



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования

«Дальневосточный федеральный университет»  
(ДВФУ)

**ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА**

СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП

УТВЕРЖДАЮ  
Врио заведующего (ая) кафедрой  
«Финансы и кредит»

Л.К. Васюкова  
(подпись) (Ф.И.О. рук. ОП)

08.11.2019

Е.И. Бережнова  
(подпись) (Ф.И.О. зав. каф.)

08.11.2019

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА 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 -

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 83 час.

в том числе на подготовку к экзамену 9 час.

контрольные работы (количество)

экзамен 2 курс

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

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит»  
протокол № 3 от «08» 11 2019 г.

Составитель к.э.н., доцент Рубинштейн Евгения Даниэльевна

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

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

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

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

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

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

## **ABSTRACT**

Master's degree in Finance and credit (38.04.08)

Study profile "Financial Strategies and Technologies of a Banking"

**Course title: Corporate Finance**

**Variable part of the block "Disciplines (modules)", 3 credits**

**Instructor:** Rubinshtein Evgenia Danielevna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

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

- - the ability to choose tools for processing economic data in accordance with the task, analyze the results of calculations and substantiate the findings;
- the ability to collect, analyze, systematize, evaluate and interpret the data necessary for solving professional tasks;
- the ability to abstract thinking, analysis, synthesis;
- the ability to analyze and use various sources of information for carrying out financial and economic calculations (partially formed), etc.

**Learning outcomes:**

Professional competences (PC):

- ability to own methods of analytical work related to the financial aspects of the activities of commercial and non-profit organizations of various legal forms, including financial and credit, public authorities and local self-government (PC-1);
- 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 legal forms, including financial and credit, state and local government bodies and methods for calculating them (PC-3);
- the ability to develop budgets and financial plans of organizations, including financial and credit, 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 three sections and covers the following range of issues:

1. Fundamentals of corporate finance. Essence, functions, principles and forms of manifestation of corporate finance. Forms of organization of enterprises in a market economy. The concept of "corporation". Financial mechanism and its main elements.

2. Cash flows in corporate finance: The concept and types of cash flows. Formation of cash flow. Cash flows are the basis of corporate value. The main approaches to determining the value of assets and business of corporations. The total value of the value of the corporation.

3. Financial resources, sources of their formation. The concept of "capital". Equity and debt capital of the corporation. Formalities and borrowed capital. Capital structure models. Optimization of capital structure. The renewal of fixed capital.

#### **Main course literature:**

1. Blanc, I.A. Financial management. - Kiev: Elga, Nick Center, 2014. - 190 p.
2. Brigham, Y. Financial Management. - SPb.: Economic School, 2016. - 669 p.
3. Van Horn, J.K. Fundamentals of financial management. - M.: Finance and Statistics, 2014. - 740 p.
4. Lukasevich I. Ya. Investments: textbook / I. Ya. Lukasevich. - M.: University textbook: INFRA-M, 2017. - 413 p. - Access mode: <http://znanium.com/catalog/product/614951>
5. Neshitoy A.S. Investments: a textbook / A. S. Neshitoy. - M.: Dashkov and K, 2018. - 352 p. - Access mode: <http://znanium.com/catalog/product/324468>
6. Trenev, N.N. Financial Management / N.N. Trenev. - M.: Finance and Statistics, 2014. - 496 p.
7. Financial management: Textbook for universities / ed. G. B. Polyak. - M.: UNITY-DANA, 2015. - 527 p.
8. Financial Management: Theory and Practice: Textbook / Ed. E.S. Stoyanova. - M: Prospect, 2016. - 656 p.

9. Sheremet, A.D. Methods of financial analysis / A.D. Sheremet, E.V. Negashev - M.: INFRA-M, 2014. - 513 p.

10. Sharp U.F. Investments: textbook / U.F. Sharp, G.D/ Alexander, D.V. Bailey - M.: SIC INFRA-M, 2016. - 1040 from <http://znanium.com/catalog/product/551364>

**Form of final control: exam**

## **Аннотация к рабочей программе дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)»**

Рабочая программа учебной дисциплины «Корпоративные финансы» предназначена для магистров направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», образовательная программа «Финансовые стратегии и технологии банковского института», заочная форма обучения.

Дисциплина «Корпоративные финансы» включена в вариативную часть блока «Дисциплины (модули)»

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 3 зачётных единицы, 108 часов. Учебным планом по данной специальности предусмотрены практические занятия (10 часов, в т.ч. в интерактивной форме - 6 часов), лекции (6 часов), самостоятельная работа (92 часов, в т.ч. на подготовку к экзамену - 9 часов). Реализуется дисциплина на втором году обучения и заканчивается сдачей экзамена.

Изучение дисциплины «Корпоративные финансы» базируется на знаниях и навыках, полученных при освоении дисциплин «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансовые рынки и финансовые институты», «Банковское дело и финансы» и позволяет подготовить студента к изучению дисциплин как: «Финансовый менеджмент», «Стратегический менеджмент», «Оценка и управление стоимостью компании», «Оценка стоимости и доходности ценных бумаг».

Содержание дисциплины охватывает следующий круг вопросов:

1. Основы финансов корпораций. Сущность, функции, принципы и формы проявления корпоративных финансов. Формы организации предприятий в условиях рыночной экономики. Понятие «корпорация». Финансовый механизм и его основные элементы.
2. Денежные потоки в корпоративных финансах: Понятие и виды денежных потоков. Формирование денежного потока. Денежные потоки — основа стоимости корпорации. Основные подходы к определению стоимости активов

и бизнеса корпораций. Итоговая величина стоимости корпорации.

3. Финансовые ресурсы и капитал предприятия: Финансовые ресурсы, источники их формирования. Понятие «капитал». Собственный и заёмный капитал корпорации. Формирование политики управления собственным и заёмным капиталом. Модели структуры капитала. Оптимизация структуры капитала. Роль амортизационной политики в обновлении основного капитала. Анализ эффективности использования основных и оборотных средств. Политика управления внеоборотными активами. Политика управления оборотными активами.

**Цель дисциплины:** формирование у студентов комплексных знаний и развитие практических навыков в области принятия финансовых решений, направленных на достижение тактических и стратегических целей деятельности корпорации.

**Задачи:**

- Формирование способности целостного восприятия ключевых аспектов финансовой деятельности, обоснования финансовой стратегии корпорации и мониторинга её последующей реализации;
- Владение современными методами финансовой аналитики для исследования процессов текущей финансовой деятельности корпорации для реализации стратегических приоритетов её развития;
- Владение механизмом реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, организацией оборота денежных средств;
- Владение инструментальным аппаратом выявления имеющихся резервов функционирования финансов корпорации и обоснования оптимальных управленческих решений, как способов их реализации;
- Умение применять методы определения потенциальных результатов и перспектив финансового развития корпорации.

Для успешного изучения дисциплины «Корпоративные финансы» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;
- способность осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач;
- способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу;
- способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов (сформирована частично) и др.

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

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	Методы анализа информации, применяемые в финансовой практике
	умеет	Произвести расчеты, связанные со стоимостью фирмы, стоимостью капитала
	владеет	Методами анализа результатов расчетов стоимости компании, средневзвешенной стоимости капитала
ПК – 2 – способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	знает	Источники финансовой информации, правовые базы
	умеет	Использовать методы финансово-экономических расчетов
	владеет	Методами анализа финансово-экономических расчетов
ПК – 3 – способность разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и	знает	Финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность различных организаций
	умеет	Рассчитывать финансово-экономические показатели организаций разных форм собственности
	владеет	Навыками трансформации показателей характеризующих



местного самоуправления, и методики их расчета		финансовую деятельность организаций
ПК – 12 – способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации	знает	Методы прогнозирования бюджетов
	умеет	Прогнозировать финансовые бюджеты организаций
	владеет	Навыками расчета прогноза бюджета организаций различных форм собственности

Для формирования указанных компетенций в рамках дисциплины «Корпоративные финансы» применяются следующие методы активного/интерактивного обучения: метод ситуационного анализа (ситуационные задачи).

## **I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

### **Раздел I. Основы финансов корпораций. (1 час.)**

#### **Тема 1. Общие сведения о корпоративных финансах ( 1 часа)**

Предмет, функции и методы корпоративных финансов. Связь курса «Корпоративные финансы» с другими дисциплинами финансовой направленности. Корпоративные формы организации бизнеса. Особенности организации финансовой деятельности в акционерных обществах. Окружающая корпорации среда: финансовые рынки и финансовые институты. Цели управления финансами корпораций: эволюция подходов. Роль корпоративных финансов в современном бизнесе. Денежные потоки корпорации, их формирование и методы их оценки. Источники денежных ресурсов. Методы финансирования деятельности корпорации

### **Раздел 2. Денежные потоки в корпоративных финансах: (3час.)**

#### **Тема 2. Организация управления денежными ресурсами корпорации. (1 час.)**

Цели, задачи и функции управления. Обеспечение ресурсами. Распределение по направлениям использования. Раскрытие информации и потребности инвесторов. Информационная база финансового менеджмента

корпорации. Основные формы отчетности корпораций. Контроль финансового положения предприятия. Информация для формирования финансовой отчетности. Прогнозная и фактическая информация. Годовая отчетность. Документы, обязательные при публичном привлечении инвесторов: проспект эмиссии, инвестиционный меморандум. Целевые показатели финансового менеджмента

### **Тема 3. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями в финансовые активы. (0 час.)**

Понятие инвестиций, Виды инвестиций. Инвестиционные решения. Инвестиции в финансовые активы. Методы оценки финансовых активов. Понятия риска и доходности финансовых активов. Взаимосвязь риска и доходности. Модель оценки капитальных активов ( CAPM). Рыночная модель Шарпа. Портфельные инвестиции. Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Модели оптимизации инвестиционного портфеля. Инвестиционные проекты. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Инвестиционная политика.

### **Тема 4. Управление долгосрочным финансовым денежным потоком (2 час.).**

Финансовая политика корпорации. Цена и структура капитала корпорации. Средневзвешенная и предельная цена финансирования капитала. Производственный и финансовый леверидж. Источники долгосрочного заимствования: Банковские кредиты, эмиссия корпоративных облигаций. Лизинг. Управление источниками длительного финансирования

### **Раздел 3. Финансовые ресурсы и капитал предприятия ( 2 час.)**

### **Тема 5. Управление источниками финансирования собственного капитала (1 час.)**

Понятие и содержание понятия управления источниками собственного капитала. Политика в области собственного капитала. Темп устойчивого роста.

Дивидендная политика. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость денежных ресурсов для финансирования собственного капитала. Стоимость бизнеса.

### **Тема 6. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах. (1 час.)**

Стратегическое долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Бюджетирование. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

### **Тема 7. Специальные вопросы управления денежными потоками (0час.).**

Управление денежными потоками в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление. Применимость финансовых методов управления рисками в реальном секторе экономики. Организация управления рисками на предприятии.

### **Тема 8 Международные аспекты организации денежных потоков корпорации (0 час.).**

Инвестирование в международные финансовые активы. Финансирование на мировом финансовом рынке.

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

**Тема 1. Финансовая отчётность как информационная база финансового менеджмента. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона (3 час.).**

Оценка финансовой отчётности организации и её роль в обосновании управленческих решений. Расчет базовых показателей финансового менеджмента на основе данных финансовой отчетности организации. Расчет формулы Дюпона (в различных модификациях) и факторный анализ показателей рентабельности совокупного капитала и собственного капитала. Использование формулы Дюпона для обоснования решений финансового менеджмента. Решение ситуационных задач.

**Тема 2. Управление капиталом организации. Стоимость и структура капитала. Эффект финансового рычага (3 час.).**

Стоимость отдельных элементов собственного и заемного капитала: определение, экономическая интерпретация результатов. Расчет и факторные оценки средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Оптимизация структуры капитала по базовым критериям (максимизация рентабельности собственного капитала, минимизация WACC, минимизация уровня финансового риска). Решение ситуационных задач

**.Тема 3. Безубыточность финансово-хозяйственной деятельности организации (2 час.).**

Критический объём продаж (точка безубыточности, порог рентабельности), запас финансовой прочности организации (аналитический и графический способы. Операционный рычаг. Предпринимательский риск организации. Сопряжённый эффект операционного и финансового рычагов.

**Тема 4. Управление параметрами финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием инструментов операционного анализа (2 час.).**

Обоснование ассортиментной политики организации. Обоснование решения об изменении производственной мощности организации. Эффект кривой опыта. Обоснование решения о принятии дополнительного заказа по цене ниже критического уровня. Обоснование выбора варианта машин и оборудования; обоснование решения «производить или покупать». Использование операционного анализа при обосновании управленческого решения с учётом ограничений на ресурсы.

### **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 заданий;
- 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 / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел 1	ПК-1	Методы анализа информации, применяемые в финансовой практике	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену

			Произвести расчеты, связанные со стоимостью фирмы, стоимостью капитала	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
			Методами анализа результатов расчетов стоимости компании, средневзвешенной стоимости капитала	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
2	Разделы 2	ПК-2, ПК-3	Источники финансовой информации, правовые базы; Финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность различных организаций	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
			Использовать методы финансово-экономических расчетов; Рассчитывать финансово-экономические показатели организаций разных форм собственности	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Методами анализа финансово-экономических расчетов; Навыками трансформации показателей характеризующих финансовую деятельность организаций	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 2и 3	Вопросы к экзамену
3	Раздел 3	ПК-12	Методы прогнозирования бюджетов	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Прогнозировать финансовые бюджеты организаций	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Навыками расчета прогноза бюджета организаций различных форм собственности;	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 3и 4	Вопросы к экзамену

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. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. – Киев: Эльга, Ника-Центр, 2014. – 190 с.
2. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бригхем. – СПб.: Экономическая школа, 2016. – 669 с.
3. Ван Хорн, Дж.К. Основы управления финансами / Дж.К. Ван Хорн. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 740 с.
4. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. — 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614951>
5. Нешиной А.С. Инвестиции: учебник / А.С.Нешиной . - М.:Дашков и К, 2018. - 352 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/324468>
- 6.Тренин, Н.Н. Управление финансами / Н.Н. Тренин. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 496 с.
- 7.Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 527 с.
- 8.Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2016. – 656 с.
- 9.Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 513 с.
10. Шарп У.Ф. Инвестиции: учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с  
<http://znanium.com/catalog/product/551364>

## **Дополнительная литература**

*(печатные и электронные издания)*

1. Авдеева В.И., Крутиков В.К., Костина О.И., Губернаторова Н.Н. Корпоративные финансы. Учебно-методическое пособие. Калуга: Издательство «Эйдос», 2016. – 129 с.
2. Брег Стивен. Настольная книга финансового директора / Стивен Б. — М. : Альпина Бизнес Букс, 2010.
3. Брейли Ричард. Принципы корпоративных финансов / Ричард Брейли, Стюарт Майерс. — М. : Олимп-Бизнес, 2010.
4. Ибрагимов Р.Г. Корпоративные финансы. финансовые решения и ценность фирмы. Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры М.: Юрайт, 2018 - 184 с.
5. Корпоративные финансы: учебник / М.А. Эскиндаров под ред., М.А. Федотова под ред. и др. — Москва : КноРус, 2018. — 480 с.  
<https://www.book.ru/book/918538>
6. Лупей, Н.А. Финансы организаций (предприятий) / Н.А. Лупей. – М.: Дашков и К<sup>о</sup>, 2015. – 258 с.
7. Никитина Н.В., Янов В.В. Корпоративные финансы : учебное пособие — М. : Кнорус, 2016. — 512 с.
8. Романовский М. В., Вострокнутова А. И. Корпоративные финансы: Учебник для вузов.- СПб: Питер, 2014 – 592 с.

## **Нормативная литература**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) // Собрание законодательства Российской Федерации. – М., 1994 - № 32, ст. 3301.
2. Налоговый Кодекс РФ : В 2-х ч. – М. : Омега-Л, 2008. – 714 с.



3. Об акционерных обществах [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 26.12.1995 N 208 – ФЗ (ред. от 07.05.2009). – Режим доступа : БД «Консультант плюс».

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

1. Центральный банк РФ [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
2. Статистические данные [www.knoema.com](http://www.knoema.com)
3. Статистические данные [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
4. Материалы по экономике и управлению [www.stplan.ru](http://www.stplan.ru)
5. Министерство финансов РФ: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
6. Проблемы современной экономики (электронный журнал) [www.m-economy.ru](http://www.m-economy.ru)
7. Финансовый анализ (разработка инструментария) [www.finanalysis.ru](http://www.finanalysis.ru)  
Электронный журнал «Финансовый менеджмент». – Режим доступа : <http://www.finman.ru>.
8. Новый экономический журнал. – Режим доступа : <http://www.economics-mag.ru>
9. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)
10. [www.cfo.com](http://www.cfo.com)
11. [www.economist.com](http://www.economist.com)
12. [www.finansmag.ru](http://www.finansmag.ru)

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

1. Microsoft Word
2. Microsoft Excel
3. Microsoft PowerPoint
4. КонсультантПлюс / Гарант

## 5. Microsoft Internet Explorer/ Mozilla Firefox/ Opera

### **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 заданий, 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 (10 баллов);
- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (80 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (10 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**

Планирование – важнейшая черта человеческой деятельности, один из характерных, обязательных признаков человеческого труда. Для организации сложной учебной деятельности очень эффективным является использование средств, напоминающих о стоящих перед нами задачах, их последовательности выполнения. Такими средствами могут быть мобильный телефон, имеющий программу органайзера, включающего будильник, календарь и список дел; таймеры, напоминающие о выполнении заданий по дисциплине; компьютерные программы составления списка дел, выделяющие срочные и важные дела.

Составление списка дел – первый шаг к организации времени. Список имеет то преимущество, что позволяет видеть всю картину в целом. Упорядочение, классификация дел в списке – второй шаг к организации времени.

Регулярность – первое условие поисков более эффективных способов работы. Рекомендуется выбрать один день недели для регулярной подготовки по дисциплине. Регулярность не просто позволяет подготовиться к делу, она создает настрой на это дело, позволяет выработать правила выполнения дела (например, сначала проработка материала лекции, учебника, чтение первоисточника, затем выделение и фиксирование основных идей в тетради).

Чтобы облегчить выполнение заданий, необходимо определить временные рамки. Еженедельная подготовка по дисциплине «Корпоративные финансы» требует временных затрат. Четкое фиксирование по времени регулярных дел, закрепление за ними одних и тех же часов – важный шаг к организации времени. При учете времени надо помнить об основной цели рационализации – получить наибольший эффект с наименьшими затратами. Учет – лишь средство для решения основной задачи: сэкономить время.

По мнению специалистов по психологии, важность планирования и выполнения дел обуславливается также тем, что у нас накапливаются дела, задачи или идеи, которые мы не реализуем, откладываем на потом – все это негативно сказывается на нашем внутреннем состоянии в целом.

Важная роль в организации учебной деятельности отводится программе дисциплины, дающая представление не только о тематической последовательности изучения курса, но и о затратах времени, отводимом на изучение курса. Успешность освоения дисциплины во многом зависит от правильно спланированного времени при самостоятельной подготовке (от 2 – 3 до 5 часов в неделю).

### **Описание последовательности действий обучающихся (алгоритм изучения дисциплины)**

Начиная изучение дисциплины «Корпоративные финансы», студенту необходимо:

– ознакомиться с программой, изучить список рекомендуемой литературы; к программе курса необходимо будет возвращаться постоянно, по

мере усвоения каждой темы в отдельности, для того чтобы понять: достаточно ли полно изучены все вопросы;

- внимательно разобраться в структуре дисциплины «Корпоративные финансы», в системе распределения учебного материала по видам занятий, формам контроля, чтобы иметь представление о курсе в целом, о лекционной и практической части всего курса изучения;

- переписать в тетрадь для лекций (на отдельной странице) и прикрепить к внутренней стороне обложки структуру и содержание теоретической части курса, а в тетрадь для практических занятий – темы практических (лабораторных) занятий.

При подготовке к занятиям по дисциплине «Корпоративные финансы» необходимо руководствоваться нормами времени на выполнение заданий. Например, при подготовке к занятию на проработку конспекта одной лекции, учебников, как правило, отводится от 0,5 часа до 2 часов, а на изучение первоисточников объемом 16 страниц печатного текста с составлением конспекта 1,5–2 часа, с составлением лишь плана около 1 часа.

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

Наиболее предпочтительна последовательность в работе с литературой – по одной теме за темой. Ее можно представить в виде следующего примерного алгоритма:

- ознакомление с рабочей учебной программой и учебно-методическим комплексом дисциплины;

- изучение основной учебной литературы;

- проработка дополнительной (учебной и научной) литературы.

В ходе чтения очень полезно, хотя и не обязательно, делать краткие конспекты прочитанного, выписки, заметки, выделять неясные, сложные для восприятия вопросы. В целях прояснения последних нужно обращаться к преподавателю. По завершении изучения рекомендуемой литературы полезно проверить уровень своих знаний с помощью контрольных вопросов для самопроверки.

Настоятельно рекомендуется избегать механического заучивания учебного материала. Практика убедительно показывает: самым эффективным способом является не «зубрежка», а глубокое, творческое, самостоятельное проникновение в существо изучаемых вопросов.

Необходимо вести систематическую каждодневную работу над литературными источниками. Объем информации по курсу настолько обширен, что им не удастся овладеть в «последние дни» перед сессией, как на это иногда рассчитывают некоторые студенты.

Следует воспитывать в себе установку на прочность, долговременность усвоения знаний по курсу. Надо помнить, что они потребуются не только и не столько в ходе курсового зачета, но – что особенно важно – в последующей профессиональной деятельности.

Литература имеется в библиотеке университета.

При работе с учебной и научной литературой принципиально важно принимать во внимание момент развития. Курс «Корпоративные финансы», как и большинство других дисциплин, не является и не может являться набором неких раз и навсегда установленных истин в последней инстанции. Наоборот, он постоянно развивается и совершенствуется. В нем идет диалектический процесс отмирания устаревшего и возникновения новых идей, взглядов, теорий. В условиях ускоряющегося старения информации учебные, впрочем, как и научные, издания, далеко не всегда могут поспевать за новыми явлениями и тенденциями, порождаемыми процессом инновации.

В то же время настойчивое подчеркивание момента развития вовсе не означает полной ревизии учебной и научной литературы, рекомендуемой по курсу. Задача студента – проявить достаточно высокую научную культуру и не впасть в крайности как ортодоксального догматизма, так и зряшного нигилизма. Наука, как известно, развивается не только на основе отрицания, но и преемственности. В этом непрерывном процессе модернизации знания ему, конечно, будут оказывать помощь преподаватели, постоянно внося соответствующие изменения в содержание учебного процесса.

Наконец, студент обязан знать не только рекомендуемую литературу, но и новые, существенно важные издания по курсу, вышедшие в свет после его публикации.

### **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 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, Это

предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке финансовой ситуации и вынесения решения по ситуационной задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять, какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

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

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации;
- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;
- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических знаний и проведения расчетов;
- самостоятельно принимать решения.

На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, проводит анализ проблемы, составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

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

Итоговым контролем при изучении дисциплины «Корпоративные финансы» является экзамен. Примерный перечень вопросов к экзамену содержится в данной программе. Указанные вопросы по дисциплине обновляются на начало учебного года. Непосредственно перед сессией вопросы могут обновляться. Обновленный перечень вопросов к экзамену выдается студентам перед началом экзаменационной сессии. На экзамене студенту предлагается ответить на один – два вопроса по изученным разделам дисциплины. Цель экзамена – проверка и оценка уровня полученных студентом специальных познаний по учебной дисциплине, а также умения



логически мыслить, аргументировать избранную научную позицию, реагировать на дополнительные вопросы, ориентироваться в массиве дефиниций и категорий. Оценке подлежит также и правильность речи студента. Дополнительной целью итогового контроля в виде зачёта является формирование у студента таких качеств, как организованность, ответственность, трудолюбие, самостоятельность.

При подготовке к экзамену студент должен правильно и рационально распланировать свое время, чтобы успеть качественно и на высоком уровне подготовиться к ответам по всем вопросам. Экзамен призван побудить студента получить дополнительно новые знания. Во время подготовки к экзамену студенты также систематизируют знания, которые они приобрели при изучении разделов курса.

Рекомендуемые учебники и специальная литература при изучении курса, имеются в рекомендованном списке литературы в рабочей программе по данному курсу, также их называет студентам преподаватель на первой лекции.

Студент в целях получения качественных и системных знаний должен начинать подготовку к экзамену задолго до его проведения, лучше с самого начала лекционного курса. Для этого, как уже отмечалось, имеются в учебно-методическом пособии примерные вопросы к экзамену. Целесообразно при изучении курса пользоваться рабочей программой и учебно-методическим комплексом.

Самостоятельная работа по подготовке к экзамену во время сессии должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на экзамен и дней, отведенных на подготовку к экзамену. При этом необходимо, чтобы последний день или часть его, был выделен для дополнительного повторения всего объема вопросов в целом. Это позволяет студенту самостоятельно перепроверить уровень усвоения материала. Важно иметь в виду, что для целей воспроизведения материала учебного курса большую вспомогательную роль может сыграть информация, которая содержится в рабочей программе курса.

## **Рекомендации по самостоятельной работе студентов**

Организация и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов (СРС)

1. Текущая и опережающая СРС, направленная на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений заключается в:

-работе студентов с лекционным материалом, поиске и анализе учебной литературы и электронных источников информации по изучаемым темам дисциплины;

-выполнении домашних индивидуальных заданий;

-изучении тем, вынесенных на самостоятельную проработку, активное участие в их обсуждении на занятиях;

-изучении теоретического материала тем лабораторных занятий, подготовке презентаций и файлов с текстовым описанием каждого слайда;

-поиске правовых актов, комментариев специалистов в справочно-правовой системе по темам занятий, индивидуальных и коллективных заданий,

-подготовке к экзамену.

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

Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Корпоративные финансы» необходима аудитория, оснащенная мультимедийным проектором.

Для проведения практических занятий также необходима аудитория, оснащенная мультимедийным проектором.



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**  
профиль «Финансовые стратегии и технологии банковского института»  
**Форма подготовки: заочная**

**Владивосток  
2018**

## Организация самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов тесно связана с аудиторной работой, ей отводится особое место. Эта связь прослеживается как самостоятельная подготовка к практическим занятиям, а также самостоятельная работа студентов с материалом необходима для подготовки студентов к лекционным занятиям.

Студентам выделено 119 час. на самостоятельную работу. Из этого времени часть идет на углубленную проработку тем лекционного курса. Эти темы даны в таблице ниже.

### I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	Общие сведения о корпоративных финансах	12	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
2	Организация управления денежными ресурсами корпорации.	14	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, контрольные работы
3	Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями в финансовые активы.	12	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, контрольные работы
4	Управление долгосрочным финансовым денежным потоком	14	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, контрольные работы

5	Управление источниками финансирования собственного капитала	12	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
6	Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах	14	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
7	Специальные вопросы управления денежными потоками	12	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
8	Международные аспекты организации денежных потоков корпорации	11	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
9	Финансовая отчётность как информационная база финансового менеджмента. Базовые показатели финансового	18	Выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
	Всего	119	

Самостоятельное изучение данных тем предполагает работу с учебниками, периодическими изданиями, такими как журналы «Рынок ценных бумаг», «Деньги и кредит», «Финансы», «Вопросы экономики», «Экономист» и др., газетами «Экономика и жизнь», «Финансовая газета», «Банки и бизнес», и др., а также работу с Интернет- ресурсами. Выполнение студентами самостоятельных заданий является подготовкой к текущим и промежуточной аттестации.

В течение семестра студенты должны сделать 2 доклада, которые представляют после выступления в виде рефератов.

### **Методические указания по написанию рефератов и докладов на основе этих рефератов**

Доклады готовятся по следующим темам.

1. Составление плана погашения долгосрочного кредита

2. Место финансовых рисков в системе предпринимательских рисков
3. Состав источников формирования капитала
4. Необходимость и этапы развития финансового менеджмента
5. Основные цели и задачи финансового менеджмента
6. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности
7. Классификация финансовых рента
8. Базовые концепции финансового менеджмента
9. Обязанности главного менеджера по финансовым вопросам
10. Назначение и принципы построения финансовой отчетности
11. Учет по простым и сложным процентам. Эквивалентность ставок
12. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера
13. Политика формирования финансовой структуры капитала
14. Финансовые риски. Сущность и виды
15. Цена основных источников капитала
16. Назначение и принципы построения финансовой отчетности
17. Анализ стоимости и структуры капитала
18. Виды дивидендной политики и формы дивидендных выплат
19. Оценка эффекта операционного леввериджа. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности
20. Базовые концепции финансового менеджмента
21. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Понятие наращения и дисконтирования в финансовых операциях
22. Способы снижения финансового риска
23. Финансовые ренты и их оценка
24. Статистические методы в оценке финансовых рисков
25. Цена капитала в управлении финансовыми ресурсами организации
26. Основные методы и правила управления финансовыми рисками
27. Левверидж и его роль в финансовом менеджменте
28. Методы оценки финансовых рисков

29. Содержание внутренней и внешней информации в финансовом менеджменте
30. Основной и оборотный капитал
31. Экспертный метод оценки уровня финансовых рисков
32. Базовая концепция цены капитала. Цена основных источников капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала
33. Собственный и заемный капитал. Классификация капитала
34. Финансовые ренты и их оценка
35. Способы снижения финансовых рисков
36. Показатель рентабельности собственных средств и его роль в регулировании кредитной политики предприятия
37. Экспертный метод оценки уровня финансовых рисков
38. Финансовые ресурсы и капитал. Классификация капитала
39. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор
40. Статистические методы в оценке финансовых рисков
41. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор
42. Финансовые риски. Виды, сущность и способы снижения
43. Эффект финансового левериджа. Рациональная заемная политика фирмы
44. Теории дивидендной политики
45. Базовая концепция цены капитала. Цена основных источников капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала
46. Основные методы и правила управления финансовыми рисками

Используя учебную литературу, научные публикации и Интернет-ресурсы, осуществить поиск информации по выбранной теме. Изучить теоретические материалы, мнение экспертов.

Обсудить в своей группе отобранные материалы по выбранной тематике, коллективно разработать план ее изложения перед студенческой аудиторией. Распределить в группе задания, обязанности по доработке темы в соответствии

с разработанным планом (например, осуществить поиск недостающих фактических данных, нормативно-законодательных актов, примеров).

Подготовить презентацию и файл в процессоре MS Word с сопроводительным текстом к каждому слайду.

Осуществить поиск правовых документов по теме в справочно-правовой системе Консультант Плюс, сформировать папку с отобранными нормативно-законодательными актами, подготовить закладки на нужные фрагменты текста в документах.

### **Методические рекомендации по подготовке презентации**

1. Первый слайд должен содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты) выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок.

2. Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление, о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

3. Переход от слайда к слайду организуйте по щелчку мыши. Оптимальная скорость переключения – один слайд за 1–2 минуты. Слушатели должны успеть воспринять информацию и визуальную часть слайда, и на слух. «Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

4. Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки  $\geq 20$  pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman. Оформляйте все слайды в едином стиле.

5. Презентация является дополнением к докладу. Каждый слайд – «плакат», поэтому должен содержать таблицы с фактическими данными и диаграммы (с обязательным указанием ссылок на источники в случае, если они подготовлены самостоятельно), информацию в виде схем и рисунков. Сопроводительный текст к каждому слайду сохраните либо в разделе Заметки, либо в файле MS Word.



6. Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами тяжело воспринимаются, лучше построить графики.

7. Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошёл «спустя рукава». Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько раз «свежим» взглядом для выявления проблем с оформлением и опечаток.

8. Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал) занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и скажет Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.

9. Следите за временем (регламент выступления – 10-15 минут).

10. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объёмной». Силь речи должен быть понятным для аудитории, используйте примеры, ассоциации и образы. Слайды могут содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

11. Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение – это позволит удержать внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной – иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей.

Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

12. В серьёзных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

13. Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

#### **Критерии оценки выполнения задания по докладу**

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
3	Доклад с демонстрацией презентации, ответы на вопросы аудитории	30
4	Материал современный, актуальный, интересный для аудитории	30
5	Тема раскрыта глубоко, изложение материала логично, аргументированно, подкреплено иллюстрациями, таблицами и диаграммами с фактическими данными, схемами и рисунками	20
	ИТОГО	100



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**  
профиль «Финансовые стратегии и технологии банковского института»

**Форма подготовки: заочная**

**Владивосток**  
**2018**

**Паспорт  
фонда оценочных средств  
по дисциплине «Корпоративные финансы»**

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	Методы анализа информации, применяемые в финансовой практике
	умеет	Произвести расчеты, связанные со стоимостью фирмы, стоимостью капитала
	владеет	Методами анализа результатов расчетов стоимости компании, средневзвешенной стоимости капитала
ПК – 2 – способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	знает	Источники финансовой информации, правовые базы
	умеет	Использовать методы финансово-экономических расчетов
	владеет	Методами анализа финансово-экономических расчетов
ПК – 3 – способность 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	Финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность различных организаций
	умеет	Рассчитывать финансово-экономические показатели организаций разных форм собственности
	владеет	Навыками трансформации показателей характеризующих финансовую деятельность организаций
ПК – 12 – способность осуществлять разработку бюджетов и финансовых планов организаций, включая финансово-кредитные, а также расчетов к бюджетам бюджетной системы Российской Федерации	знает	Методы прогнозирования бюджетов
	умеет	Прогнозировать финансовые бюджеты организаций
	владеет	Навыками расчета прогноза бюджета организаций различных форм собственности
ПК – 22 – способность осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования	знает	Источники финансовой и правовой информации
	умеет	Провести предварительный анализ финансовой информации
	владеет	Методиками решения финансовых задач, связанных с расчетом цены капитала, стоимостью фирмы.

№	Контроли	Коды и этапы формирования	Оценочные средства
---	----------	---------------------------	--------------------

п/п	руемые разделы / темы дисциплин ы	компетенций		текущий контроль	промежуто чная аттестаци я
1	Раздел 1	ПК-1	Методы анализа информации, применяемые в финансовой практике	Конспект, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Произвести расчеты, связанные со стоимостью фирмы, стоимостью капитала	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
			Методами анализа результатов расчетов стоимости компании, средневзвешенной стоимости капитала	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
2	Разделы 2	ПК-2, ПК-3	Источники финансовой информации, правовые базы; Финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность различных организаций	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
			Использовать методы финансово-экономических расчетов; Рассчитывать финансово-экономические показатели организаций разных форм собственности	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Методами анализа финансово-экономических расчетов; Навыками трансформации показателей характеризующих финансовую деятельность организаций	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 2и 3	Вопросы к экзамену
3	Раздел 3	ПК-12	Методы прогнозирования бюджетов	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Прогнозировать финансовые бюджеты организаций	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Навыками расчета прогноза бюджета организаций различных форм собственности фирмы	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 3и 4	Вопросы к экзамену

### Зачетно-экзаменационные материалы

### Оценочные средства по промежуточной аттестации

## Тестовые задания ( примеры)

1. Для расчета показателя свободного денежного потока (FCF) важны все изменения в текущих активах и пассивах:

- а) да;
- б) нет.

2 Денежные средства и ценные бумаги должны быть исключены из расчета изменения NWC:

- а) да;
- б) нет.

3 Дисконтирование номинальных денежных потоков (с учетом инфляции) по реальной ставке или реальных денежных потоков по номинальной ставке дает верную оценку компании или проекта:

- а) да;
- б) нет.

4 В практических расчетах используются уточненные показатели свободного денежного потока: поток для всех владельцев капитала (free cash flow of firm - FCFF ), поток для владельцев собственного капитала (free cash flow of equity - FCFE ), которые отличаются отражением взаимоотношений с владельцами заемного капитала:

- а) да;
- б) нет.

5 Оценка эффективности проекта и оценка стоимости компании обязательно должны строиться по денежным потокам с учетом налогообложения (т.е. по посленалоговым потокам):

- а) да;
- б) нет.

6 В модели EVATM значимым является учет платности собственного капитала. Корректировка бухгалтерских показателей используемого капитала и прибыли несущественно меняет учетные значения:

- а) да;

б) нет.

7 Компания может принять проекты с общим отрицательным значением NPV на рассматриваемый год, но при этом иметь положительное значение EVA:

а) да;

б) нет.

8 Агентскими конфликтами в финансовом менеджменте называются трения между управляющими компании (менеджерами) и владельцами капитала (собственниками):

а) да;

б) нет.

9 Будущая оценка инвестируемой сегодня денежной суммы всегда выше текущей. Текущая оценка денежной суммы, полученной через ряд лет, всегда меньше этой суммы:

а) да;

б) нет.

10 Акцент в развитии функций финансовой службы должен быть сделан на:

а) учетные функции;

б) казначейские функции (оперативное распределение приходящих денежных потоков по обязательствам);

в) прогнозную и плановую работу, включая обоснование эффективности инвестиционных и финансовых решений.

11 Первая теорема M&M без учёта налогов утверждает:

а) стоимость акционерного капитала возрастает по мере того, как компания увеличивает финансирование за счёт получения займа;

б) средневзвешенная стоимость капитала корпорации уменьшается по мере того, как компания всё больше опирается на финансирование за счёт получения займов;

в) стоимость компании, где действует левверидж, равна стоимости компании, где он не действует;

г) средневзвешенная стоимость капитала корпорации не меняется от различного соотношения долга к акционерному капиталу.

12 Капитал в производительной форме отражен:

- а) в активах организации,
- б) в пассивах организации.

2. Уменьшение уставного капитала организации может быть осуществлено путем:

- а) дополнительной эмиссии акций;
- б) покупки собственных акций и сокращения их общего количества;
- в) привлечения долгосрочного кредита.

13 Обязательный резервный капитал акционерного общества:

- а) создается в размерах, определяемых финансовым законодательством;
- б) является источником покрытия убытков;
- в) является привлеченным финансовым ресурсом организации.

14 Чистые активы организации:

- а) равны собственному капиталу организации;
- б) всегда больше уставного капитала;
- в) не включают балансовой стоимости собственных акций организации,

выкупленных у акционеров.

15 Добавочный капитал:

- а) собственный источник финансовых ресурсов организации;
- б) отражает результаты переоценки основных фондов;
- в) не отражает эмиссионный доход от продажи акций.

16 Оценка целесообразности привлечения заемных источников организации может быть произведена на основе расчета:

- а) эффекта финансового рычага;
- б) эффекта операционного рычага;



в) эффекта, характеризующего превышение доходов предприятия над его расходами за период.

17 Средневзвешенная цена (стоимость) капитала организации:

а) не зависит от структуры капитала;

б) определяет требования к рентабельности активов компании;

в) может быть использована в качестве ставки дисконтирования для денежных потоков организации;

г) может быть исторической и предельной.

18 Соотношение собственных и заемных средств организации:

а) влияет на финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе;

б) не влияет на способность привлекать заемный капитал

в) всегда влияет только на цену заемного капитала;

г) за определенными пределами влияет на цену заемного и собственного капитала.

19 Предельная цена капитала организации:

а) рассчитывается на основе отчетных данных;

б) представляет собой затраты по привлечению новых финансовых ресурсов, отнесенные к их величине;

в) это минимальная стоимость капитала;

г) это общая сумма расходов на обслуживание капитала.

20 Оптимальная структура капитала в соответствии с традиционным подходом – это такое соотношение собственного и заемного капитала, которое:

а) минимизирует стоимость акционерного капитала;

б) минимизирует средневзвешенную стоимость капитала и соответственно максимизирует стоимость самой компании;

в) минимизирует стоимость заемного капитала;

г) максимизирует прибыль организации.

**Критерии оценки студента на экзамене по дисциплине**

**«Корпоративные финансы»**  
**(промежуточная аттестация – экзамен)**

<b>Баллы (рейтингов ой оценки)</b>	<b>Оценка экзамена (стандартная)</b>	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
86-100	<i>«отлично»</i>	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.
76-85	<i>«хорошо»</i>	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	<i>«удовлетворительно»</i>	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 ответах на дополнительные вопросы.
менее 61	<i>«неудовлетворительно»</i>	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

**Оценочные средства для текущей аттестации**

**Вопросы для собеседования по дисциплине «Корпоративные финансы»**

1. Содержание понятия «корпоративные финансы».
2. Концепции и принципы функционирования корпоративных финансов.
3. Цель, задачи и объект управления финансами корпорации.
4. Понятие и структура финансовых ресурсов корпорации. Методы формирования и направления использования. Критерии оценки эффективности их использования.

5. Теории стоимости капитала. Моделирование финансовых потребностей корпорации.

6. Методология применения финансового механизма корпорации.

7. Практические основы построения финансовой функции в корпорации.

8. Основы постановки финансовых стратегий и тактики.

9. Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений.

10. Особенности корпоративной финансовой информации. 11. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и ее использование.

12. Сводная и консолидированная отчетность. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.

13. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

14. Направления инновационной политики корпорации. Факторы влияющие на выбор источника финансирования инновационной деятельности.

15. Требования инновационных инвесторов. Методология формирования инновационного бизнес-плана.

16. Текущие издержки и классификация затрат. Прямые и косвенные, постоянные и переменные затраты. 17. Общепроизводственные расходы. Затраты на производство и реализацию продукции. Основные факторы снижения затрат. 18. Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Зависимости между изменениями объема производства, продаж, затрат и чистой прибыли.

19. Порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности. Варианты расчета точки безубыточности. Чувствительность прибыли к изменению объема продаж – сила воздействия операционного рычага.

20. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.

21.Ценовая политика корпорации. Формы и методы регулирования цен организации.

22.Методы установления цен производителем на выпускаемую продукцию. Типовые ценовые стратегии.

23.Выбор ценовой стратегии корпорации. Чистый доход и денежные накопления.

24.Экономическая природа чистого дохода. Денежные накопления, их состав и формы реализации.

25.Экономическое содержание, функции и виды прибыли.

26.Увеличение экономических выгод, приводящее к увеличению капитала. Прибыль как критерий эффективности деятельности.

27.Стимулирующая функция прибыли. Прибыль как основной источник прироста собственного капитала.

28.Планирование и распределение прибыли корпорации.

29.Методы планирования прибыли. Факторы роста прибыли.

30.Участники распределения прибыли: государство, собственники, хозяйствующий субъект.

### **Критерии оценки:**

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать

аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

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

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

### **Задания для выполнения расчётно-графической работы по дисциплине «Корпоративные финансы» ( примеры)**

**Задача 1.** Продавец планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1 доллара и вернуть непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долларов за неделю. Ответьте на следующие вопросы:

- а) Определите точку безубыточности;
- б) Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долларов?

в) Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

**Задача 2.** Фирма «Прогресс» выпускает металлические каркасы. Производственные издержки составляют 120 000 руб./шт., цена - 200 000 руб./шт., переменные издержки на сбыт 14 000 руб./шт., постоянные издержки 8 000 руб./шт. В настоящее время фирма выпускает 10 000 каркасов.

Определить:

- а) Себестоимость основного производства;
- б) Фактическую прибыль.

**Задача 3.** Разместите следующие балансовые статьи по принадлежности к активам и пассивам, выделяя разделы баланса.

- Акционерный капитал.
- Здание и оборудование.
- Долгосрочная ссуда.
- Касса.
- Патенты.
- Сыры.
- Нераспределенная прибыль.

**Задача 4.** Сметой затрат на производство на хлебокомбинате предусмотрено во II квартале израсходовать материальных ценностей на 630 млн. руб. Норма запаса материальных ценностей предполагается 8 дней. Определить потребность в оборотных средствах.

**Задача 5.** Предположим, что планируемый объем производства - 1 млн. условных банок консервов, цена реализации за одну банку - 5 000 руб., издержки производства - 2 000 руб. на одну банку, фиксированные издержки - 1,5 млрд. руб. Необходимо:

а) определить точку безубыточности;

б) рассчитать фактическую прибыль;

в) определить, как изменится прибыль, если снизить цену на 10 %, что позволит увеличить объем продаж на 5 % и одновременно снизить постоянные расходы на 300 млн. руб.;

в) рассчитать, насколько необходимо снизить затраты, чтобы сохранить прибыль прошлого периода при падении объема продаж на 20 %.

**Задача 6.** Собственный капитал предприятия составляет 12 000 руб., долгосрочные обязательства - 2 000 руб., вне оборотные активы - 9 000 руб. Рассчитать собственные оборотные средства.

**Задача 7.** Предприятие имеет следующие исходные данные (тыс. руб.): ликвидные активы - 1500, в том числе запасы - 700; собственные оборотные средства - 750; краткосрочная задолженность - 800; выручка от продаж - 8000; прибыль от продаж - 500; средние остатки задолженности покупателей - 900. Определите показатели кредитоспособности.

**Задача 8.** Предприятие имеет следующие плановые показатели на год (тыс. руб.):

а) Объем продаж - 4000,

б) Себестоимость данной продукции - 3000,

в) Управленческие расходы - 3000,

г) Коммерческие расходы - 2000.

Рассчитать сумму чистой прибыли по плану, если ставка налога на прибыль - 30 %.

**Задача 9.** Предприятие имеет следующие плановые показатели в базисном году (тыс. руб.):

а) Выручка от продаж - 40 000

б) Переменные затраты - 25 000

в) Постоянные затраты - 10 000

Определить: прибыль от продаж, операционный ценовой леве́ридж, операционный натуральный леве́ридж.

**Задача 10.** На основании данных отчетности рассчитать коэффициент текущей ликвидности и составить бухгалтерский баланс.

— Внеоборотные активы, тыс. руб.	1950
— Производственные запасы, тыс. руб.	?
— Уставный капитал, тыс. руб.	?
— Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	500
— Дебиторская задолженность, тыс. руб.	265
— Кредиторская задолженность, тыс. руб.	305
— Собственные оборотные средства, тыс. руб.	100
— Денежные средства, тыс. руб.	5

**Задача 11.** Составить прогнозный бухгалтерский баланс на основе «метода процента от продаж» с использованием следующих отчетных данных. Расчеты делать при условии, что производственные мощности загружены на 80%. Сделать вывод о достаточности пассивов для увеличения объемов реализации.

Текущие активы, млн руб.	3
Внеоборотные активы, млн руб.	7,5
Текущие обязательства, млн руб.	3,5
Долгосрочные пассивы, млн руб.	1,5
Уставный капитал, млн руб.	2
Нераспределенная прибыль прошлых лет, млн руб.	3,5
Рентабельность продаж по чистой прибыли	14%



Норма распределения чистой прибыли на дивиденды	20%
Фактическая выручка, млн руб.	24
Плановая выручка, млн руб.	28

**Задача 12:** На вашем счете 120 тыс. руб. Банк платит 13% годовых. Вам предлагают всем капиталом войти в совместное предприятие, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

**Задача 13:** Имеется 20 тыс. руб. Через 5 лет хотели бы удвоить сумму. Какое минимально приемлемое значение ставки?

**Задача 14:** Какая сумма предпочтительнее при ставке 9%: 1000\$ сегодня или 2000\$ через 8 лет?

**Задача 15:** Необходимо накопить за 8 лет 25 тыс.\$ . Каким должен быть ежегодный и единовременный взнос в банк для достижения этой цели? Банк предлагает 10% годовых.

**Задача 16:** Через пять лет необходимо накопить 7,5 тыс.\$ для оплаты коммерческого обучения. Через 3 года вы планируете сменить автомобиль, потратив 15 тыс.\$ . Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы при ставке 12%?

**Задача 17.** Вы заняли на пять лет 12 тыс.\$ под 12% годовых. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Какая часть основной суммы кредита будет погашена за первый год?

**Задача 18:** Предприниматель после выхода на пенсию в течение 20 лет ежегодно желает получать 2 тыс.\$ . До выхода на пенсию осталось 15 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк при ставке 7% годовых.

**Задача 19:** Первого апреля вы сделали взнос в банк в сумме 1000руб. Какая сумма будет на счете к концу года, если банк начисляет 16% годовых один раз в год?

**Задача 20:** Вексель номиналом 10 тыс. руб., сроком обращения 90 дней, был учтен в банке через 20 дней после выписки по ставке 15%. Какую сумму получит векселедержатель?

**Задача 21:** Вам предлагают вложить 250 тыс. руб. в проект, рассчитанный на 15 лет. В течение первых четырех лет ожидаются доходы по 24 тыс. руб. в год, в последующие годы по 30 тыс. руб. Стоит ли принимать предложение, если приемлемая норма прибыли 8%?

**Задача 22.** Инвестор оценивает целесообразность приобретения облигации, выпущенной на 10 лет с выплатой ежегодного купонного дохода по ставке 8% годовых и погашением по номиналу – 10000руб. Какой совет Вы можете дать, если цена продажи облигации 9300руб., а приемлемая норма прибыли – 9%; 11%?

**Задача 23.** Оценить приемлемость инвестиционного проекта, который требует инвестиций в размере 10000 тыс.руб., и по годам приносит следующие денежные потоки: 1-й – 5000 тыс. руб.; 2-й – 4000 тыс. руб.; 3-й – 3000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равен 10%.

**Задача 24.** Проект, требующий инвестиций 10000 тыс. руб., 5 лет приносит доходы по 2600 тыс. руб. Рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV) и чистую терминальную стоимость (NTV) проекта, если ставка дисконтирования – 9%.

**Задача 25.** Проект приносит доходы по 50000 руб. со 2-го по 11-й год. Инвестиций требуется 150000 руб., ставка дисконтирования – 15%. Рассчитать NPV проекта.

**Задача 26.** Рассчитать внутреннюю норму рентабельности проекта, если начальные инвестиции равны 2000 у.е. Доходы по годам: 1-й – 200 у.е., 2-й – 400 у.е., 3-й – 600 у.е., 4-й – 600 у.е., 5-й – 800 у.е..

**Задача 27.** Рассчитать дисконтированный срок окупаемости, если инвестиции – 1000 у.е., ставка дисконтирования равна 12%. Поступления по годам: 1-й – 500 у.е., 2-й – 700 у.е., 3-й – 400 у.е.

**Задача 28.** Из двух проектов выбрать наилучший по критерию NPV.

Годы	0	1	2	3	4
Проект А	-250	60	140	120	
Проект В	-300	100	100	100	100

Ставка дисконтирования - 8%.

**Задача 29.** Рассчитать чистый приведенный доход и индекс рентабельности проектов при стоимости капитала 15%.

Годы	0	1	2
Проект А	-1000	700	800
Проект В	-400	350	300

**Задача 30.** Сформировать портфель инвестиций при ограничении бюджета– 90млн руб. при следующих условиях:

1. проекты не поддаются дроблению,
2. проекты поддаются дроблению,

	IC, тыс. руб.	NPV, тыс. руб	IRR, %
--	---------------	---------------	--------

A	30000	2822	13,6
B	20000	2562	19,4
C	50000	3214	12,5
D	10000	2679	21,9
E	20000	909	15
F	40000	4509	15,6

**Задача 31.** У предприятия с одним поставщиком заключен договор на условиях «3/10 полная 90» , с другим поставщиком на условиях «4/7 полная 60». Какова должна быть политика расчетов в отношении каждого, если банк предлагает кредит под 20% годовых.

**Задача 32.** Компания планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 80руб. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 10%. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 5%, кроме того, эмиссионные расходы составят 3 руб. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника средств.

**Задача 33.** Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией АА по обыкновенным акциям, вырастут на 8%. В прошлом году на каждую акцию выплачивалось 0,1долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акций составляет 2,5 долл.

**Задача 34.** Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании АА. Стоимость долгосрочных заемных обязательств дана с учетом налоговой корректировки.

Источник	Доля в итоге, %	Стоимость, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные долговые	20	6,5

обязательства		
---------------	--	--

Как изменится значение WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?

**Задача 35.** Рассчитать стоимость источника «привилегированные акции» для каждого варианта.

Акция	Номинал, руб.	Цена размещения, руб.	Эмиссионные расходы на акцию	Годовой дивиденд
А	85	78	5% номинала	7%
Б	50	52	2,5 руб.	10%
В	70	70	4руб.	6руб
Г	30	28	7% номинала	2 руб.
Д	90	94	5 руб.	9%

**Задача 36.** Дивиденды компании по обыкновенным акциям в последние годы имели следующую динамику (долл.):

Год	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Дивиденд	1,7	1,8	1,9	2,03	2,13	2,28	2,4	2,57	2,7	2,86

Какова стоимость источника «Собственный капитал», если текущая рыночная цена акций равна 42 долл.?

Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию акций на 1 млн долл.. Ожидается, что это может привести к некоторому снижению рыночной стоимости акций в пределах не выше 7%. Эмиссионные расходы составят 3% новой рыночной цены акций. Рассчитать стоимость источника «Обыкновенные акции нового выпуска».

**Задача 37.** В магазине в июне выручка бакалейного отдела была равна 52 млн руб., гастрономического – 41 млн руб. Оборачиваемость запасов в днях соответственно: 35 и 32 дня. Определить оборачиваемость запасов в оборотах и днях по магазину в целом. Как изменится оборачиваемость в оборотах по магазину в целом, если товарооборот вырастет на 10%, а запасы снизятся на 5%.

**Задача 38.** Выручка от реализации в январе составляла 50 тыс. руб. В последующие месяцы ожидается прирост 1% в месяц. Затраты составляют 30% от выручки. Сырье закупается за один месяц до момента его потребления и оплачивается через 2 месяца с момента его получения. Рассчитать отток денежных средств в июне, связанный с приобретением сырья.

**Задача 39.** Рассчитать оптимальную партию заказа и количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии 20\$, годовая потребность в сырье 2000 единиц, затраты по хранению единицы 2\$.

**Задача 40.** Имеется следующая информация об операциях, имевших место в прошлом году (тыс. руб.):

Получен в банке долгосрочный кредит	12000
Погашен заем	4000
Произведена дополнительная эмиссия акций	1500
Начислена амортизация	470
Куплены основные средства	6450
Выплачены дивиденды	860
Чистый приток денежных средств от текущих операций	1500

Составьте отчет о движении денежных средств и рассчитайте сальдо денежного потока.

**Задача 41.** Фирма выпускает металлические каркасы. Переменные издержки на производство – 120 руб., на сбыт – 14 руб. Цена 200 руб., постоянные издержки 80 тыс.руб. распределены на 10000 каркасов. Фирме поступает предложение о дополнительной продаже 1000 каркасов по цене 140 руб. Выгодно ли это предложение, если:

- а) постоянные затраты не изменятся;
- б) постоянные затраты увеличатся на 7000 руб.

**Задача 42.** Фирма выпускает металлические каркасы. Цена единицы 210 руб., переменные издержки 140 руб., постоянные издержки – 56000 руб. распределены на 8000 каркасов. Если фирма примет заказ на дополнительные 2500 каркасов, её постоянные издержки возрастут на 20 тыс. руб. и ей придется отказаться от производства 5000 каркасов старого образца. Какая должна быть цена нового заказа, чтобы сохранить прежний объем прибыли?

**Задача 43.** Выручка от реализации 130 тыс. руб., переменные затраты – 70 тыс. руб., постоянные затраты – 52 тыс. руб. Рассчитать порог рентабельности, запас финансовой прочности в абсолютном и относительном выражении, силу воздействия операционного рычага. Сделайте расчеты, подтверждающие значение показателя «сила воздействия операционного рычага».

**Задача 44.** Имеются следующие данные о трех возможных вариантах организации производства некоторой продукции:

Показатели	Вариант	Вариант	Вариант
	1	2	3
Цена единицы продукции, руб.	100	100	100
Удельные переменные расходы, руб.	25	17	12
Условно-постоянные расходы, млн руб.	57	68	78

Среднегодовой объем производства продукции на ближайшие годы зависит от состояния экономики и спроса при этом возможные варианты таковы:

Резкий спад	500
Умеренный спад	900
Стабильное состояние	1500
Бурный рост	3000

Рассчитайте уровни производственного левеиджа для каждого из вариантов организации производства. Какой вариант более чувствителен к

изменению объемов производства? Если предположить, что наиболее вероятно стабильное состояние экономики, какой вариант организации производства более предпочтителен и почему? Проанализируйте ситуации, когда наиболее вероятным является: а) резкий спад; б) умеренный спад; в) бурный рост. Изменится ли ваше мнение относительно варианта организации производства в каждой из этих ситуаций?

**Задача 45.** Компания АА планирует получить в следующем году такую же прибыль, как и в отчетном – 4000 тыс. руб. Анализируются два варианта ее использования. Поскольку производственная деятельность весьма эффективна, она может увеличивать свою долю на рынке товаров, что приведет к повышению общей рентабельности. Нарращивание объемов производства можно сделать за счет реинвестирования прибыли. В результате проведенного анализа экспертами компании были подготовлены следующие прогнозные данные о зависимости темпа роста прибыли и требуемой доходности от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
0	0	14
25	5	15*
40	7	16*

\*акционеры требуют повышенной нормы прибыли ввиду возрастания риска, связанного с новой инвестицией.

Какая политика реинвестирования прибыли наиболее оптимальна?

При решении задачи необходимо учесть следующее:

а) цель деятельности компании – максимизация совокупного богатства ее владельцев, которое по итогам года может быть оценено как сумма полученных дивидендов и рыночной капитализации;



б) рыночная капитализация – это сумма рыночных цен всех акций в обращении;

в) для нахождения рыночной цены можно воспользоваться формулой Гордона.

**Задача 46.** Имеются следующие данные о структуре собственного капитала компании АА (тыс. долл.):

Уставный капитал	
Привилегированные акции	500
Обыкновенные акции (100000 акций номиналом 20 долл.)	2000
Эмиссионный доход	750
Нераспределенная прибыль	680
Итого	3930

Необходимо принять решение о выплате дивидендов по обыкновенным акциям. Источник выплат – нераспределенная прибыль. Руководство склоняется к решению выплатить дивиденды акциями. Дайте экономическую интерпретацию данного подхода. Изменится ли структура данного раздела баланса. Если компания объявит о выплате дивидендов акциями в размере: а) 5%; б) 15%; в) 20%? Для каждой ситуации представьте новую структуру собственного капитала, если текущая рыночная цена акций компании АА – 32,8долл.

### Ситуационные задачи ( 6 час.)

**Задача 1.** На основании представленных данных составить бухгалтерскую отчетность и рассчитать номинальную стоимость одной акции, если их выпущено 10 тыс. штук. (Решение начинать с построения Отчета о финансовых результатах).

Выручка от реализации, тыс. руб.	14444
Себестоимость, тыс. руб.	10350

Коммерческие расходы, тыс. руб.	1320
Управленческие расходы, тыс. руб.	1908
Сальдо прочих доходов, расходов, тыс. руб.	125
Налоги	32%
Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.	3230
Износ основных средств, тыс. руб.	750
Запасы, тыс. руб.	1875
НДС по приобретенным ценностям, тыс. руб.	122
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1321
Денежные средства, тыс. руб.	130
Резервный капитал, тыс. руб.	115
Добавочный капитал, тыс. руб.	439
Нераспределенная прибыль прошлых лет, тыс. руб.	436
Долгосрочные пассивы, тыс. руб.	120
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	1544
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	1400

**Задача 2.** На основе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках проведите анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

**Бухгалтерский баланс за 2014 г., тыс. руб.**

Актив	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Нематериальные активы	122968	167634
Основные средства	11875	20191
Незавершенное строительство		
Доходные вложения в материальные ценности		
Долгосрочные финансовые вложения	13	13
Отложенные налоговые активы		
Прочие внеоборотные активы		
Итого по разделу I	134856	187838
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	88078	110111
в том числе:		
сырье, материалы и другие	16936	10458

аналогичные ценности		
животные на выращивании и откорме	18926	324497
затраты в незавершенном производстве	6864	8597
готовая продукция и товары для перепродажи	45352	58559
товары отгруженные		
расходы будущих периодов		
прочие запасы и затраты		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)		
в том числе покупатели и заказчики		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	35453	38007
в том числе покупатели и заказчики	33787	36530
Краткосрочные финансовые вложения		
Денежные средства	465	6847
Прочие оборотные активы	887	892
Итого по разделу II	124883	155857
<b>БАЛАНС</b>	259739	343695
<b>Пассив</b>	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода-
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	10277	10477
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0
Добавочный капитал	56297	56297
Резервный капитал	39700	57305
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством		

резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	39700	57305
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	113967	110873
Итого по разделу III	220241	234952
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты		28454
Отложенные налоговые обязательства		
Прочие долгосрочные обязательства	2816	1667
Итого по разделу IV	2816	30121
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты	20418	51470
Кредиторская задолженность	16257	27145
в том числе:		
поставщики и подрядчики	15467	24000
задолженность перед персоналом организации	683	530
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	107	311
задолженность по налогам и сборам		355
прочие кредиторы		1969
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	6	6
Доходы будущих периодов	1	1
Резервы предстоящих расходов		
Прочие краткосрочные обязательства		
Итого по разделу V	36682	78622
<b>БАЛАНС</b>	259739	343695

**Отчет о финансовых результатах за 2014 г., тыс. руб.**

Показатель	За отчетный период
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>	
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	109081

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	85888
Валовая прибыль	23193
Коммерческие расходы	0
Управленческие расходы	0
Прибыль (убыток) от продаж	23193
<b>Прочие доходы и расходы</b>	
Проценты к получению	11
Проценты к уплате	9316
Доходы от участия в других организациях	
Прочие доходы	15097
Прочие расходы	12891
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	16094
Отложенные налоговые активы	
Отложенные налоговые обязательства	
Текущий налог на прибыль	0
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	16094

### Индивидуальные задания для проверки знаний (примеры)

#### Задание 1

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	первый	второй	третий
Структура капитала, %:			
- акционерный	30	50	70
- заёмный	70	50	30
Уровень дивидендных выплат, %	10	11	12
Уровень ставки за кредит, %	19	14	12
Ставка процента за кредит с учётом налогового корректора, %	?	?	?
Средневзвешенная стоимость капитала, %	?	?	?

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.

2.Сформулировать выводы по результатам расчётов.

### Задание 2

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	первый	второй	третий
Сумма капитала, тыс. руб.	15600	15600	15600
в том числе			
- акционерный	4680	7800	10920
- заёмный	10920	7800	4680
Уровень дивидендных выплат, %	10	11	12
Уровень ставки за кредит, %	19	14	12

На основе приведённых данных требуется:

- 1.Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.
- 2.Сформулировать выводы по результатам расчётов.

### Задание 3

Возможны следующие варианты финансирования деятельности акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	первый	второй	третий
Сумма капитала, тыс. руб.	120	160	190
в том числе:			
- акционерный капитал	120	120	120
- заёмный капитал	-	40	70
Ставка процентов за кредит, %	-	19	23
Рентабельность собственного капитала, %	?	?	?

Справочно: Рентабельность активов составляет 30%.

На основе приведённых данных требуется:

- 1.Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию максимизации уровня рентабельности собственного капитала.
- 2.Сформулировать выводы по результатам расчётов.

#### Задание 4

Имеются следующие исходные данные по предприятию:

Источник привлечения капитала	Удельный вес, %		Стоимость, руб.	
	прошлый год	отчётный год	прошлый год	отчётный год
Собственный капитал	52,0	45,0	0,12	0,10
Долгосрочные кредиты	12,0	10,0	0,28	0,26
Краткосрочные кредиты	19,0	25,0	0,20	0,25
Товарные кредиты	15,0	16,0	0,16	0,18
Кредиторская задолженность	2,0	4,0	-	-
Итого	100,0	100,0	-	-
Средневзвешенная стоимость совокупного капитала	-	-	?	?

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия за прошлый и отчётный годы.
2. Определить влияние на изменение средневзвешенной стоимости капитала стоимости его элементов и доли каждого элемента в совокупном капитале.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

#### Задание 5

Возможны следующие варианты формирования структуры капитала акционерного общества:

Показатели	Варианты		
	Первый	второй	третий
Сумма капитала, тыс. руб.	160	160	160
в том числе:			
- акционерный	140	120	90
- заёмный	20	40	70
Прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль, тыс. руб.	48	48	48
Ставка процентов за кредит, %	15	18	21
Рентабельность активов, %	30	30	30
Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заёмного капитала, %	?	?	?

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить рациональный вариант целевой структуры капитала по критерию максимизации прироста рентабельности собственного капитала (используя эффект финансового левериджа).

2. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

### Задание 6

Имеются следующие исходные данные:

Месяцы	Объём производства продукции, тыс. руб.	Затраты в составе себестоимости, тыс. руб.
Январь	520,5	460,7
Февраль	560,3	483,2
Март	486,2	410,0
Апрель	613,0	499,5
Май	591,1	481,0
Июнь	503,0	463,9
Июль	616,2	500,0
Август	574,5	477,9
Сентябрь	590,1	488,8
Октябрь	610,1	494,1
Ноябрь	581,2	489,0
Декабрь	553,8	486,4
Итого за год	6800,0	5734,5
В среднем за месяц	566,7	477,9

На основе приведённых данных требуется определить сумму постоянных и переменных затрат в составе себестоимости предприятия, используя:

- а) метод максимальной и минимальной точек;
- б) графический метод.

### Задание 7

Сведения о выручке от продажи и полной себестоимости продукции предприятия

<i>Показатели</i>	Факт за отчётный год	Финансовый план на следующий год
Выручка от продажи, тыс. руб.	5070	5500
Полная себестоимость продукции, тыс. руб., в том числе переменные затраты	4200 3300	4400 3900

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить запас финансовой прочности предприятия за отчётный год.



2. Рассчитать точку безубыточного объёма продаж (порог рентабельности) на следующий год. Определить запас финансовой прочности предприятия на планируемый год с позиции обеспечения его безубыточной работы.

3. Сформулировать выводы по результатам аналитических расчётов.

#### Задание 8

Деятельность предприятия характеризуется следующими основными показателями: - выручка от продаж - 360 000 руб.;

- сумма переменных затрат в составе себестоимости – 280 000 руб.;

- сумма постоянных затрат в составе себестоимости – 27 000 руб.

Предприятие планирует увеличить выручку от продаж до 390 000 руб. не выходя за пределы релевантного диапазона.

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от продаж с помощью операционного рычага.

2. Дать оценку предполагаемому уровню фондовооружённости предприятия и степени его предпринимательского риска.

#### Задание 9

Имеется следующая исходная информация по акционерному обществу:

Показатели	Текущий год
Выручка от продаж, тыс. руб.	20500
Чистая прибыль, тыс. руб.	1900
Количество обыкновенных акций, тыс. шт.	950
Сила воздействия финансового лeverиджа	1,2
Сила воздействия операционного лeverиджа	1,8

Планируемая сумма выручки от продаж в следующем году – 22550 тыс. руб.

На основе приведённых данных требуется:

1. Определить сопряжённый эффект операционного и финансового лeverиджа.

2. Используя сопряжённый эффект операционного и финансового лeverиджа рассчитать предполагаемую величину прибыли на акцию в следующем году.

3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

## Задание 10

Руководство предприятия намерено увеличить производство продукции с 400 ед. до 450 ед. Переменные затраты на единицу продукции для исходного варианта составляют 3 тыс. руб., общая сумма постоянных затрат - 500 тыс. руб. Цена за единицу продукции равна 5 тыс. руб. При наращивании производственной мощности сумма постоянных затрат возрастет до 625 тыс. руб.

На основе имеющихся данных необходимо обосновать решение об изменении производственной мощности (без учёта эффекта кривой опыта):

1. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации и её прирост в процентах.

2. Определить, выгодно ли предприятию наращивать объём производства продукции исходя из: а) соотношения изменения следующих показателей: производственной мощности, величины постоянных затрат и прибыли; б) изменения порога рентабельности, запаса финансовой прочности и срока окупаемости постоянных затрат.

Решение оформить таблицей:

Показатели	Исходный вариант	Планируемый вариант	Изменение, %
Объём производства, ед.	400	480	?
Постоянные затраты, тыс. руб.	500	625	?
Цена, тыс. руб.	5	5	?
Выручка от продаж, руб.	?	?	?
Прибыль, руб.	?	?	?
Порог рентабельности, ед.	?	?	?
Запас финансовой прочности, %	?	?	?
Срок окупаемости постоянных расходов, мес.	?	?	?

## Задание 11

Имеются следующие данные о компании:

1. Целевая структура капитала: собственный капитал - 70%, заёмный капитал - 30%.
2. В следующем году компания планирует получить чистую прибыль в размере 105 000 руб.
3. Отчисления на нераспределённую прибыль - 50% чистой прибыли.
4. Компания имеет договор с банком, в соответствии с которым может получить кредиты (до 42 000 руб.) по процентной ставке 8%.
5. Часть чистой прибыли, выплачиваемой в виде дивидендов - 12%.
6. Стоимость дополнительно привлекаемого капитала (дополнительная эмиссия акций) - 12,7%
7. Варианты инвестиций:

Проекты	Начальные вложения, руб.	Внутренняя норма прибыли (IRR), %
А	75 000	13
Б	100 000	9
В	50 000	10
Г	25 000	12
Д	50 000	14

На основе расчёта точек разрыва при изменении предельной стоимости капитала необходимо определить какие проекты могут быть приняты к исполнению.

#### Задание 12

Производственная мощность предприятия рассчитана на производство 2 000 изделий, рыночная цена которых 300 руб. Переменные расходы на одно изделие составляют 100 руб., а общие постоянные расходы – 150 000 руб.

В связи с потерей рынков сбыта объем заказов предприятия сократился до 600 изделий. Постоянные и переменные затраты остались на том же уровне.

Одновременно предприятие имеет возможность получить дополнительный заказ на производство 1 000 изделий по цене, ниже рыночной – 200 руб. Для выпуска этой партии продукции на конструкторско-

технологическую подготовку производства необходимо дополнительно израсходовать 10 500 руб.

На основе приведённых данных необходимо:

1. Определить себестоимость единицы изделия, прибыль и безубыточный объем продаж (порог рентабельности) а) при полной загрузке производственной мощности и б) в условиях сокращения объёма заказов, определив, будет ли деятельность предприятия при этом рентабельной.
2. Обосновать целесообразность дополнительного заказа по ценам ниже рыночных, рассчитав значения перечисленных выше показателей в случае принятия заказа.

### Задание 13

Компания оказывает услуги по ремонту промышленного оборудования, для чего ей требуются новые комплектующие детали в количестве 2700 шт. Если компания будет производить их самостоятельно, то постоянные затраты, связанные с их производством составят 120 тыс. руб. в год, а переменные – 70 руб. на единицу изделия. Готовые детали можно приобрести в неограниченном количестве по цене 120 руб. за единицу.

На основе приведённых данных необходимо:

1. Определить объём потребности в деталях, при котором расходы на их закупку совпадут с себестоимостью производства.
2. Обосновать выбор между собственным производством деталей и их приобретением, исходя из необходимости минимизации связанных с этим затрат.

### Задание 14

Сведения об объёме продаж, продажных ценах и себестоимости продукции

Виды продукции	Объём продажи продукции				Продажная цена, руб.		Полная себестоимость продукции, тыс. руб.	
	прошлый год		отчётный год		прошлый год	отчётный год	прошлый год	отчётный год
	ед.	уд. вес, %	ед.	уд. вес, %				
А	1750	50	1560	40	300,00	400,00	200	250

Б	1050	30	780	20	200,00	250,00	150	120
В	700	20	1560	40	700,00	600,00	300	340
Итого	3500	100	3900	100	X	X	650	710

Справочно: прибыль от продаж составила в прошлом году - 575 тыс. руб., в отчётном году – 1045 тыс. руб.

На основе приведённых данных требуется:

1. Построить факторную модель зависимости прибыли от продаж от следующих факторов: объёма продаж, структуры реализованной продукции, полной себестоимости товарной продукции, продажных цен.
2. Исчислить влияние на изменение прибыли от продаж перечисленных выше факторов.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

#### Задание 15

Имеются следующие исходные данные: Сведения о выручке от продажи товаров продукции, работ, услуг, и затратах организации за отчётный год, тыс. руб.

<b>Показатели</b>	<b>План</b>	<b>Факт</b>
Выручка	18400	19700
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	14300	15900
Коммерческие расходы	1350	1200
Управленческие расходы	1200	1450

Справочно: В отчётном году средний рост продажных цен по сравнению с планом составил 3%.

На основе приведённых данных необходимо:

1. Определить сумму прибыли от продаж (по плану и фактически).
2. Исчислить влияние на изменение прибыли от продаж организации следующих факторов: объёма продаж, структуры реализованной продукции, полной себестоимости товарной продукции, продажных цен.  
Расчёт произвести на основе данных «Отчёта о финансовых результатах» (логико-системный подход).
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

### Задание 16

Сведения о доходах, расходах и среднегодовой стоимости капитала организации, тыс. руб.:

Показатели	Прошлый год	Отчётный год
Выручка	18500	19200
Себестоимость проданной продукции, работ, услуг	14300	14700
Коммерческие расходы	1300	1250
Управленческие расходы	1350	1450
Прочие доходы	90	60
Прочие расходы	90	60
Отложенные налоговые активы	5,0	3,0
Отложенные налоговые обязательства	3,0	6,0
Текущий налог на прибыль	310	360
Среднегодовая стоимость собственного капитала	3200	4200
Среднегодовая стоимость заёмного капитала	4700	3900

На основе исходных данных требуется:

1. Рассчитать показатели прибыли (валовую прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистую прибыль) и рентабельность совокупного капитала за прошлый и отчётный год.
2. Исчислить влияние на изменение рентабельности совокупного капитала показателей, формирующих чистую прибыль: выручки (нетто) от продажи, себестоимости проданной продукции, коммерческих и управленческих расходов, прочих доходов и расходов и др.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

### Задание 17

Даны сведения об изменении выручки от продажи и среднегодовой стоимости оборотных активов по предприятию

Показатели	Прошлый год	Отчётный год
------------	-------------	--------------

Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), тыс. руб.	10300	10100
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	820	860

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать оборачиваемость оборотных средств (в днях и в числе оборотов), определить размер ускорения (замедления) оборачиваемости.
2. Определить размер высвобождения (дополнительного вложения) средств в оборот в результате изменения оборачиваемости.
3. Сформулировать выводы по результатам расчётов.

### Задание 18

Дана выписка из бухгалтерского баланса предприятия (данные на конец отчётного года), тыс. руб.

АКТИВ	На конец года
<b>1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	
Нематериальные активы	453
Основные средства	2380
Отложенные налоговые активы	526
<b>ИТОГО по разделу 1</b>	<b>3359</b>
<b>2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	
Запасы	6525
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям	16
Дебиторская задолженность	127
Финансовые вложения	40
Денежные средства	153
Прочие оборотные активы	512
<b>ИТОГО по разделу 2</b>	<b>7373</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>10732</b>
<b>ПАССИВ</b>	
<b>3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>	
Уставный капитал	5564
Добавочный капитал	24
Нераспределённая прибыль	470
<b>ИТОГО по разделу 3</b>	<b>6058</b>
<b>4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Заемные средства	30
<b>ИТОГО по разделу 4</b>	<b>30</b>

<b>5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Заемные средства	2767
Кредиторская задолженность, в том числе по товарно-материальным ценностям	1841 1290
Доходы будущих периодов	30
Резервы предстоящих расходов	6
ИТОГО по разделу 5	<b>4644</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>10732</b>

На основе приведённых данных необходимо:

1. Рассчитать сумму текущих финансовых потребностей предприятия (ТФП, или финансово-эксплуатационных потребностей - ФЭП).
2. Определить собственные оборотные средства предприятия (СОС).
3. Оценить потребность предприятия во внешних источниках финансирования текущей деятельности, определив дефицит (излишек) денежных средств.

#### Задание 19

Предприятие заключило договор поставки продукции с возможной отсрочкой платежа на условиях "3 /10 - 40", т.е. если оплата производится в течение 10 дней после выставления счёта, то предоставляется скидка со стоимости продукции в размере 3%; если покупатель скидкой не пользуется, то должен оплатить товар в течение 40 дней.

В то же время, для приобретения товара предприятие имеет возможность воспользоваться краткосрочным банковским кредитом по ставке 19% годовых.

Необходимо определить, что для предприятия выгоднее: оплатить товар до установленной даты и воспользоваться скидкой (даже если для этого придётся воспользоваться банковским кредитом) или не пользоваться скидкой, оплатив товар через максимально возможный по договору срок (40 дней).

#### Задание 20

Даны сведения об оборотных средствах (сырьё, материалы) предприятия



Виды сырья и материалов	Однодневный расход в IV квартале, тыс. руб.	Норма запаса, дни			
		текущий	транспортный	разгрузочный	технологический
А	1,2	12	7	1	0,5
Б	1,6	10	5	1	1
В	1,0	16	6	2	-

На основе приведённых данных требуется:

1. Рассчитать плановую потребность в оборотных средствах (сырьё, материалы) на год, включив в расчёт норму страхового запаса.
2. Определить средневзвешенную норму оборотных средств в запасах сырья, материалов.

### **Критерии оценки индивидуального задания по дисциплине «Корпоративные финансы»**

**100-86 баллов (отлично)** выставляется студенту, если он правильно решил задачу, ход решения соответствует методике решения задач определённого типа, оформление задачи выполнено в соответствии с требованиями, предъявляемыми к оформлению расчётного и графического материала, изложенными в Методических указаниях для студентов ШЭМ по выполнению и оформлению ВКР и курсовых работ. Ответ проиллюстрирован графическими материалами. Приведены формулы, этапы решения в соответствии с выбранной методикой.

**85-76 баллов (хорошо):** задача в целом решена в соответствии с методикой решения задач определённого типа, есть неточности в оформлении задач, допущены ошибки вычислительного характера.

**75-61 баллов (удовлетворительно):** в решении есть методические ошибки. Полученный ответ недостаточно обоснован. Есть ошибки вычислительного характера. В оформлении решения задачи допущены ошибки.

## **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 (тесты, практические задания) 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 (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий, ответов на тесты);

– результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

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

**Вид промежуточной аттестации – экзамен (2 курс).**