженность предприятия поставщикам на начало данного периода - 4000 тыс. руб.

Просроченной дебиторской и кредиторской задолженности на начало периода нет. Условия расчетов с покупателями и поставщиками не изменились.

Определить, как повлияет рост выручки от продаж и затрат на изменение денежных средств на конец периода.

#### Задача 4.

Денежные поступления предприятия за квартал составляют 27 000 тыс. руб.; расход денежных средств равен 26 000 тыс. руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи - 12 000 тыс. руб. Поступления ежемесячно уменьшаются на 10%. Все платежи, кроме обязательных, должны

быть произведены в первом месяце квартала. Остаток денежных средств на начало квартала равен 100 тыс. руб.

Рассчитать денежный поток за квартал, составив таблицу его движения.

Задача 5.

Поступление денежных средств состоит только из платежей покупателей. Обязательные ежемесячные расходы составляют 8000 тыс. руб.

Квартальная выручка от продаж равна 45 000 тыс. руб., покупатели рассчитываются с предприятием каждые 40 дней.

Суммарная величина квартального расхода денежных средств равна 30 000 тыс. руб., из них 10 000 тыс. руб. платятся во втором месяце, 20 000 тыс. руб. - в третьем месяце.

Рассчитать изменение денежного потока за квартал в табличной форме.

Задача 6.

Движение денежных потоков по кварталам года показано в следующей таблице (тыс. руб.):

<b>Кварталы</b>	<b>Остаток на начало периода</b>	<b>Поступление</b>	<b>Расходование</b>	<b>Излишек (+), недостаток (-) денежных средств</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
I	200	4000	5000	-800
II	-800	6000	5000	+200
III	+200	5000	7000	-1800
IV	-1800	9000	7000	+200
Итого	+200	24 000	24 000	-

Рассчитать движение денежных потоков, если кредиты гасятся в тех же кварталах, в которых используются.

Задача 7.

Имеются три предприятия со следующими данными о движении денежных потоков за полугодие (тыс.руб):

Показатели	Месяцы периода						
	1	2	3	4	5	6	Итого:
1	2	3	4	5	6	7	8
Предприятие 1	100	700	600	700	600	900	4000
1. Остаток на начало периода	500	600	700	600	700	700	3900
2. Поступление	600	800	800	900	900	1000	5000
3.	300	800	1200	1000	700	800	5100
Расходование	800	800	700	600	700	200	3700
Предприятие 2	600	800	900	700	1000	800	4800
1. Остаток на начало периода	500						
2. Поступление	700						
3.	600						
Расходование							
Предприятие 3							
1. Остаток на начало периода							
2. Поступление							
3.							
Расходование							

Ответить на вопросы:

Какое предприятие не будет нуждаться в кредите в течение всего периода?

Какое предприятие и в какие месяцы будет нуждаться в кредите, но погасит его в конце периода?

Какое предприятие не погасит кредит в конце периода?

### Критерии оценки:

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные нормативных и

технических документов. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные нормативных и технических документов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены нормативные и технические документы. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Тематика рефератов по дисциплине «Основы корпоративных финансов»**

1. Финансы, как экономическая категория.
2. Особенности формирования финансовой политики Российской Федерации на современном этапе.



3. Содержание финансов корпорации и принципы их организации.
4. Роль финансов в деятельности корпорации.
5. Взаимосвязь денежных потоков корпорации с финансовым рынком.
6. Управление финансами корпорации: цели, задачи и функции.
7. Финансовая политика корпорации и ее значение.
8. Задачи финансовой политики корпорации.
9. Корпоративные облигации как источник финансирования в России
10. Рынок ценных бумаг в РФ
11. Эмиссия ценных бумаг
12. Финансовый рынок
13. Сущность и виды финансовых инструментов
14. Вексельное обращение и перспектива его развития в РФ
15. Инвестиционные институты на рынке ценных бумаг
16. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.
17. Фондовые биржи в РФ
18. Инвестиции в ценные бумаги с фиксированным доходом на растущих рынках капитала / в России.
19. Основные модели классического финансового инвестирования. Концепция стоимости капитала.
20. Основные модели классического финансового инвестирования. Теория структуры капитала.
21. Основные модели классического финансового инвестирования. Теория портфеля и оценки доходности финансовых активов.
22. Основные модели классического финансового инвестирования. Анализ дисконтированного денежного потока.
23. Дивидендная политика организации.
24. Стоимость капитала и принятие финансовых решений.

25. Собственный капитал организации: состав, источники и процедуры формирования.
26. Заемный капитал организации и механизмы его привлечения на финансовых рынках.
27. Основные модели классического финансового инвестирования. Арбитражная модель требуемой доходности.
28. Основные модели классического финансового инвестирования. Концепция изменения стоимости денег во времени.
29. Эффект финансового рычага: сущность, методы расчета и область практического применения. Финансовый риск предприятия.
30. Понятие инвестиционного проекта. Стадии инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
31. Понятие денежного потока. Составные элементы денежного потока. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Потоки пренумерандо и постнумерандо.

#### **Критерии оценки:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

– 85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки

при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

– 75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

– 60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

### **Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины**

**Текущая аттестация студентов.** Текущая аттестация студентов по дисциплине «Товароведение потребительских товаров» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Товароведение потребительских товаров» проводится в форме контрольных мероприятий (собеседование, выполнение лабораторных работ, решение ситуационных задач, написание рефератов, решение кроссвордов) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
- степень усвоения теоретических знаний (собеседование);
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (выполнение лабораторных работ, решение ситуационных задач);
- результаты самостоятельной работы (написание рефератов, решение кроссвордов).

**Промежуточная аттестация студентов.** Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Товароведение потребительских товаров» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

По дисциплине «Товароведение потребительских товаров» предусмотрен экзамен в виде тестирования.

**Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства.** В результате посещения лекций, лабораторных занятий, семинаров и круглых столов студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к зачету, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. В ходе промежуточной аттестации студент готовит индивидуальное творческое зачетное задание (индивидуальное творческое зачетное задание размещено в структурном элементе ФОС IV.2). Критерии оценки студента на зачете представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний (лабораторная работа 1, лабораторная работа, групповое творческое задание) представлены в структурном элементе ФОС V.

## Критерии выставления оценки студенту на экзамене

### по дисциплине «Товароведение потребительских товаров»

Баллы (рейтинговой оценки)	Оценка экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	«отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
85-76	«хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	«удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
60-0	«неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Основы корпоративных финансов  
**Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»**  
**Форма подготовки: очная**

Код и формулировка компетенции	Задания
<p>ОПК-5 владение навыками составления финансовой отчётности с учётом последствий влияния различных методов и способов финансового учёта на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем</p>	<p>Финансовая модель, основанная на денежном потоке, позволяет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) оценить структуру капитала и имущества компании;</li> <li>б) выявить резервы ускорения оборачиваемости вложенного капитала;</li> <li>в) управлять реальным денежным потоком;</li> <li>г) выполнить оценку финансового состояния предприятия.</li> </ul> <p>К собственным средствам предприятия относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) уставный капитал;</li> <li>б) добавочный капитал;</li> <li>в) прибыль;</li> <li>г) кредиторская задолженность;</li> </ul>
<p>ПК-4 умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	<p>Рассчитайте эффект финансового рычага и укажите правильный ответ. Исходные данные: НРЭИ – 4 млн руб., актив – 10 млн руб., собственные средства – 5 млн руб.; средняя расчетная ставка за кредит – 30 %. Предприятие освобождено от налога на прибыль.</p> <p>Рассчитайте эффект финансового рычага и укажите правильный ответ. Исходные данные: НРЭИ – 3 млн руб., актив – 10 млн руб., собственные средства – 5 млн руб.; средняя расчетная ставка за кредит – 20 %. Предприятие освобождено от налога на прибыль</p>

<p>ПК-7 владение навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ</p>	<p>Ваша корпорация находится в поиске перспективных направлений бизнеса. Для решения этой задачи создается рабочая группа из числа сотрудников, обладающих достаточными компетенциями для разработки проекта. В задачи вашей группы входит:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>–сформировать финансовую службу будущего предприятия из числа</li> <li>–выбрать финансового директора</li> <li>–определить роли финансовых менеджеров</li> <li>–разработать функциональные обязанности финансовых менеджеров</li> <li>–разработать финансовую стратегию предприятия</li> <li>–подготовить доклад о деятельности вышей финансовой службы и финансовой стратегии</li> </ul>
<p>ПК-15 умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	<p>1. Через 3,5 года предприятию необходимо одновременно уплатить по обязательствам 500 000 руб. Для обеспечения этой выплаты создается фонд, в который ежегодно в конце года равными суммами направляются средства. На них начисляются проценты по ставке 25% годовых. Определите сумму ежегодного взноса.</p> <p>2. Через 3 года предприятию необходимо одновременно уплатить по обязательствам 370000 руб. Для обеспечения этой выплаты создается фонд, в который ежегодно в конце года равными суммами направляются средства. На них начисляются проценты по ставке 7% годовых. Определите сумму ежегодного взноса.</p>
<p>ПК-16 владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учётом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>Денежные поступления предприятия за квартал составляют 27 000 тыс. руб.; расход денежных средств равен 26 000 тыс. руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи -12 000 тыс. руб. Поступления ежемесячно уменьшаются на 10%. Все платежи, кроме обязательных, должны быть произведены в первом месяце квартала. Остаток денежных средств на начало квартала равен 100 тыс. руб.</p> <p>Рассчитать денежный поток за квартал, составив таблицу его движения.</p> <p>3. На депозитный счет ежегодно будет вноситься сумма 17000 руб. На вклад ежегодно начисляются сложные проценты по ставке 9% годовых. Определите сумму к получению через 4,5 года.</p>

