



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

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

«СОГЛАСОВАНО»

Руководитель ОП

Васюкова Л.К.

«14» 09

2017 г.

«УТВЕРЖДАЮ»

Заведующий кафедрой

«Финансы и кредит»

Ж.И. Лялина

«14» 09

2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

Корпоративные финансы

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

магистерская программа «Финансовые стратегии и технологии банковского института»

Форма подготовки: заочная

курс 2 семестр 3

лекции 6 час.

практические занятия \_10\_ час \_

лабораторные работы \_\_\_ час.

в том числе с использованием МАО лек. \_- / пр. 6 / лаб. \_ час.

всего часов аудиторной нагрузки 16 час.

в том числе с использованием МАО 6 час.

самостоятельная работа 119 час.

в том числе на подготовку к экзамену 9 час.

контрольные работы (количество) 3

курсовая работа / курсовой проект \_-

зачет \_-

экзамен 3 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями образовательного стандарта, самостоятельно устанавливаемого ДВФУ, утвержденного приказом ректора от 07.07.2015 г. № 12-13-1282

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры товароведения и экспертизы товаров, протокол № 7 от 14.09 2017 г.

Заведующий кафедрой: канд.экон.наук, доцент Лялина Ж.И.

Составитель: канд. экон. наук, доцент Мирошникова Т.К.

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

Протокол от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 \_\_\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Ж.И. Лялина \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

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

Протокол от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 \_\_\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Ж.И. Лялина \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## ABSTRACT

**Bachelor's degree in** 38.04.08 Finance and credit Corporate Finance

**Course title:** “Corporate Finance”

**Variable part of Block 1, 4 credits**

**Instructor:** Tatyana K. Miroshnikova, Candidate of Economics Sciences,  
Associate Professor

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

- ability to abstract thinking, analysis, synthesis;
- readiness for self-development, self-realization, use of creative potential;
- the ability to master the methods of analytical work related to the financial aspects of the activities of commercial and non-profit organizations of various organizational and legal forms, including financial and credit, government bodies and local governments.

**Learning outcomes:**

- ability to own methods of analytical work related to the financial aspects of the activities of commercial and non-profit organizations of various organizational and legal forms, including financial and credit, public authorities and local self-government (PC-1);
  - the ability to analyze and use various sources of information for financial and economic calculations (PC-2);
  - the ability to develop and substantiate financial and economic indicators characterizing the activities of commercial and non-profit organizations of various organizational and legal forms, including financial and credit, state and local government bodies and methods of their calculation (PC-3);
  - ability to carry out the development of budgets and financial plans of the organization, including financial and credit, state authorities and local governments, as well as calculations to the budgets of the budget system of the Russian Federation (PC-12).

**Course description:**

The content of the course “Corporate Finance” consists of four topics and covers the following range of issues:

1. Economic content and purpose of corporate finance: principles and concepts of corporate finance; corporate governance models; corporation and financial market; development of principles and tools for corporate finance management; consolidated financial statements.

2. Corporate Asset Management: non-current asset management, types and strategies of investment portfolio management; management of accounts receivable and payable operational and financial cycle of the company; cash flow management and approaches to their evaluation.

3. Managing sources of financing assets: the concept of the financial capital of an enterprise; working capital and own circulating assets; profit and profitability management; formation of the optimal structure and optimization of the cost of attracted capital; cost of sources of financing activities; comparative advantages and disadvantages of equity and debt financing; issue and placement of shares and corporate bonds; dividend policy.

4. Financial analysis and planning: basics of strategic financial planning; developing a financial strategy for a corporation; the content and tasks of current financial planning, financial planning methods, principles, algorithm and stages of intra-corporate budgeting; the content of financial work in the divisions of the corporation; content and objectives of financial analysis, methods and tools of financial analysis.

**Main course literature:**

1. Kuzmina Inna Gennadievna. Corporate Finance: Tutorial [Electronic resource]: Siberian Federal University, 2016 - 148 - Access: <http://znanium.com/go.php?id=967285>

2. Samylin Alexander Ivanovich. Corporate finance: Financial calculations: Textbook [Electronic resource]: INFRA-M, 2017 - 472 - Access: <http://znanium.com/go.php?id=639050>

3. Marina Charaeva. Corporate Finance: Tutorial [Electronic resource]:

INFRA-M, 2018 - 286 – Access: <http://znanium.com/go.php?id=949880>

4. Corporate finance: scientific and practical: manual [Electronic resource] - Omsk: Omsk Academy of Law, 2015 - 32 - Access: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=375159](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=375159)

5. T. Kramarenko V., Nesterenko M. V., Schennikov A. V. Corporate Finance: study guide [Electronic resource] - Moscow: Flint Publishing House, 2014 - 189 - Access: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=363333](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=363333)

6. NI Yashin. Corporate Finance: Tutorial [Electronic resource]: RIOR, 2016 - 369 - Access: <http://znanium.com/go.php?id=522359>

7. Samylin A.I. Corporate Finance: a textbook for university students (bachelor and master). M.: INFRA-M, 2014. - 472 p.

8. Corporate Finance: a textbook manual for university students trainee. in the direction of ready 03.03.01 "Economics" (bachelor degree) / [author: M.A. Eskindarov and others]; by ed. M.A. Eskindarova and M.A. Fedotova; Fin University under the Government of the Russian Federation. - M.: KNORUS, 2016. - 480 p.

9. Corporate financial decisions. Empirical analysis of Russian companies (corporate financial solutions in emerging capital markets): monograph / [ed. Col.: M.S. Kokoreva, N.K. Pirogov, S.A. Grigoriev and others; under the scientific ed. I. V. Ivashkovskaya]. - M.: INFRA-M, 2012. - 281 p. Braley R., Myers S. Principles of Corporate Finance / Trans. from English N. Baryshnikova. - M.: ZAO Olimp-Business, 2008. - 1008 p.

10. Brigham Eugene F., Ehrhardt Michael S. Financial Management. / Per. from English - 10th ed. - SPb.: Peter, 2005. - 960 p.

11. Ivashkovskaya I.V. Financial Architecture of Companies. Comparative studies in developed and emerging markets: monograph / I. V. Ivashkovskaya, A. N. Stepanova, M. S. Kokoreva; by ed. I. V. Ivashkovskaya. - M.: INFRA-M, 2015. - 238 p. - (Scientific thought). - Bibliogr.: p. 169-198.

**Form of final control: exam**

## **Аннотация к рабочей программе дисциплины «Корпоративные финансы»**

Учебный курс «Корпоративные финансы» предназначен для магистрантов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

Дисциплина «Управление корпоративными финансами» включена в состав вариативной части блока «Дисциплины (модули)».

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 4 зачётных единицы, 144 часа. Учебным планом предусмотрены лекционные занятия в объёме (6 часов), практические занятия в объёме (10 часов), в том числе с использованием интерактивных форм – 6 часов, самостоятельная работа – 119 час. Дисциплина реализуется на 2 курсе, в третьем семестре, заканчивается сдачей экзамена.

Дисциплина «Управление корпоративными финансами» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных в результате изучения дисциплин «Финансовые рынки и финансовые институты», «Теория финансов, денег и кредита», «Финансы банков», «Управление проектами по международным стандартам» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Финансовый менеджмент», «Основы риск-менеджмента в банке», «Оценка и управление стоимостью компании», «Оценка стоимости и доходности ценных бумаг».

Содержание дисциплины состоит из четырех тем и охватывает следующий круг вопросов:

Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов: принципы и концепции корпоративных финансов; модели корпоративного управления; корпорация и финансовый рынок; развитие принципов и инструментария управления финансами корпораций; консолидированная финансовая отчетность.

Тема 2 Управление активами корпораций: управление внеоборотными активами, виды и стратегии управления инвестиционным портфелем;

управление дебиторской и кредиторской задолженностью операционный и финансовый цикл компании; управление денежными потоками и подходов к их оценке.

Тема 3 Управление источниками финансирования активов: понятие финансового капитала предприятия; оборотный капитал и собственные оборотные средства; управление прибылью и рентабельностью; формирование оптимальной структуры и оптимизация стоимости привлекаемого капитала; стоимость источников финансирования деятельности; сравнительные преимущества и недостатки долевого и долгового финансирования; выпуск и размещение акций и корпоративных облигаций; дивидендная политика.

Тема 4 Финансовый анализ и планирование: основы стратегического финансового планирования, разработка финансовой стратегии корпорации; содержание и задачи текущего финансового планирования, методы финансового планирования, принципы, алгоритм и этапы внутрифирменного бюджетирования; содержание финансовой работы в подразделениях корпорации; содержание и задачи финансового анализа, методы и инструменты финансового анализа.

Цель - формирование у магистрантов компетенций в области финансов корпорации, тактики и стратегии финансового управления,

Задачи:

- формирование комплексных знаний, практических навыков и умений в сфере управления активами компании, источниками их финансирования, обеспечения финансовой устойчивости;
- привитие магистрантам умений квалифицированного использования методического инструментария для проведения финансового анализа и финансового планирования;
- сформировать умение осуществлять оценку финансовой и экономической эффективности предложенных проектов, анализ финансово-экономических результатов их реализации;

- сформировать умение составления бюджетов и финансовых планов коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм;

- сформировать умение управлять движением денежных потоков, формированием и использованием финансовых ресурсов.

Для успешного изучения дисциплины «Управление корпоративными финансами» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу;
- готовностью к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала ;

- способностью владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции (элементы компетенций):

<b>Код и формулировка компетенции</b>	<b>Этапы формирования компетенции</b>	
ПК-1 способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления	Знает	Современные методы сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных
	Умеет	Применять методы финансового анализа, осуществлять оценку показателей консолидированной финансовой отчетности, оценку денежных потоков.
	Владеет	Современными методами сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных хозяйствующего субъекта, прогнозированием финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов
ПК-2 способностью	Знает	Финансовую отчетность корпорации и ее анализ.



анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчётов		Методы анализа и оценки финансовых ресурсов корпорации, текущей финансовой политики компании.
	Умеет	Использовать методы сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных в целях разработки финансовой политики и мероприятий по реализации финансовой стратегии корпорации
	Владеет	Методы анализа финансовой отчетности корпорации и оценки финансовых ресурсов организации, текущей финансовой политики компании.
ПК-3 способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчёта	Знает	Модели управления инвестиционным портфелем, критерии оценки эффективности управления инвестициями. Показатели использования и экономии ресурсов. Оценку стоимости источников финансирования. Теории формирования структуры капитала.
	Умеет	Прогнозировать финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов. Оптимизировать стоимость привлекаемого капитала, формировать резервы предприятия. Разрабатывать финансовые аспекты проектных решений по существующим методикам.
	Владеет	Методами оценки результатов деятельности предприятия, оценки финансовой реализуемости проектов, эффективности финансовой политики организации, моделями оценки финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов.
ПК-12 Способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организации, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ	Знает	Методы планирования результатов деятельности предприятия, принципы и алгоритм бюджетирования, прогнозирование интенсивности использования ресурсов
	Умеет	Планировать прибыль. Составлять операционные бюджеты и прогнозный бюджет денежных потоков и рентабельности продаж.
	Владеет	Методикой составления прогнозного бюджета денежных потоков и рентабельности продаж. Разработкой финансовых аспектов проектных решений.

Для формирования указанных компетенций в рамках дисциплины «Управление корпоративными финансами» применяются следующие методы интерактивного обучения:

- лекция-презентация, лекция с разбором конкретных ситуаций,
- кейс технологии (ситуационные задачи и упражнения);
- учебная групповая дискуссия.

# **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА (6 ЧАСОВ)**

## **Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов (1 час).**

Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов: принципы и концепции корпоративных финансов; модели корпоративного управления; финансовая политика корпорации; корпорация и финансовый рынок; развитие принципов и инструментария управления финансами корпораций; консолидированная финансовая отчетность; структура и показатели консолидированной финансовой отчетности.

## **Тема 2 Управление активами корпораций (1 час).**

Управление активами корпораций: управление внеоборотными активами, виды и стратегии управления инвестиционным портфелем; управление дебиторской и кредиторской задолженностью операционный и финансовый цикл компании; внутреннее краткосрочное финансирование; преимущества и недостатки краткосрочного финансирования; альтернативные стратегии инвестиций в оборотные средства; ликвидные ценные бумаги как объекты инвестирования; портфель ликвидных ценных бумаг; денежные потоки и эффективное управление денежными потоками, подходы к их оценке; синхронизация денежных потоков.

## **Тема 3 Управление источниками финансирования активов(2 часа).**

Управление источниками финансирования активов: понятие финансового капитала предприятия; оборотный капитал и собственные оборотные средства; управление прибылью и рентабельностью; способы и источники привлечения капитала; формирование оптимальной структуры и оптимизация стоимости привлекаемого капитала; стоимость источников финансирования деятельности; сравнительные преимущества и недостатки долевого и долгового финансирования; выпуск и размещение акций и корпоративных облигаций; дивидендная политика; основные модели классического финансового инвестирования; методологический подход к

формированию капитала; финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций.

#### **Тема 4 Финансовый анализ и планирование(2 часа).**

Финансовый анализ и планирование: основы стратегического финансового планирования, разработка финансовой стратегии корпорации; содержание и задачи текущего финансового планирования, методы финансового планирования, принципы, алгоритм и этапы внутрифирменного бюджетирования; содержание оперативных бюджетов; содержание финансовой работы в подразделениях корпорации; уровни разработки и реализации финансовой стратегии;. финансовые риски; содержание и задачи финансового анализа, методы и инструменты финансового анализа.

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

### **Практические занятия**

**(10 час., в том числе 6 час. с использованием методов активного обучения)**

**Практическое занятие №1. Формирование инструментария управления финансами корпораций (2 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (1 час.)*

1. Проанализировать состояние и пути совершенствования организации финансов российских корпораций в современных экономических условиях. Для анализа выбрать несколько крупных корпораций, относящихся к различным отраслям, изучить систему организации финансов в них. При рассмотрении корпораций необходимо учитывать, что они, с одной стороны, обладают реальной финансовой независимостью, с другой стороны, значительная часть финансовых отношений регламентирована гражданским законодательством. Следует обратить внимание на основные факторы, влияющую на организацию финансов корпораций, своевременность и полноту финансового обеспечения их производственно-хозяйственной

деятельности и дальнейшего развития, а также выполнение финансовых обязательств перед хозяйствующими субъектами, бюджетом, внебюджетными фондами и банками. Необходимо раскрыть роль финансового прогнозирования и планирования, текущей финансовой работы, анализа и контроля финансовой деятельности корпорации. Отметить особенности организации финансов в зависимости от видов деятельности. В качестве информационного источника следует использовать официальные сайты выбранных компаний и сайт рейтингового агентства «Эксперт РА».

2. Решение ситуационных задач по теме.

### **Практическое занятие № 2. Управление активами корпораций (2 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (1 час.)*

1. Выбор модели управления оборотными активами. Используя финансовую отчетность разных компаний установить:

какой тип политики управления оборотными активами применялся каждой компанией;

какой тип модели финансирования оборотных активов был характерен для каждой компании.

2. По балансу хозяйствующего субъекта с сайта открытой финансовой отчетности корпораций представить ДДС прямым и косвенным методом, пояснить разницу в подходах.

3. Используя эту же отчетность, рассчитать длительность операционного и финансового циклов в отчетном году, сделать заключение об оптимальности (рациональности) структуры этих циклов, принимая во внимание отраслевую принадлежность предприятия.

4. Решение ситуационных задач по теме.

### **Практическое занятие № 3. Управление источниками финансирования активов (2 час.)**

***Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (1 час.)***

1. По балансу хозяйствующего субъекта с сайта открытой финансовой отчетности корпораций, с учетом установленной величины резервного фонда 300 тыс.руб., оценить величину чистых активов общества и проанализировать сложившуюся динамику, выявить факторы повлиявшие на изменение величины чистых активов, определить стоимость чистых активов акционерного общества, определить, на сколько чистые активы превышают уставный капитал и резервный фонд, определить можно ли увеличить уставный капитал за счет собственных средств компании.

Уставный капитал общества определяет минимальный размер имущества акционерного общества и гарантирует соблюдение интересов его кредиторов. Он должен быть обеспечен имуществом, свободным от обязательств. Сумма на которую увеличивается уставный капитал за счет имущества общества, должна быть больше разницы:

Чистые активы – (Уставный капитал + Резервный фонд)

Разработать рекомендации, позволяющие оптимизировать бухгалтерский баланс.

2. Решение ситуационных задач по теме.

***Практическое занятие № 4. Финансовое планирование (2 час.)***

***Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (2 час.)***

1. Найти в Интернет-среде бухгалтерскую (финансовую) отчетность какого-либо нефинансового предприятия, рассчитать рентабельность собственного капитала за два последних года, построить модель Дюпона и установить факторы, повлиявшие на рост/падение рентабельности в отчетном году по сравнению с предшествующим.

2. Используя эту же отчетность провести анализ дебиторской и кредиторской задолженности и разработать рекомендации по их

оптимизации.

3. Решение ситуационных задач.

**Практическое занятие № 5. Разработка финансовой стратегии (2 час.)**

*Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи) (1 час.)*

1. Научная позиция ученых и экономистов России по методу многофакторного экономико-математического моделирования, его особенностей, преимуществ и недостатков в системе моделирования показателей

2. Механизм реализации и эффективность использования бюджетирования в России и Приморском крае

3. Система ответственности за результаты внедрения новых методов финансового, анализ их проведения.

4. Решение ситуационных задач.

### **III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Корпоративные финансы» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

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

– характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;

– требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;

– критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

#### IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1.	Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов.  Тема 2 Управление активами корпораций.	ПК-1	знает	Практическое занятие (ПР-1) Ситуационные задачи (СРС-1)	Тест (ПР-1), тестовые задания: 1-9 Разноуровневые задачи
			умеет	Практическое занятие (ПР-1) Ситуационные задачи (СРС-1)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Разноуровневые задачи
			владеет	Практическое занятие (ПР-1) Ситуационные задачи (СРС-1)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Разноуровневые задачи
2.	Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов.  Тема 3 Управление источниками финансирования активов. Тема 2 Управление активами корпораций.	ПК-2	знает	Практическое занятие (ПР-2) Ситуационные задачи (СРС-2)	Тест (ПР-1), тестовые задания: 1-9; Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11; Разноуровневые задачи
			умеет	Практическое занятие (ПР-3) Ситуационные задачи (СРС -3)	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16
			владеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС -2)	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16; Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15; Разноуровневые задачи
3.	Тема 3 Управление источниками финансирования активов. Тема 2 Управление активами корпораций.	ПК-3	знает	Практическое занятие (ПР-3) Ситуационные задачи (СРС -4)	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15 Разноуровневые задачи
			умеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-12; Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-12 Разноуровневые задачи

				задачи (СРС - 3)	
			владеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 2)	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15 Разноуровневые задачи
4.	Тема 2 Управление активами корпораций.  Тема 3 Управление источниками финансирования активов. Тема 4. Финансовый анализ и планирование	ПК-12	знает	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 2)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16; (ПР-4), тестовые задания: 1-15; Разноуровневые задачи
			умеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 1)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15; (ПР-3), тестовые задания: 1-16; Разноуровневые задачи
			владеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 4)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15; (ПР-3), тестовые задания: 1-16; Разноуровневые задачи

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. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Основная литература

*(электронные и печатные издания)*

1. Кузьмина И. Г. Корпоративные финансы : Учебное пособие [Электронный ресурс] : Сибирский федеральный университет , 2016 - 148 -



Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=967285>

2. Самылин Александр Иванович. Корпоративные финансы: Финансовые расчеты : Учебник [Электронный ресурс] : ИНФРА-М , 2017 - 472 - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=639050>

3. Чараева Марина Викторовна. Корпоративные финансы : Учебное пособие [Электронный ресурс] : ИНФРА-М , 2018 – 286с. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=949880>

4. Корпоративные финансы: учебник пособие для студентов вузов обуч. по направл. подгот. 38.03.01 "Экономика" под ред. М. А. Эскиндарова и М. А. Федотовой ; Фин. ун-т при Правительстве РФ. - М. : КНОРУС, 2016. - 480 с. - (Бакалавриат и магистратура).

5. Корпоративные финансы: научно-практическое : пособие [Электронный ресурс] - Омск : Омская юридическая академия , 2015 - 32 - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=375159](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=375159)

6. Крамаренко Т. В., Нестеренко М. В., Щенников А. В. Корпоративные финансы : учебное пособие [Электронный ресурс] - Москва : Издательство «Флинта», 2014 – 189с. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=363333](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=363333)

7. Яшин Н. И. Корпоративные финансы : Учебное пособие [Электронный ресурс] : РИОР , 2016 - 369 - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=522359>

8. Никитина, Наталья Викторовна. Корпоративные финансы: учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по специальности «Финансы и кредит» / Н. В. Никитина, В. В. Янов. - 3-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2016. - 512 с.

### **Дополнительная литература**

*(печатные и электронные издания)*

1. Корпоративные финансовые решения. Эмпирический анализ российских компаний (корпоративные финансовые решения на

развивающихся рынках капитала): монография / [авт. кол.: М. С. Кокорева, Н. К. Пирогов, С. А. Григорьев и др. ; под науч. ред. И. В. Ивашковской]. - М. : ИНФРА-М, 2012. - 281 с.

2. Борисова, Ольга Викторовна. Корпоративные финансы. Практикум: учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направл. «Экономика» (бакалавриат) / О. В. Борисова; Фин. ун-т при Правительстве РФ. - М. : КНОРУС, 2016. - 240 с. - (Бакалавриат).

3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. Н.Барышниковой. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2008. – 1008 с.

4. Финансы: учебник [для студентов вузов] / [авт.: С. А. Белозеров, Г. М. Бродский, С. Г. Горбушина и др.] ; отв. ред. В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 928 с.

5. Ивашковская И. В. Финансовая архитектура компаний. Сравнительные исследования на развитых и развивающихся рынках: монография / И. В. Ивашковская, А. Н. Степанова, М. С. Кокорева ; под ред. И. В. Ивашковской. - М. : ИНФРА-М, 2015. - 238 с. - (Научная мысль). - Библиогр.: с. 169-198.

6. Периодические журналы: «Финансовый директор», «Финансовый менеджмент», «Финансы и кредит» и другие.

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

1. Минэкономразвития России: <http://www.ecoomy.gov.ru/>
2. Минфин России: <http://www.minfin.ru>
3. Сайт рейтингового агентства «Эксперт РА»: <http://raexpert.ru>
4. Электронно-библиотечная система BOOK.ru <http://www.book.ru> -
5. Электронно-библиотечная система РУКОНТ <http://rucont.ru> -
6. ЭБС издательства «ИНФРА-М» <http://znanium.com> -

7. Электронная библиотека Издательского дома Гребенников  
<http://grebennikon.ru/> -
8. Университетская библиотека online <http://www.biblioclub.ru> -
9. Электронная библиотека диссертаций <http://diss.rsl.ru/>
10. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/>
11. EBSCO Publishing
12. ProQuest Research Library
13. Полные тексты отечественных и зарубежных научных публикаций в области экономики и финансов <http://www.elibrary.ru> –
14. Финансовый раздел бизнес-портала «Росбизнесконсалтинг»  
<http://www.bis.org/bcbs>
15. База данных зарубежных журналов  
<http://www.journals.cambridge.org/action>
16. Финансово-экономический раздел  
Росбизнесконсалтинга. <http://www.quote.rbc.ru>
17. официальный сайт Правительства РФ [www.government.ru](http://www.government.ru) –
18. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ. [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

### **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.
- 5.

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

Реализация дисциплины «Корпоративные финансы» предусматривает

следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Корпоративные финансы» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех практических заданий с обязательным выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Корпоративные финансы» является экзамен, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

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

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

Критерии оценки по дисциплине «Корпоративные финансы» 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 самостоятельное изучение литературы и презентационного материала по вопросам дисциплины, закрепление полученных знаний при подготовке и выполнении ситуационных заданий и заданий, предусмотренных для самостоятельной работы студентов.

Подготовку к выполнению ситуационных задач 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, решение ситуационных задач,

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 ситуационных задач.

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

Критерием готовности к практическим занятиям 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 «Корпоративные финансы» 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, представление решения ситуационных заданий, подготовку к выполнению и практических заданий и промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению и ситуационных задач 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 «Корпоративные финансы» 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 практических занятий 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 документацией. Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений в области корпоративных финансов 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 документацией.

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

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации в области корпоративных финансов, 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 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 представить решение в письменном виде.

### **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 (презентаций 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

«Корпоративные финансы» необходимы:

- учебная аудитория с мультимедийным проектором и экраном;
- стандартные формы финансовой отчетности,
- налоговый кодекс РФ 2018 последняя редакция с комментариями;
- таблицы коэффициентов дисконтирования.



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 «Корпоративные финансы»**

**Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит  
Финансовые стратегии и технологии банковского института  
Форма подготовки заочная магистратура**

г. Владивосток  
2019

## План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Дата / сроки выполнения	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1.	8 неделя	Выполнение ситуационного задания	55	Представление решения ситуационного задания
	14 неделя			
2.	10 неделя			
	16 неделя			
3.	В течение семестра	Подготовка к практическим занятиям	55	Устный опрос
4.	6 неделя	Подготовка к экзамену	9	Тестирование
	15 неделя			
	18 неделя			
ИТОГО			119	

### 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 «Корпоративные финансы» предусматривает изучение рекомендуемой основной и дополнительной литературы, выполнение ситуационных заданий, подготовку к тесту, промежуточной аттестации – экзамену.

Для самопроверки усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению ситуационных заданий 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 ситуационных заданий**

#### **Цели и задачи выполнения ситуационных задач**

Ситуационная задача представляет собой методический прием, включающий совокупность условий, направленных на решение практически значимой ситуации с целью формирования компонентов содержания высшего образования. Решение ситуационных задач включает несколько последовательных этапов: целевой, актуализации, проблемный, выбора средств, теоретический, результативный, генерализации.

Целями решения ситуационных задач являются:

– развитие у студентов навыков поиска актуальных проблем корпоративных финансов;

– развитие навыков корпоративного финансового управления и формирование компетенций, позволяющих принимать эффективное управленческое решение в области корпоративных финансов;

– развитие навыков работы с финансовой информацией и формирование компетенций, в области управления финансами корпораций, формулирования выводов в письменной форме, научным, грамотным языком.

Задачами выполнения ситуационных задач являются:

- научить студента максимально верно интерпретировать результаты финансового анализа, финансовых расчетов и финансового планирования и прогнозирования;
- подготовить студента к практической деятельности в области корпоративных финансов;
- помочь студенту определиться с интересующей его областью знаний, дальнейшее раскрытие которой возможно осуществить при написании магистерской диссертации.

### **Основные требования к содержанию ситуационных заданий**

Решение ситуационных задач должно быть осуществлено каждым студентом самостоятельно. Студент должен использовать только те литературные источники (научные статьи, монографии, пособия и т.д.), которые имеют прямое отношение к теме. Не допускаются отстраненные рассуждения, не связанные с анализируемой проблемой. Аналитические выводы должны четко раскрывать представленное решение практической ситуации и обеспечивать последовательность изложения. Студенту необходимо строго придерживаться логики изложения – начинать с постановки проблемы, анализа ситуации, с дальнейшим решением и соответствующими выводами. Работа должна раскрывать все вопросы и быть содержательной.

По своей структуре задание должно иметь методические рекомендации (где студент формулирует проблему, этапы решения, используемые источники и нормативную документацию), решение задания (где последовательно этапы решения), заключение (где студент формулирует выводы, сделанные на основе расчетов), список использованных источников.

Оформление осуществляется в соответствии с Требованиями к оформлению письменных работ, выполняемых студентами и слушателями ДВФУ (2011 г.).

## **Порядок сдачи ситуационных заданий и его оценка**

Ситуационные задания выполняются студентами в сроки, устанавливаемые преподавателем по реализуемой дисциплине, и сдается преподавателю, ведущему дисциплину.

При оценке ситуационного задания учитываются правильность вычислений и используемых методических приемов, логичность выводов, четкость структуры работы, умение работать с научной литературой и нормативными документами, логически мыслить, владеть профессиональной терминологией, грамотность оформления.

По результатам проверки ситуационных заданий и их защиты студенту выставляется определенное количество баллов, которое учитывается при общей оценке промежуточной аттестации.

### **Критерии оценки ситуационных задач**

– 15-20 баллов выставляется студенту, если ответ по ситуационному заданию дан правильный. Объяснение хода решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями (в т.ч. из лекционного курса), с необходимым расчетами и схематическими изображениями, с правильным и свободным владением терминологией; ответы на дополнительные вопросы верные, четкие;

– 10-15 баллов – выставляется студенту, если ответ по ситуационному заданию дан правильный. Объяснение хода решения подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в расчетах и деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании (в т.ч. из лекционного материала), в схематических изображениях, ответы на дополнительные вопросы верные, но недостаточно четкие;

– 5-10 балл – выставляется студенту, если ответ по ситуационному заданию дан правильный. Объяснение хода решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием (в т.ч. лекционным материалом), со значительными затруднениями и ошибками в расчетах и схематических изображениях, ответы на дополнительные

вопросы недостаточно четкие, с ошибками. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в расчетах, оформлении работы;

– 5-0 баллов – ответ на вопрос задачи дан не правильный. Объяснение хода ее решения дано неполное, непоследовательное, с грубыми ошибками, без теоретического обоснования (в т.ч. лекционным материалом), без умения схематических изображений или с большим количеством ошибок, ответы на дополнительные вопросы неправильные или отсутствуют. Допущено три или более трех ошибок в расчетах и схематических изображениях, в оформлении работы.

### **Варианты ситуационных задач**

#### **Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов**

По данным бухгалтерского баланса корпорации определите на начало и конец отчетного периода:

текущие финансовые потребности;

устойчивые пассивы корпорации;

величину собственных оборотных средств;

чистую дебиторскую задолженность, если по оценкам экспертов сумма безнадежной к оплате дебиторской задолженности на конец года определена в размере 9,67 млн. руб.;

финансово-эксплуатационные потребности;

потенциальный излишек или дефицит денежных средств.

Сделайте выводы по полученным результатам.

Методические рекомендации.

Для выполнения задания необходимо определить:

сумму кредиторской задолженности, денежных средств и денежных эквивалентов исходя из условия, что активы должны быть равны пассивам;

текущие финансовые потребности как разницу между текущими активами (без денежных средств) и кредиторской задолженностью;



Показатели	На начало года	На конец года
<b>АКТИВ</b>		
Внеоборотные активы	860	900
Запасы	730	818
Дебиторская задолженность	330	382
Краткосрочные финансовые вложения	50	50
Денежные средства и денежные эквиваленты	30	?
Валюта баланса		
<b>ПАССИВ</b>		
Капитал и резервы - всего	830	950
Долгосрочные обязательства	100	150
Краткосрочные обязательства	970	1100
в том числе:		
заемные средства	250	210
Кредиторская задолженность:		
поставщикам	675	845
бюджету	20	24
работникам	15	13
Доходы будущих периодов	10	8
Валюта баланса		

устойчивые пассивы как сумму задолженности по заработной плате, налогам, резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей, задолженности поставщикам;

величину собственных оборотных средств как сумму собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом внеоборотных активов или разность оборотных активов и краткосрочных пассивов;

чистую дебиторскую задолженность как разницу между фактической суммой дебиторской задолженности и резервом по сомнительным долгам;

финансово-эксплуатационные потребности по формуле

$$\text{ФЭП} = З + ДЗ - КЗ$$

(где *З* запасы, *ДЗ* дебиторская задолженность, *КЗ* кредиторская задолженность);

Потенциальный излишек (или дефицит) денежных средств как разницу между собственными оборотными средствами и текущими финансово-

эксплуатационными потребностями.

## Тема 2 Управление активами корпораций

I. Выбор модели управления оборотными активами.

Используя финансовую отчетность разных компаний установить:

1) какой тип политики управления оборотными активами применялся каждой компанией;

2) какой тип модели финансирования оборотных активов был характерен для каждой компании;

Формулы расчета:

Удельный вес оборотных активов =  $(OA : A) \times 100\%$

Период оборачиваемости оборотных активов =  $(OA : B) \times 365$

Рентабельность активов =  $(ЧП : A) \times 100\%$

(где *OA* – Оборотные активы; *A* – Активы; *B* – Выручка от продаж;  
*ЧП* – Чистая прибыль)

Данные (условные) из финансовой отчетности

Показатели	Компания X	Компания Y	Компания Z
Внеоборотные активы	300	300	300
Оборотные активы	500	250	160
Из них:			
- постоянная часть	330	150	100
- переменная часть	170	100	60
Собственный капитал	350	350	350
Долгосрочные обязательства	100	100	70
Краткосрочные обязательства	350	100	40
Выручка	600	500	500
Чистая прибыль	100	80	80

Показатели, характеризующие политику управления оборотным капиталом

Показатели	Компания X	Компания Y	Компания Z
Удельный вес оборотных активов, %			
Оборачиваемость оборотных активов, дни			
Рентабельность активов, %			
Соотношение долгосрочных пассивов и активов			
Значения чистого оборотного капитала и системной части оборотных активов			

II. У предприятия потребность в наличных составляет 1000 тыс.руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 100 руб.

- Требуется:
1. Определить оптимальную сумму операции.
  2. Рассчитать среднюю величину кассового остатка.

*Вариант 1*

Фирма представила следующую информацию:

Текущие ежегодные продажи в кредит	5 000 млн. руб.
Период погашения дебиторской задолженности	3 мес.
Условия	net 3
Норма прибыли	20%

Компания рассматривает предложения по скидкам 4/10 net 30.

Ожидается, что период погашения уменьшится до двух месяцев.

Требуется определить, стоит ли реализовывать такую политику скидок.

*Вариант 2*

Компания предоставила следующую информацию:

Цена изделия	100 руб./шт.
--------------	--------------

Средние переменные затраты на изделие	50 руб./шт.
Средние постоянные затраты	10 руб./шт.
Ежегодная продажа в кредит	400 000 изделий
Период погашения дебиторской задолженности	3 месяца
Норма прибыли	19%

Компания рассматривает вопрос об увеличении отсрочки платежа на 4 месяца. В этом случае ожидается следующий результат: продажа возрастет на 25%; потери из-за безнадежных долгов ожидаются в размере 4% от увеличившихся продаж; затраты на инкассирование увеличатся на 48 млн. руб.

Требуется определить, стоит ли реализовывать предложенную политику коммерческого кредита.

### **Тема 3 Управление источниками финансирования активов**

I. По предлагаемым в таблице данным отчета о движении денежных средств фирмы проанализируйте степень финансирования текущей и инвестиционной деятельности за счет собственных источников, зависимость фирмы от внешних источников поступлений средств, ее финансовую эластичность (способность создавать денежные резервы) и реальное состояние платежеспособности за истекший период (год). Определите чистый денежный поток фирмы.

Отчет о движении денежных средств фирмы за год (прямой метод), руб

Наименование статей	Сумма
Остаток денежных средств на начало периода (года)	8642
<b>I. Текущая деятельность</b>	
<b>1. Поступления</b>	
Выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	2 125 661
Авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	28 885
Прочие поступления	631 035
Итого поступлений	
<b>2. Расходование денежных средств</b>	
Оплата приобретенных товаров, работ, услуг	-1 338 971
Оплата труда персонала	-274 031
Отчисления в государственный бюджет и внебюджетные фонды	-442 314
На выдачу подотчетных сумм	-5 890
Прочие расходы	-817 059
Итого израсходовано денежных средств	

Чистый приток денежных средств по текущей деятельности	
II. Инвестиционная деятельность	
Продажа долгосрочных активов	158 264
Долгосрочные финансовые вложения	-65 819
Отток денежных средств по инвестиционной деятельности	
III. Финансовая деятельность	
Получение займов и кредитов	243 250
Возврат кредитов и займов	69 130
Результат от финансовой деятельности	
Остаток денежных средств на конец квартала (конечное сальдо)	

II. Один из инвестиционных проектов, предполагаемый к практической реализации на предприятии, имеет план платежей и доходов, приведенный в таблице:

Порядковый номер года	0	1	2	3	4	5
Платежи (-), Доходы (+)	-2000	+700	+800	+900	+600	+600

Определить:

- 1) чистую текущую стоимость на основании дисконтной ставки в 10% и 15%;
- 2) внутреннюю норму доходности инвестиций;
- 3) стоит ли (с финансовой точки зрения) реализовать проект, если рентабельность собственного капитала предприятия составляет 12%?

#### Тема 4 Финансовый анализ и планирование

Смоделировать экономическую ситуацию, построить имитационную модель и рассчитать ожидаемый доход, и риск проекта.

Исходные данные по производству.

№ п/п	Показатель	Значение	Ед. изм.
1	Объем производства	10	тыс. шт.
2	Переменные затраты	800	тыс. руб.
3	Постоянные затраты	150	тыс. руб.
4	Себестоимость продукции	105	руб.
5	Цена реализации	150	руб.
6	Цена сырья в ед. продукции	75	руб.

Исходные данные по ситуации на рынке.

№ п/п	Вид ситуации на рынке	Вероятность	Цена продукции, руб.
-------	-----------------------	-------------	----------------------

1	Хороший спрос	0,3	155
2	Прежний спрос	0,4	105
3	Падение спроса	0,2	145

Исходные данные по ценам на сырье.

№ п/п	Изменения цены на сырье	Вероятность	Изменения, %
а	Возрастает	0,5	10
б	На прежне уровне	0,3	-
с	Падает	0,2	5

- I. По трем разным акциям А, В, С рассчитать соответствующий коэффициент корреляции и риск портфеля этих акций.

Исходные данные.

Состояние экономики	Вероятность	Норма прибыли акции, %		
		А	В	С
Значительное повышение	0,1	16	32	8
Незначительное повышение	0,2	14	16	7
Стагнация	0,3	7	12	10
Незначительная рецессия	0,3	0	2	12
Значительная рецессия	0,1	-11	1	14

### Вопросы для самоконтроля

Вопросы для самоконтроля предназначены для самопроверки студентом усвоения теоретического материала, подготовки к выполнению практических заданий и сдаче экзамена. Для удобства пользования вопросы для самоконтроля разбиты по темам теоретической части курса дисциплины.

#### **Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов**

Генезис теории корпоративных финансов. Трактовки корпоративных финансов.

1. Современные теории корпоративных финансов.
2. Корпорации континентально-европейского типа: особенности организации и функционирования.
3. Корпорации англо-американского типа: особенности организации и функционирования.
4. Роль стейкхолдеров в деятельности корпорации.
5. Сущность теории поведенческих финансов.
6. Организация финансовой службы корпорации.
7. Сущность VBM-концепции: SVA (Shareholder Value Added), EVA (Economic Value Added), CVA (Cash Value Added), CFROI (Cash Flow Return on Investment)
8. Перспективы применения моделей Эдварда-Белла-Ольсона (EBO) и FEVA (Financial and Economic Value Added)
9. Корпоративный рост и его интерпретация в российском бизнесе: особенности и проблемы
10. Отраслевые особенности и их влияние на организацию финансов корпорации.
11. Финансовые права и ответственность корпорации.
12. Каковы основные типы финансовых политик корпораций?
13. В чем особенность финансов российских корпораций по сравнению с зарубежными корпоративными структурами?
14. Как эволюционировала роль корпораций на финансовом рынке с начала XX века по настоящее время?
15. Организация учета и отчетности в корпорации.
16. Особенности финансовой среды и современного финансового поведения и мышления экономических агентов.
17. Модели измерения и управления корпоративными финансами.
18. Сравнительная оценка учетной (затратной) и финансовой (стоимостной) моделей.
19. Смена парадигмы в корпоративных курсах

20. Формы современного финансового репортинга.
21. Тенденции в раскрытии финансовой информации в России и за рубежом.
22. Критерии оптимальности баланса.
23. Балансовая модель финансового контроля. Инструменты К-анализа (коэффициентного анализа) корпоративной финансовой информации.

## **Тема 2 Управление активами корпораций**

1. В чем существенное отличие внеоборотных активов нефинансовых предприятий от оборотных?
2. Что означают понятия «оборотный капитал» и «собственные оборотные средства»?
3. Что значит выражение «управлять дебиторской задолженностью»? Какие существуют приемы этого управления?
4. Как рассчитывается денежный поток нефинансового предприятия за отчетный период?
5. Как определить оптимальный размер материальных запасов нефинансового предприятия?
6. Что такое операционный цикл предприятия и финансовый цикл. В каких целях и как их можно рассчитать?
7. Механизм затратообразования в корпоративных компаниях: проблемы внедрения и пути повышения эффективности
8. Трансакционные издержки и их влияние на финансовые результаты.



9. Агентские издержки и издержки финансовых трудностей.

10. Эволюция прибыли и ее современные трактовки ( бухгалтерская прибыль (GP) – экономическая прибыль (EP) – экономическая добавленная стоимость (EVA) – EBITDA).

11. Положительные и отрицательные стороны применения EBITDA на практике.

12. CVP-анализ и его влияние на принятие финансовых решений.

13. Трансформация точки безубыточности в точку стратегического разрушения стоимости (value break-even) и определение нулевой экономической прибыли, за границами которой начинается приращение стоимости компании.

14. Как, и с помощью каких основополагающих механизмов обеспечивается эффективное обоснование cost-volume-profit-relationships финансового менеджмента?

15. Являются ли система определения суммы «предела безопасности», актуальной сегодня? Если да то какие научные, экономические подходы обосновывают её сущность в системе финансового менеджмента

16. Место, роль и особенности формирования в условия экономии средств на предприятии дивидендной политики предприятия?

17. С помощью, каких основополагающих инструментов осуществляется эффективное управление финансовыми рисками?

18. Являются ли риск неплатежеспособности актуальным сегодня? Если да обоснуйте ответ - какие научные школы изучают эффект неплатежеспособности в системе финансового менеджмента в России и мире.

19. Место и особенности методов оценки рисков? Как на Ваш взгляд можно усовершенствовать механизм нейтрализации финансовых рисков?

20. Риски и их влияние на принятие финансовых решений.

### **Тема 3 Управление источниками финансирования активов1.**

1. Раскройте поэлементный состав капитала (собственных средств)

нефинансового предприятия.

2. В чем отличие европейской модели привлечения финансового капитала с рынка от американской?

3. В чем особенности долевого и долгового финансирования корпораций? Какие существуют инструменты по их привлечению?

4. Перечислите источники краткосрочного заемного финансирования предприятия.

5. Каковы возможности корпораций по выбору типа дивидендной политики?

6. Основные инструменты долгового финансирования корпорации.

7. Основные инструменты долевого финансирования корпорации.

8. Формирование рациональной структуры капитала (источников долгосрочного финансирования) корпорации.

9. Корпорация как участник фондового рынка.

10. Корпорация как участник кредитного рынка.

11. Деятельность корпорации на рынке ценных бумаг.

12. Особенности заемной политики корпорации на современном этапе.

13. Регулирование долговой нагрузки как важнейшей задачи менеджмента корпорации.

14. Система финансовых резервов, создаваемых в корпорации.

15. Налоги и их влияние на финансовый результат.

#### **Тема 4 Финансовый анализ и планирование**

1. С какой целью проводится финансовый анализ деятельности корпораций?

2. В чем сущность модели разложения Дюпона?

3. В чем различие между финансовым планированием и внутрифирменным бюджетированием?

4. Какие инструменты применяются при балансировке корпоративного бюджета?

5. Назовите этапы разработки (корректировки) финансовой стратегии

корпорации.

6. Понятие миссии корпорации, ее роль при выборе корпоративной стратегии

7. Формы государственного регулирования деятельности корпораций

8. Методы стратегического анализа факторов внешней и внутренней среды корпорации.

9. Прибыль корпорации как базовый источник экономического роста корпорации.

10. Особенности инвестиционной политики корпорации на современном этапе.

11. Транснациональные корпорации: особенности организации и функционирования в современных условиях.

12. Содержание финансовой стратегии корпорации



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

---

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
по дисциплине «Корпоративные финансы»

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит  
Финансовые стратегии и технологии банковского института  
Форма подготовки заочная магистратура

г. Владивосток  
2019

## Паспорт фонда оценочных средств

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ПК-1 способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления	Знает	Современные методы сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных
	Умеет	Применять методы финансового анализа, осуществлять оценку показателей консолидированной финансовой отчетности, оценку денежных потоков.
	Владеет	Современными методами сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных хозяйствующего субъекта, прогнозированием финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов
ПК-2 способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	Знает	Финансовую отчетность корпорации и ее анализ. Методы анализа и оценки финансовых ресурсов корпорации, текущей финансовой политики компании.
	Умеет	Использовать методы сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных в целях разработки финансовой политики и мероприятий по реализации финансовой стратегии корпорации
	Владеет	Методы анализа финансовой отчетности корпорации и оценки финансовых ресурсов организации, текущей финансовой политики компании.
ПК-3 способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета	Знает	Модели управления инвестиционным портфелем, критерии оценки эффективности управления инвестициями. Показатели использования и экономии ресурсов. Оценка стоимости источников финансирования. Теории формирования структуры капитала.
	Умеет	Прогнозировать финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов. Оптимизировать стоимость привлекаемого капитала, формировать резервы предприятия. Разрабатывать финансовые аспекты проектных решений по существующим методикам.
	Владеет	Методами оценки результатов деятельности предприятия, оценки финансовой реализуемости проектов, эффективности финансовой политики организации, моделями оценки финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов.
ПК-12 Способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организации,	Знает	Методы планирования результатов деятельности предприятия, принципы и алгоритм бюджетирования, прогнозирование интенсивности использования ресурсов

включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ	Умеет	Планировать прибыль. Составлять операционные бюджеты и прогнозный бюджет денежных потоков и рентабельности продаж.
	Владеет	Методикой составления прогнозного бюджета денежных потоков и рентабельности продаж. Разработкой финансовых аспектов проектных решений.

№ п/п	Контролируемые разделы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
5.	Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов.  Тема 2 Управление активами корпораций.	ПК-1	знает	Практическое занятие (ПР-1) Ситуационные задачи (СРС-1)	Тест (ПР-1), тестовые задания: 1-9 Разноуровневые задачи
			умеет	Практическое занятие (ПР-1) Ситуационные задачи (СРС-1)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Разноуровневые задачи
			владеет	Практическое занятие (ПР-1) Ситуационные задачи (СРС-1)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Разноуровневые задачи
6.	Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов.  Тема 3 Управление источниками финансирования активов. Тема 2 Управление активами корпораций.	ПК-2	знает	Практическое занятие (ПР-2) Ситуационные задачи (СРС-2)	Тест (ПР-1), тестовые задания: 1-9; Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11; Разноуровневые задачи
			умеет	Практическое занятие (ПР-3) Ситуационные задачи (СРС - 3)	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16
			владеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 2)	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16; Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15; Разноуровневые задачи
7.	Тема 3 Управление источниками финансирования	ПК-3	знает	Практическое занятие (ПР-3) Ситуационные	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15 Разноуровневые задачи

	я активов. Тема 2 Управление активами корпораций.			задачи (СРС - 4)	
			умеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 3)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-12; Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-12 Разноуровневые задачи
			владеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 2)	Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15 Разноуровневые задачи
8.	Тема 2 Управление активами корпораций.  Тема 3 Управление источниками финансирования активов. Тема 4. Финансовый анализ и планирование	ПК-12	знает	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 2)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-3), тестовые задания: 1-16; (ПР-4), тестовые задания: 1-15; Разноуровневые задачи
			умеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 1)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15; (ПР-3), тестовые задания: 1-16; Разноуровневые задачи
			владеет	Практическое занятие (ПР-4) Ситуационные задачи (СРС - 4)	Тест (ПР-2), тестовые задания: 1-11 Тест (ПР-4), тестовые задания: 1-15; (ПР-3), тестовые задания: 1-16; Разноуровневые задачи

### Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции		Критерии	продвинутый
	знает (пороговый уровень)	нормативно-правовую базу в области корпоративных финансов		
ПК-1 способность владеть методами аналитической работы, связанными с финансовыми аспектами деятельности коммерческих и некоммерческих	знает (пороговый уровень)	нормативно-правовую базу в области корпоративных финансов	знание правовых, нормативных документов корпоративных финансов; методы анализа финансово-экономических данных	– способность перечислить и охарактеризовать законодательные и нормативные документы, регламентирующие деятельность корпоративных финансов; – способность перечислить и охарактеризовать методы

<p>организаций различных организационно-правовых форм, в том числе финансово-кредитных, органов государственной власти и местного самоуправления</p>				<p>анализа финансово-экономических данных; способность перечислить требования нормативных документов, предъявляемых к деятельности корпоративных структур</p>
	<p>умеет (продвинутой)</p>	<p>осуществлять поиск и ориентироваться в нормативно-законодательной базе, необходимой для управления корпоративными финансами</p>	<p>умение осуществлять поиск и ориентироваться в правовых, нормативных и технических документах, необходимых для управления корпоративными финансами и применять методы финансового анализа, осуществлять оценку финансовой отчетности, оценку денежных потоков.</p>	<p>– способность осуществлять поиск в специализированных информационных справочных системах правовые, нормативные документы, необходимые для решения профессиональных задач; – способность применять методы финансового анализа, осуществлять оценку финансовой отчетности; – способность осуществлять оценку денежных потоков</p>
	<p>владеет (высокий)</p>	<p>навыками работы с нормативно-правовой базой при управлении корпоративными финансами</p>	<p>владение навыками работы с нормативными документами в области корпоративных финансов; современными методами сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных хозяйствующего субъекта, прогнозирования финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p>– способность самостоятельно использовать и правильно интерпретировать нормативными акты для осуществления управления корпоративными финансами; – способность самостоятельно использовать современными методами сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных хозяйствующего субъекта, прогнозирования финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов и технических</p>



				и правильно интерпретировать результаты
ПК-2 способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчётов	знает (пороговый уровень)	финансовую отчетность корпорации и ее анализ. Методы анализа и оценки финансовых ресурсов корпорации, текущей финансовой политики компании.	знание форм корпоративной финансовой отчетности, моделей анализа финансового состояния корпораций, показателей финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, эффективности финансовой деятельности	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчётов;</li> <li>– способность перечислить формы корпоративной финансовой отчетности; способность использовать методы анализа и оценки финансовых ресурсов корпорации;</li> <li>– способность применять модели анализа финансового состояния корпораций;</li> <li>– способность применять показатели финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, эффективности финансовой деятельности;</li> <li>– способность использовать методы анализа и оценки текущей финансовой политики компании.</li> </ul>
	умеет (продвинутый)	управлять осуществлять сбор, обработку и анализа финансово-экономических данных	умение использовать методы сбора, обработки и анализа финансово-экономических данных в целях разработки финансовой политики и мероприятий по реализации финансовой стратегии корпорации	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность грамотно использовать методы сбора и обработки и финансово-экономических данных;</li> <li>– способность анализировать финансово-экономические данные;</li> <li>– способность анализировать факторы и устанавливать закономерности, определяющие финансовое состояние корпораций;</li> <li>– способность выбирать наиболее эффективные методы и модели оценки эффективности финансовой деятельности;</li> </ul>

				<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность анализировать и интерпретировать результаты анализа финансовой отчетности корпораций;</li> </ul>
	владеет (высокий)	методами анализа финансовой отчетности корпорации	<p>владение методами анализа финансовой отчетности корпорации и оценки финансовых ресурсов организации, текущей финансовой политики компании</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>способность владеть методами анализа финансовой отчетности корпорации</li> <li>– способность владеть моделями определения вероятности банкротства;</li> <li>– способность владеть методами анализа эффективности финансовой деятельности корпорации;</li> <li>– способность владеть навыками финансовых расчетов;</li> <li>– способность разрабатывать мероприятия по предупреждению банкротства;</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>– ПК-3 способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчёта</li> </ul>	знает (пороговый уровень)	<p>финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм</p>	<p>Моделей управления инвестиционным портфелем, критериев оценки эффективности управления инвестициями. Показателей использования и экономии ресурсов. Оценки стоимости источников финансирования. Теории формирования структуры капитала</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность знать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм;</li> <li>– способность знать модели управления инвестиционным портфелем;</li> <li>– способность знать критерии оценки эффективности управления инвестициями.;</li> <li>– способность знать показатели использования и экономии ресурсов;</li> <li>– способность знать методы оценки стоимости источников финансирования.;</li> <li>– способность называть теории формирования структуры капитала</li> </ul>

	умеет (продви- нутый)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– обосновывать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчёта</li> </ul>	<p>умение прогнозировать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов. Оптимизировать стоимость привлекаемого капитала, формировать резервы предприятия. Разрабатывать финансовые аспекты проектных решений по существующим методикам</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность обосновывать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм;</li> <li>– способность прогнозировать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов;</li> <li>– способность оптимизировать стоимость привлекаемого капитала;</li> <li>– способность формировать резервы предприятия;</li> <li>– способность разрабатывать финансовые аспекты проектных решений по существующим методикам</li> </ul>
	владеет (высокий)	<p>навыками оценки результатов финансовой деятельности предприятия, эффективности финансовой политики организации субъектов</p>	<p>владение методами оценки результатов финансовой деятельности предприятия, оценки финансовой реализуемости проектов, эффективности финансовой политики организации, моделями оценки финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность осуществлять оценку результатов финансовой деятельности предприятия;</li> <li>– способность управлять денежными потоками, осуществлять их синхронизацию;</li> <li>– способность оценки финансовой реализуемости проектов;</li> <li>– способность оценить эффективность финансовой политики организации</li> </ul>

<p>ПК-12 Способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организации, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы РФ</p>	<p>знает (пороговый уровень)</p>	<p>терминологию в области бюджетов и финансовых планов организации, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления</p>	<p>знание методов планирования результатов деятельности предприятия, принципов и алгоритм бюджетирования, прогнозирование интенсивности использования ресурсов</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность дать определения основных понятий и терминов в области бюджетов и финансовых планов организации, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления;</li> <li>– способность перечислить методы планирования результатов деятельности предприятия;</li> <li>– способность перечислить принципы и алгоритм бюджетирования;</li> <li>– способность перечислить и дать характеристику методам прогнозирования интенсивности использования ресурсов</li> </ul>
	<p>умеет (продвинутый)</p>	<p>составлять операционные бюджеты</p>	<p>Составлять операционные бюджеты и прогнозный бюджет денежных потоков. Планировать прибыль и рентабельности продаж.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность Составлять операционные бюджеты;</li> <li>– способность составлять прогнозный баланс и бюджет денежных потоков.;</li> <li>– способность планировать прибыль и рентабельности продаж</li> </ul>
	<p>владеет (высокий)</p>	<p>Методикой составления прогнозного бюджета</p>	<p>владение методами составления прогнозной финансовой отчетности, операционного бюджета, бюджета капитальных вложений и денежных средств. Разработкой финансовых аспектов проектных решений.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способность</li> <li>– составлять прогнозную финансовую отчетность, операционный бюджет, бюджет капитальных вложений и денежных средств;</li> <li>– способность разрабатывать финансовые аспекты проектных решений</li> </ul>

## Зачетно-экзаменационные материалы

### Оценочные средства для промежуточной аттестации

#### Тестовые задания

Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов

1. Какому типу корпораций присущи следующие признаки: низкая концентрация капитала среди собственников (акционеров) в одних руках; преобладающая форма финансирования – дистанционная (выпуск акций и облигаций):

- а) англо-американский тип;
- б) азиатский тип;
- в) континентально-европейский тип.

2. В какой теории организации корпоративных финансов утверждается, что на рынке действуют две основные группы инвесторов: нерациональных и рациональных – и последние устанавливают рыночное равновесие:

- 3. в поведенческой теории;
- 4. в теории ограниченного арбитража;
- 5. в ресурсной теории;
- 6. в концепции транзакционных издержек.

3. Для оценки влияния факторов внешней финансовой среды на стратегию развития компании рекомендуется использовать:

- а) метод SWOT-анализа;
- б) метод SNV-анализа;
- в) метод финансового анализа отчетности.

4. Какой вид контроллинга и с какой периодичностью правильнее всего применять для контроля за выполнением целевых нормативов финансовой стратегии:

- а) оперативный (день, неделя);
- б) текущий (месяц, квартал);
- в) стратегический (полугодие, год).

5. Средняя продолжительность оборота капитала предприятия характеризуется:

- а) стоимость капитала;
- б) ликвидность капитала;
- в) период оборота капитала в днях (месяцах, годах);
- г) срок полезного использования.

6. Предстартовые расходы по созданию нового предприятия – это ...

- а) относительно небольшие суммы финансовых средств, необходимые для разработки бизнес-плана и финансирования связанных с этим исследований;
- б) относительно большие суммы финансовых средств, необходимые для разработки бизнес-плана и финансирования связанных с этим исследований;
- в) финансовые средства, необходимые для выплаты заработной платы сотрудникам предприятия;
- г) финансовые средства, необходимые для выплаты арендной платы, заработной платы сотрудникам предприятия, налогов и сборов и платежей в фонды.

7. При определении общей потребности в капитале вновь создаваемого предприятия обычно используются метод:

- а) пропорциональный;
- б) прямой и косвенный;
- в) метод прямых затрат;
- г) метод прогнозирования затрат.

8. Косвенный метод расчёта общей потребности в капитале основывается на:

- а) использование показателя «капиталоемкость продукции»;
- б) показатель трудоемкости производства продукции;
- в) показатель рентабельности капитала;
- г) стоимость капитала.

9. Фактор, не влияющий на показатель среднеотраслевой капиталоемкости

продукции:

- а) размер предприятия;
- б) стадия жизненного цикла предприятия;
- в) прогрессивность используемой технологии;
- г) законодательство и экономическая политика государства.

## Тема 2 Управление активами корпораций

1. Внутренний темп роста компании определяется отношением:

- а) чистой прибыли к величине собственного капитала на начало года;
- б) реинвестированной прибыли к величине собственного капитала на начало года;
- в) нераспределенной прибыли к величине собственного капитала на начало года.

2. Чистые активы компании при использовании разложения Дюпона рассчитываются как:

- а) сумма собственного капитала и платного заемного капитала за вычетом стоимости внеоборотных активов;
- б) сумма собственного капитала и платного заемного капитала;
- в) разность между собственным капиталом и внеоборотными активами;

3. Какой из коэффициентов не используется в трехзвенной модифицированной формуле Дюпона:

- а) рентабельность продаж;
- б) мультипликатор капитала;
- в) уровень финансового рычага;
- г) оборачиваемость чистых активов

4. В состав оборотных активов в бухгалтерском балансе не включаются:

- а) запасы;
- б) дебиторская задолженность;
- в) финансовые вложения;
- г) денежные средства и денежные эквиваленты.

5. Считается, что если для финансирования оборотных активов используются исключительно собственные и долгосрочные заемные источники капитала (т.е.  $ДП = ВА + ОА$ ), то компания реализует:

- а) агрессивную модель финансирования;
- б) консервативную модель финансирования;
- в) компромиссную модель финансирования.



6. При осуществлении какой политики управления оборотными активами увеличивается период оборачиваемости оборотных средств, снижается рентабельность активов:

- а) агрессивной;
- б) консервативной;
- в) компромиссной.

7. Основной целью разработки дивидендной политики является:

- а) установление необходимой пропорциональности между текущим потреблением прибыли собственниками и будущим ее ростом, максимизирующим рыночную стоимость предприятия и обеспечивающим стратегическое его развитие;
- б) установление необходимого уровня текущего потребления прибыли собственниками и будущим ее ростом;
- в) краткосрочные финансовые вложения и денежные средства;
- г) максимизации рыночной стоимости капитала.

8. Дивидендная политика – это...

- а) вид профессиональной деятельности, направленный на управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия на основе современных методов;
- б) разработка особенностей и принципов менеджмента в условиях нестабильной экономической ситуации;
- в) экономическая категория, опосредующая процесс перераспределения стоимости;
- г) составная часть общей политики управления прибылью, заключающаяся в оптимизации пропорций между потребляемой и капитализируемой ее частями с целью максимизации рыночной стоимости предприятия.

9. К консервативному подходу дивидендной политики акционерного общества относится:

- а) остаточная политика дивидендных выплат;

б) политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды;

в) политика стабильного уровня дивидендов;

г) политика постоянного возрастания дивидендов.

10. К умеренному подходу дивидендной политики акционерного общества относится:

а) остаточная политика дивидендных выплат;

б) политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды;

в) политика стабильного уровня дивидендов;

г) политика постоянного возрастания дивидендов.

11. К агрессивному подходу дивидендной политики акционерного общества относится:

а) остаточная политика дивидендных выплат;

б) политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды;

в) политика стабильного размера дивидендных выплат;

г) политика постоянного возрастания дивидендов.

### **Тема 3 Управление источниками финансирования активов**

1. Займы небанковских организаций относятся:

а) к долевым формам финансирования корпорации;

б) к долговой форме финансирования корпорации;

в) к смешанной (гибридной) форме.

2. Владельцы каких эмиссионных ценных бумаг не имеют права голоса в управлении акционерным обществом (выбрать правильные ответы):

а) привилегированных акций;

б) обыкновенных акций;

в) конвертируемых облигаций.

3. К преимуществам облигационного займа по сравнению с банковским кредитом относятся (выбрать правильные ответы):

а) возможность привлечь ресурсы с финансового рынка по меньшей цене;

б) возможность разместить облигации на открытом рынке финансово неустойчивым компаниям;

в) возможность выкупа облигаций с целью снижения издержек по обслуживанию долга.

4. Организации, специализирующиеся на услугах по размещению ценных бумаг корпораций на фондовом рынке, называются:

а) андеррайтинговыми;

б) дилерскими;

в) брокерскими.

5. Основными недостатками финансирования за счет новой эмиссии обыкновенных акций являются (выбрать правильные ответы):

а) возрастание риска увеличения долговой нагрузки компании;

б) увеличение риска потери контроля над компанией;

в) возрастание опасностей враждебного поглощения другой компанией;

г) необходимость регулярной выплаты дивидендов акционерам.

6. Какой коэффициент можно получить, разделив сумму чистой прибыли, полученной от реализации продукции в рассматриваемом периоде на общую сумму чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде?

а) уровень качества чистого денежного потока предприятия;

б) чистый оборотный капитал;

в) доходность выручки;

г) ликвидность капитала.

7. Эффект операционного левеиджа равен:

- а) темп прироста валовой операционной прибыли умножить на темп прироста объема реализации продукции;
- б) темп прироста валовой операционной прибыли разделить на темп прироста объема реализации продукции;
- в) из темпа прироста валовой операционной прибыли вычесть темп прироста объема реализации продукции;
- г) валовая прибыль минус переменные издержки.

8. Когда достигается наиболее положительное воздействие операционного левеиджа?

- а) в значении, равном 2;
- б) в значении, равном 1;
- в) в поле, максимально отдаленном от точки безубыточности (после ее преодоления);
- г) в поле, максимально приближенном к точке безубыточности (после ее преодоления).

9. Эффект операционного левеиджа стабилен:

- а) только в коротком периоде;
- б) только в длительном периоде;
- в) и в длительном и в коротком периоде;
- г) в течение месяца.

10. Управление операционным левеиджем может осуществляться:

- а) только путем воздействия на переменные операционные затраты;
- б) только путем воздействия на постоянные операционные затраты;
- в) путем воздействия на выручку;
- г) путем воздействия, как на постоянные, так и переменные операционные затраты.

11. В задачи управления распределением прибыли предприятия не входит:

- а) обеспечение увеличения абсолютной суммы чистой прибыли предприятия;

б) определение оптимального соотношения в использовании чистой прибыли на потребление и накопление;

в) определение оптимального размера прибыли, которая направлена на выплаты дивидендов;

г) обеспечение высокой оборачиваемости производственных запасов.

12. Участником распределения прибыли на первом этапе распределения прибыли предприятия является:

а) государство и предприятие;

б) государство и конкуренты;

в) потребители и предприятие;

г) налоговые органы и предприятие.

13. На втором этапе распределения прибыли происходит:

а) перераспределение финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами;

б) организация, планирование, стимулирование использования финансовых ресурсов;

в) распределение и использование прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия после уплаты платежей в бюджет;

г) выявление изменений показателей финансового состояния.

14. План поступления и расходования денежных средств разрабатывается на срок:

а) предстоящие два года;

б) предстоящий год в помесечном разрезе;

в) будущие три года;

г) предыдущий год.

15. План поступления и расходования денежных средств составляется...

а) только по отдельным видам хозяйственной деятельности;

б) только по предприятию в целом;

в) по отдельным видам хозяйственной деятельности и по предприятию в целом;

г) только по операционной деятельности.

16. Основная цель разработки плана поступления и расходования денежных средств – это...

а) прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятия в разрезе отдельных видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода.

б) организация, планирование, стимулирование использования финансовых ресурсов;

в) перераспределение финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами;

г) выявление изменений показателей финансового состояния.

**Тема 4 Финансовый анализ и планирование**

1. Денежные потоки предприятия – это...

- а) финансовая инфраструктура предприятия;
- б) совокупность распределенных по определенным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности;
- в) это суммарный денежный доход, равный величине поступления денежных средств от реализации продукции, доходов от внереализационных операций, а также иного имущества;
- г) бюджетные и внебюджетные фонды, фонды накопления и потребления, национальный доход.

2. Политика управления денежными потоками – это ...

- а) генеральный план действий в сфере организации оборота денежных средств предприятия, определяющий приоритеты направлений и видов этих потоков, характер формирования и использования денежных ресурсов, обеспечивающих предусмотренное общее экономическое развитие предприятия;
- б) организация, планирование, стимулирование использования финансовых ресурсов;
- в) перераспределение финансовых ресурсов предприятий в соответствии с учредительными документами;
- г) определение факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия.

3. Денежные потоки не классифицируются по признаку:

- а) ликвидность;
- б) направление движения;
- в) методу исчисления объёма денежного потока;
- г) вид хозяйственной деятельности.

Управление денежными потоками – это...

- а) процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на них с помощью финансовых методов искусство управления финансовыми ресурсами;
- б) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств и организацией их оборота, направленных на обеспечение финансового равновесия предприятия и устойчивого его роста;
- в) вид профессиональной деятельности, направленный на управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия на основе современных методов;
- г) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде.

4. Главной целью управление денежными потоками является:

- а) возрастание рыночной стоимости предприятия;
- б) минимизация издержек предприятия;
- в) оптимизация денежного оборота;
- г) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов.

5. К задачам управления денежными потоками не относится:

- а) оптимизация распределения сформированного объема денежных ресурсов предприятия;
- б) обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости предприятия;
- в) максимизация рыночной стоимости предприятия;
- г) поддержание постоянной платежеспособности предприятия

6. К этапам разработки и реализации политики управления денежными потоками предприятия не относится:

- а) анализ денежных потоков предприятия в предшествующем периоде;
- б) планирование денежных потоков предприятия в разрезе отдельных их видов;
- в) решение задач конкретного этапа развития финансов предприятия;
- г) обеспечение эффективного контроля реализации избранной политики



управления денежными потоками предприятия

7. Основная цель анализа денежных потоков предприятия в предшествующем периоде – это...

- а) выявление уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования;
- б) обеспечение благосостояния собственников предприятия;
- в) минимизация финансовых рисков;
- г) увеличение рыночной стоимости акций.

8. На первой стадии анализа денежных потоков исследуется:

- а) динамика общего объема денежного оборота предприятия;
- б) выручка предприятия;
- в) рентабельность продаж;
- г) оборачиваемость запасов.

9. Для оценки уровня генерирования денежных потоков используется показатель:

- а) рентабельность предприятия;
- б) финансовый леверидж;
- в) удельного объема денежного оборота на единицу используемых активов;
- г) ликвидность активов.

10. Коэффициент, равный частному суммы положительного денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде к общей сумме положительного денежного потока – это...

- а) коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного денежного потока;
- б) коэффициент автономии;
- в) коэффициент маневренности;
- г) коэффициент текущей ликвидности.

11. Коэффициент участия инвестиционной деятельности в формировании отрицательного денежного потока равен:

- а) сумме денежных потоков по инвестиционной деятельности предприятия;

- б) частному чистой прибыли к сумме инвестиций;
- в) производству объема продаж и цен;
- г) частному от суммы отрицательного денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности к общей сумме отрицательного денежного потока предприятия.

12. Согласно Эшридской модели, факторами миссии предприятия, которые взаимодействуют между собой, являются:

- а) стратегия, цель, задачи, стандарты;
- б) стратегия, цель, задачи, ценности;
- в) стратегия, цель, ценности, стандарты;
- г) стратегия, правила, задачи, стандарты.

13. Увеличение доли рынка предприятия на 10 % до 2010 года – это:

- А) оперативная цель предприятия;
- Б) стратегическая цель предприятия;
- В) миссия предприятия;
- Г) тактическая цель предприятия.

Инструмент матричного портфельного анализа, который учитывает такие факторы, как относительная доля рынка, которую занимает каждая СБО предприятия и темпы роста рынка в данной отрасли называется:

- А) матрица «товар-рынок»;
- Б) матрица «ADL/LC» (Артур Д. Литтл);
- В) матрица BCG (Бостон консалтинг групп);
- Г) матрица McKinsey (МакКинзи).

14. Инструмент матричного портфельного анализа, который учитывает такие факторы, как текущая позиция в конкуренции, которую занимает каждая СБО предприятия и долгосрочная привлекательность отрасли называется:

- А) матрица McKinsey (МакКинзи);
- Б) матрица «ADL/LC» (Артур Д. Литтл);
- В) матрица BCG (Бостон консалтинг групп);
- Г) матрица «товар-рынок».

15. Такие стратегические позиции бизнеса, как «Удвоить объемы производства или сократить бизнес», «Усилить конкурентные преимущества», «продолжать бизнес с осторожностью», «Частично сворачивать бизнес» соответствуют матричной модели:

А) матрица McKinsey (МакКинзи) %

Б) матрица «ADL/LC» (Артур Д. Литтл);

В) матрица «товар-рынок»;

Г) матрица Shell/DPM (Шелл/ ДиПиЭМ).

#### **Критерии выставления оценки**

№	Баллы	Описание
5	19–20	При правильном выполнении тестовых заданий от 80 до 100%
4	16–18	При правильном выполнении тестовых заданий от 70 до 80%
3	13–15	При правильном выполнении тестовых заданий от 55 до 70%
2	9–12	При правильном выполнении тестовых заданий от 40 до 55%
1	0–8	При правильном выполнении тестовых заданий от 0 до 40%

#### **Вопросы для учебной групповой дискуссии**

#### **по дисциплине «Корпоративные финансы»**

#### **Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов**

1. Генезис теории корпоративных финансов. Трактовки корпоративных финансов.
2. Современные теории корпоративных финансов.
3. Корпорации континентально-европейского типа: особенности организации и функционирования.
4. Корпорации англо-американского типа: особенности организации и функционирования.
5. Роль стейкхолдеров в деятельности корпорации.
6. Сущность теории поведенческих финансов.
7. Организация финансовой службы корпорации.
8. Сущность VBM-концепции: SVA (Shareholder Value Added), EVA (Economic Value Added), CVA (Cash Value Added), CFROI (Cash Flow Return on Investment)
9. Перспективы применения моделей Эдварда-Белла-Ольсона (ЕВО) и FEVA (Financial and Economic Value Added)
10. Корпоративный рост и его интерпретация в российском бизнесе: особенности и проблемы
11. Отраслевые особенности и их влияние на организацию финансов корпорации.
12. Финансовые права и ответственность корпорации.
13. Каковы основные типы финансовых политик корпораций?
14. В чем особенность финансов российских корпораций по сравнению с зарубежными корпоративными структурами?
15. Как эволюционировала роль корпораций на финансовом рынке с начала XX века по настоящее время?
16. Организация учета и отчетности в корпорации.
17. Особенности финансовой среды и современного финансового поведения и мышления экономических агентов.
18. Модели измерения и управления корпоративными финансами.
19. Сравнительная оценка учетной (затратной) и финансовой

(стоимостной) моделей.

20. Смена парадигмы в корпоративных курсах

21. Формы современного финансового репортинга.

22. Тенденции в раскрытии финансовой информации в России и за рубежом.

23. Критерии оптимальности баланса.

24. Балансовая модель финансового контроля. Инструменты К-анализа (коэффициентного анализа) корпоративной финансовой информации.

## **Тема 2 Управление активами корпораций**

1. В чем сущностное отличие внеоборотных активов нефинансовых предприятий от оборотных?

2. Что означают понятия «оборотный капитал» и «собственные оборотные средства»?

3. Что значит выражение «управлять дебиторской задолженностью»? Какие существуют приемы этого управления?

4. Как рассчитывается денежный поток нефинансового предприятия за отчетный период?

5. Как определить оптимальный размер материальных запасов нефинансового предприятия?

6. Что такое операционный цикл предприятия и финансовый цикл. В каких целях и как их можно рассчитать?

7. Механизм затратообразования в корпоративных компаниях: проблемы внедрения и пути повышения эффективности

8. Трансакционные издержки и их влияние на финансовые результаты.

9. Агентские издержки и издержки финансовых трудностей.

10. Эволюция прибыли и ее современные трактовки ( бухгалтерская прибыль (GP) – экономическая прибыль (EP) – экономическая добавленная стоимость (EVA) – EBITDA).

11. Положительные и отрицательные стороны применения EBITDA на

практике.

12. CVP-анализ и его влияние на принятие финансовых решений.

13. Трансформация точки безубыточности в точку стратегического разрушения стоимости (value break-even) и определение нулевой экономической прибыли, за пределами которой начинается приращение стоимости компании.

14. Как, и с помощью каких основополагающих механизмов обеспечивается эффективное обоснование cost-volume-profit-relationships финансового менеджмента?

15. Являются ли система определения суммы «предела безопасности», актуальной сегодня? Если да то какие научные, экономические подходы обосновывают её сущность в системе финансового менеджмента

16. Место, роль и особенности формирования в условия экономии средств на предприятии дивидендной политики предприятия?

17. С помощью, каких основополагающих инструментов осуществляется эффективное управление финансовыми рисками?

18. Являются ли риск неплатежеспособности актуальным сегодня? Если да обоснуйте ответ - какие научные школы изучают эффект неплатежеспособности в системе финансового менеджмента в России и мире.

19. Место и особенности методов оценки рисков? Как на Ваш взгляд можно усовершенствовать механизм нейтрализации финансовых рисков?

20. Риски и их влияние на принятие финансовых решений.

### **Тема 3 Управление источниками финансирования активов**

1. Раскройте поэлементный состав капитала (собственных средств) нефинансового предприятия.

2. В чем отличие европейской модели привлечения финансового капитала с рынка от американской?

3. В чем особенности долевого и долгового финансирования корпораций? Какие существуют инструменты по их привлечению?

4. Перечислите источники краткосрочного заемного финансирования предприятия.

5. Каковы возможности корпораций по выбору типа дивидендной политики?

6. Основные инструменты долгового финансирования корпорации.

7. Основные инструменты долевого финансирования корпорации.

8. Формирование рациональной структуры капитала (источников долгосрочного финансирования) корпорации.

9. Корпорация как участник фондового рынка.

10. Корпорация как участник кредитного рынка.

11. Деятельность корпорации на рынке ценных бумаг.

12. Особенности заемной политики корпорации на современном этапе.

13. Регулирование долговой нагрузки как важнейшей задачи менеджмента корпорации.

14. Система финансовых резервов, создаваемых в корпорации.

15. Налоги и их влияние на финансовый результат.

#### **Тема 4 Финансовый анализ и планирование**

1. С какой целью проводится финансовый анализ деятельности корпораций?

2. В чем сущность модели разложения Дюпона?

3. В чем различие между финансовым планированием и внутрифирменным бюджетированием?

4. Какие инструменты применяются при балансировке корпоративного бюджета?

5. Назовите этапы разработки (корректировки) финансовой стратегии корпорации.

6. Понятие миссии корпорации, ее роль при выборе корпоративной стратегии

7. Формы государственного регулирования деятельности корпораций

8. Методы стратегического анализа факторов внешней и внутренней

среды корпорации.

9. Прибыль корпорации как базовый источник экономического роста корпорации.

10. Особенности инвестиционной политики корпорации на современном этапе.

11. Транснациональные корпорации: особенности организации и функционирования в современных условиях.

12. Содержание финансовой стратегии корпорации

**Критерии оценки:**

– 19–20 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;

– 16–18 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;

– 13–15 баллов – 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;

– 0-9 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.

### **Ситуационные задачи**

#### **по дисциплине «Корпоративные финансы»**

Метод активного / интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (ситуационные задачи)

I. По имеющимся данным компании определить средневзвешенную стоимость капитала.

Рассчитать показатель средневзвешенной стоимости заемного капитала при выпуске облигационного займа с целью рефинансирования задолженности.

Рассчитать показатель экономической добавленной стоимости EVA в обоих вариантах, сравнить с WACC и представить выводы

#### **Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах предприятия, тыс. руб.**

Показатели	На 31.12.2016	На 31.12.2015
<b>АКТИВ</b>		
<b>I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Основные средства	14000	14000
Итого по разделу I		
<b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	2160	1350
Дебиторская задолженность	4100	3400
Денежные средства и денежные	900	900

эквиваленты		
Итого по разделу II		
БАЛАНС		
ПАССИВ		
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	12000	12000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		
Итого по разделу III		
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	66000	66000
Итого по разделу IV		
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	800	350
Кредиторская задолженность		
Итого по разделу V		
БАЛАНС		

**Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.**

Наименование показателя	На 31.12.2016	На 31.12.2015
Выручка	6312	5522
Себестоимость продаж	(4862)	(4230)
Валовая прибыль	1450	1292
Прибыль (убыток) от продаж	1450	1292
Проценты к уплате	(450)	(420)
Прибыль (убыток) до налогообложения	1000	872
Текущий налог на прибыль	(200)	(174)
Чистая прибыль (убыток)	800	698

Информация о четырех кредитах организации, предоставленных банками, представлена в таблице

**Структура и характеристика долгосрочных заемных средств  
предприятия**

Заемный капитал	Показатели				
	Сумма кредита, тыс.руб.	Ставка, %	Проценты к уплате, тыс.руб.	Удельный вес заемных средств, %	Стоимость заемных средств, %
Кредит банка «А»	1000	5			
Кредит банка «Б»	1500	6			
Кредит банка «С»	1800	7			

Кредит банка «Д»	2300	8			
Итого		-			

Стоимость заемных средств определена на основе ставки кредита по договору и скорректирована с учетом эффекта «налоговой защиты». Ставка налога на прибыль организации 20%.

***\*Определить средневзвешенную рыночную стоимость долгосрочного заемного капитала***

Собственный капитал предприятия состоит из обыкновенных акций, имеющих хождение на организованном рынке, и нераспределенной прибыли прошлых лет.

#### **Собственный капитал предприятия**

Показатели	Значение
Число обыкновенных акций, тыс. шт.	80
Номинальная стоимость 1 акции, руб.	150
Рыночная стоимость 1 акции P, руб.	180
Чистая прибыль прошлого года, PR, тыс. руб.	800
Ставка распределения прибыли на выплату дивидендов, СТ, %	30
Выплаченные дивиденды за прошлый год, всего, тыс.руб.	
Выплаченные дивиденды на 1 акцию, D, руб	3
Нераспределенная прибыль прошлого года, RE, тыс.руб.	560

***\*Рассчитать стоимость собственного капитала с учетом, что дивиденды растут с постоянным темпом роста***

***\*Прогнозируемый темп роста дивидендов рассчитать по упрощенной формуле Р. Хиггинса***

$$g = ROE * b$$

$b = (1 - СТ)$ , СТ ставка распределения прибыли на выплату дивидендов;

ROE – рентабельность собственного капитала по чистой прибыли.

Полученное значение  $g$  принимаем как прогнозируемый темп роста дивидендов.

***\*Представить расчет WACC (средневзвешенная стоимость капитала предприятия)***

*\*Рассчитать показатель экономической добавленной стоимости EVA, характеризующий добавленную стоимость, который рассчитывается в виде разницы между стоимостью, которое предприятие зарабатывает и, расходами (стоимостью) по привлечению капитала*

$$EVA = (ROIC - WACC) * IC$$

$$ROIC = NOPAT / IC$$

**ROIC** - рентабельность инвестированного капитала;

**NOPAT** – EBIT(1-CT) чистый операционный доход за вычетом налога на прибыль;

**IC=(D+E)** инвестированный капитал, определяемый как сумма долгосрочного заемного и собственного капитала предприятия

*\*Что показывает сравнение величины полученной средневзвешенной стоимости капитала и рентабельности инвестированного капитала.*

Предприятие решило выпустить облигационный заем с целью рефинансирования задолженности, диверсификации структуры заемных средств, уменьшения числа кредитных организаций, у которых получены кредиты и снижения затрат по привлечению капитала. Размер выпуска составляет 6600 тыс. руб. на срок 10 лет с выплатой дохода один раз в год. За счет полученных от размещения облигаций средств предприятие планирует погасить кредиты всех банков. Процентная ставка купонного дохода по облигации определяется как средневзвешенная доходность по облигациям на рынке на текущий момент и зависит от срока займа и надежности эмитента и равна 4%. Облигации продаются по номиналу, поэтому доходность инвестора будет равна процентной ставке купонного дохода. Принимаем, что затраты по выпуску облигационного займа малы, и их в расчете не учитываем. Параметры облигационного займа представлены в таблице.

#### **Параметры облигационного займа**

Показатели	Значение
Размер облигационного займа, тыс. руб.	6600
Номинал облигации, руб.	1000

Ставка купонного дохода, %	4%
Число выпущенных облигаций, тыс.шт.	6,6
Средства, полученные от выпуска облигационного займа, тыс.руб.	6600

С учетом изложенного структура заемного капитала примет вид

Заемный капитал	Показатели				
	Сумма кредита, тыс.руб.	Ставка, %	Доход к уплате, тыс.руб.	Удельный вес заемных средств, %	Стоимость заемных средств, %
Облигационный займ	6600	4	164	100	
Итого					

***\*Как изменилась стоимость заемного капитала за счет рефинансирования. Каковы будут показатели WACC и EVA. Целесообразно ли рефинансирование структуры заемного капитала.***

II. Представьте денежный поток от операционной деятельности прямым и косвенным методом

Показатели	Сумма за отчетный период, усл. ед
Поступление от реализации	590
Себестоимость реализованной продукции	300
Управленческие расходы	160
Расходы на распространение	30
Операционный результат от реализации	100

Балансовые показатели

показатели	Сумма за отчетный период		
	на начало	на конец	изменение
Дебиторская задолженность	40	60	
Материальные запасы	70	84	
Предоплаченные расходы	4	6	
Кредиторская задолженность	40	35	
Проценты, причитающиеся к оплате	4	3	
Налог на прибыль	12	22	

III. По следующим исходным данным оцените целесообразность принятия инвестиционного проекта по методу чистой приведенной стоимости:

Первоначальные затраты на проект, млн. руб.	3,5
Срок жизни проекта, годы	3,0
Ежегодные амортизационные отчисления, млн. руб.	1,3
Ставка налога на прибыль, %	24,0
Средневзвешенная цена капитала с учетом риска и инфляционной премии, %	45,0
Поступления и затраты в ценах базового периода, млн. руб.	

Год	Поступления	Затраты
1-й	4	2
2-й	4	2

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления	Затраты
1-й	25	20
2-й	20	18
3-й	18	18

IV. По предлагаемым в таблице данным отчета о движении денежных средств фирмы проанализируйте степень финансирования текущей и инвестиционной деятельности за счет собственных источников, зависимость фирмы от внешних источников поступлений средств, ее финансовую эластичность (способность создавать денежные резервы) и реальное состояние платежеспособности за истекший период (год). Определите чистый денежный поток фирмы.

Отчет о движении денежных средств фирмы за год (прямой метод), руб

Наименование статей	Сумма
Остаток денежных средств на начало периода (года)	8642
I. Текущая деятельность	
1. Поступления	
Выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	2 125 661
Авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	28 885
Прочие поступления	631 035
Итого поступлений	
2. Расходование денежных средств	
Оплата приобретенных товаров, работ, услуг	-1 338 971
Оплата труда персонала	-274 031
Отчисления в государственный бюджет и внебюджетные фонды	-442 314
На выдачу подотчетных сумм	-5 890
Прочие расходы	-817 059
Итого израсходовано денежных средств	
Чистый приток денежных средств по текущей деятельности	
II. Инвестиционная деятельность	
Продажа долгосрочных активов	158 264
Долгосрочные финансовые вложения	-65 819
Отток денежных средств по инвестиционной деятельности	
III. Финансовая деятельность	
Получение займов и кредитов	243 250
Возврат кредитов и займов	69 130
Результат от финансовой деятельности	
Остаток денежных средств на конец квартала (конечное сальдо)	

### **Критерии оценки ситуационных задач:**

– 50-36 баллов выставляется студенту, если ответ по ситуационному заданию дан правильный. Объяснение хода решения подробное,

последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями (в т.ч. из лекционного курса), с необходимым расчетами и схематическими изображениями, с правильным и свободным владением терминологией; ответы на дополнительные вопросы верные, четкие;

– 36-27 баллов – выставляется студенту, если ответ по ситуационному заданию дан правильный. Объяснение хода решения подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в расчетах и деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании (в т.ч. из лекционного материала), в схематических изображениях, ответы на дополнительные вопросы верные, но недостаточно четкие;

– 27-13 балл – выставляется студенту, если ответ по ситуационному заданию дан правильный. Объяснение хода решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием (в т.ч. лекционным материалом), со значительными затруднениями и ошибками в расчетах и схематических изображениях, ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие, с ошибками. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в расчетах, оформлении работы;

– 13-0 баллов – ответ на вопрос задачи дан не правильный. Объяснение хода ее решения дано неполное, непоследовательное, с грубыми ошибками, без теоретического обоснования (в т.ч. лекционным материалом), без умения схематических изображений или с большим количеством ошибок, ответы на дополнительные вопросы неправильные или отсутствуют. Допущено три или более трех ошибок в расчетах и схематических изображениях, в оформлении работы.

–

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

**Текущая аттестация студентов.** Текущая аттестация студентов по



дисциплине «Корпоративные финансы» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы» проводится в форме контрольных мероприятий (выполнение практических заданий, решение ситуационных задач, выполнение тестов) 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 практических заданий, решение ситуационных задач);
- результаты самостоятельной работы (решение ситуационных задач).

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

По дисциплине «Корпоративные финансы» предусмотрен экзамен в виде тестирования.

**Краткая характеристика процедуры применения используемого оценочного средства.** В результате посещения лекций, практических занятий студент последовательно осваивает материалы дисциплины и изучает ответы на вопросы к экзамену, представленные в структурном элементе ФОС IV.1. Критерии оценки студента на зачете представлены в структурном элементе ФОС IV.3. Критерии оценки текущей аттестации – контрольная проверка знаний представлены в структурном элементе ФОС V.

**Критерии выставления оценки студенту на экзамене  
по дисциплине «Корпоративные финансы»**

<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.