



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

Васюкова Л.К.

«29» ноября 2021 г.

«УТВЕРЖДАЮ»
Директор Департамента финансов

Бережнова Е.И.

«29» ноября 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Корпоративные финансы

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Магистерская программа «Финансы»

Форма подготовки очная

курс 2 семестр 3
лекции 9 час.
практические занятия 18 час.
лабораторные работы час.
в том числе с использованием МАО лек /пр. 9 /лаб.- час.
всего часов аудиторной нагрузки 27 час.
в том числе с использованием МАО 9 час.
Самостоятельная работа 81 час.
в том числе на подготовку к зачёту час.
контрольные работы (количество)
зачет - 3 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утв. Приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 11 августа 2020 № 939.

Рабочая программа обсуждена на заседании Департамента финансов, протокол № 4 от «29» ноября 2021 г.

Директор Департамента финансов канд. экон. наук, доцент Е.И. Бережнова
Составитель: канд. экон. наук, доцент Л.К. Васюкова

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)

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

Учебный курс «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» предназначен для студентов направления подготовки 38.04.01 Экономика, магистерская программа «Финансы».

Дисциплина «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» включена в состав дисциплин по выбору Блока 1 «Дисциплины (модули)», Часть, формируемая участниками образовательных отношений.

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 3 зачётных единицы, 108 часов. Учебным планом предусмотрены лекции (9 часов), практические занятия (18 час., в т.ч. МАО - 9 час.), самостоятельная работа (81 часов). Реализуется дисциплина на втором курсе в третьем семестре.

Изучение дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных при освоении дисциплин «Микроэкономика (продвинутый уровень)», «Макроэкономика (продвинутый уровень)», «Финансовая экономика», «Современные финансовые рынки», «Финансовые технологии», «Практика управления экономическими рисками» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как: «Управление стоимостью компании», прохождению производственных практик по профилю профессиональной деятельности, подготовке и защите выпускной квалификационной работы.

Содержание дисциплины состоит из 3 разделов 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.

Цель: 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.

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

Код и формулировка компетенции	Индикаторы формирования компетенции
--------------------------------	-------------------------------------

ПК-2 Способен готовить аналитические материалы для оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления с учётом фактора неопределённости	ПК-2.2 Оценивает эффективность финансового управления участников экономической деятельности с учётом рисков
ПК-3 Способен на основе результатов аудита финансовой отчётности коммерческих и некоммерческих организации различных форм собственности, участников финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления составить прогноз уровня рисков существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности аудируемого лица и осуществить консультационную поддержку деятельности хозяйствующего субъекта	ПК-3.3 Осуществляет консультационную поддержку деятельности хозяйствующего субъекта
ПК-4 Способен самостоятельно выполнять задания и подготавливать проектные решения по созданию и организации деятельности службы внутреннего контроля и управления рисками (СВКиУР) предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления при условии обеспечения конструктивного взаимодействия со стейкхолдерами в условиях неопределённости	ПК-4.3 Осуществляет взаимодействие со стейкхолдерами по результатам оценки рисков и внутреннего контроля финансовой деятельности хозяйствующего субъекта

Для формирования вышеуказанных компетенций в рамках дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» применяются следующие методы активного/интерактивного обучения: метод ситуационного анализа (ситуационные задачи), учебная дискуссия.

I. Цели и задачи освоения дисциплины:

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

Задачи курса:

1.Формирование способности целостного восприятия ключевых аспектов финансовой деятельности, обоснования финансовой стратегии корпорации и мониторинга её последующей реализации.

2. Владение современными методами финансовой аналитики для исследования процессов текущей финансовой деятельности корпорации для реализации стратегических приоритетов её развития.

3. Владение механизмом реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, организацией оборота денежных средств.

4. Владение инструментальным аппаратом выявления имеющихся резервов функционирования финансов корпорации и обоснования оптимальных управленческих решений, как способов их реализации.

5. Умение применять методы определения потенциальных результатов и перспектив финансового развития корпорации.

Профессиональные компетенции выпускников и индикаторы их достижения:

Наименование категории (группы) общепрофессиональных компетенций	Код и наименование общепрофессиональной компетенции (результат освоения)	Код и наименование индикатора достижения компетенции
отсутствуют	ПК-2 Способен готовить аналитические материалы для оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления с учётом фактора неопределённости	ПК-2.2 Оценивает эффективность финансового управления участников экономической деятельности с учётом рисков
отсутствуют	ПК-3 Способен на основе результатов аудита финансовой отчётности коммерческих и некоммерческих организации различных форм собственности, участников финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления составить прогноз уровня рисков существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчётности аудируемого лица и осуществить консультационную поддержку деятельности хозяйствующего субъекта	ПК-3.3 Осуществляет консультационную поддержку деятельности хозяйствующего субъекта
отсутствуют	ПК-4 Способен самостоятельно выполнять задания и подготавливать проектные решения по созданию службы внутреннего контроля и управления рисками предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления при условии обеспечения конструктивного взаимодействия со стейкхолдерами в условиях неопределённости	ПК-4.3 Осуществляет взаимодействие со стейкхолдерами по результатам оценки рисков и внутреннего контроля финансовой деятельности хозяйствующего субъекта

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Наименование показателя оценивания (результата обучения по дисциплине)
ПК-2 Способен готовить аналитические материалы для оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления с учётом фактора неопределённости	Знает: методы организации работы коллектива: грамотного и компетентного распределения ролей и задач, возможности учитывать мнение и особенностей членов коллектива, в принятии управленческих решений
	Умеет: формулировать и решать задачи, связанные с реализацией организационно-управленческих функций, умение использовать для их осуществления мероприятий в финансовой сфере
ПК-3 Способен на основе результатов аудита финансовой отчётности коммерческих и некоммерческих организации различных форм собственности, участников финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления составить прогноз уровня рисков существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности аудируемого лица и осуществить консультационную поддержку деятельности хозяйствующего субъекта	Знает: нормативно-правовые и методические документы, состав и структуру финансовой отчётности предприятий и организаций
	Умеет: подготавливать задания и разрабатывать управленческие решения, методические и нормативные документы, касающиеся вопросов реализации инвестиционных проектов, деятельности предприятий и организаций
ПК-4 Способен самостоятельно выполнять задания и подготавливать проектные решения по созданию службы внутреннего контроля и управления рисками предприятий (организаций), субъектов финансового рынка, органов государственной власти и местного самоуправления при условии обеспечения конструктивного взаимодействия со стейкхолдерами в условиях неопределённости	Знает: - методы идентификации финансовых рисков проектов, оценки уровня рисков проектов, способы и модели оценки эффективности методов управления финансовыми рисками; - источники финансовой информации, правовые базы, финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность различных организаций
	Умеет: - использовать методы идентификации финансовых рисков проектов, инструментарий оценки уровня рисков на основании анализа факторов внешней и внутренней среды, статистической информации; - использовать методы финансово-экономических расчётов, рассчитывать финансово-экономические показатели организаций разных форм собственности

II. Трудоемкость дисциплины и видов учебных занятий по дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачётных единиц (108 академических часов).

(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам)

Видами учебных занятий и работы обучающегося по дисциплине могут являться:

Обозначение	Виды учебных занятий и работы обучающегося
Лек	Лекции
Лаб	Лабораторные работы
Пр	Практические занятия
ОК	Онлайн курс
СР	Самостоятельная работа обучающегося в период теоретического обучения
Контроль	Самостоятельная работа обучающегося и контактная работа обучающегося с преподавателем в период промежуточной аттестации

Структура дисциплины:

Форма обучения – очная.

№	Наименование раздела дисциплины	Семестр	Количество часов по видам учебных занятий и работы обучающегося						Формы промежуточной аттестации, текущего контроля успеваемости
			Лек	Лаб	Пр	ОК	СР	Контроль	
1	Теоретическая часть курса	3	9	-		-	24	-	Доклад (УО-4)
1.1	Тема 1. Общие сведения о корпоративных финансах		2				4		
1.2	Тема 2. Организация управления денежными ресурсами корпорации		3				6		
1.3	Тема 3. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями в финансовые активы		2				7		
1.4	Тема 4. Управление долгосрочным финансовым денежным потоком		3				7		
2	Практическая часть курса	3	-	-	18	-	57	16	Устный опрос (УО-1), решение кейс-задачи (ПР-11)
2.1	Тема 5. Финансовая отчётность как информационная база				2		6		

	финансового менеджмента. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона								
2.2	Тема 6. Управление капиталом организации. Стоимость и структура капитала. Эффект финансового рычага				2		10		
2.3	Тема 7. Безубыточность хозяйственной деятельности организации				2		6		
2.4	Тема 8. Управление параметрами финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием инструментов операционного анализа				2		10		
2.5	Тема 9. Управление источниками финансирования собственного капитала				2		6		
2.6	Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах				2		6		
2.7	Тема 11. Специальные вопросы управления денежными потоками				2		6		
2.8	Тема 12. Международные аспекты организации денежных потоков корпорации				2		7		
	Итого:		9		18		36	45	

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Тема 1. Общие сведения о корпоративных финансах (2 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

Тема 2. Организация управления денежными ресурсами корпорации (2 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 (2 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 (САРМ). 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

(3 час.).

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

II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Тема 5. Финансовая отчётность как информационная база финансового менеджмента. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула

Дюпона (2 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.

Тема 6. Управление капиталом организации. Стоимость и структура капитала. Эффект финансового рычага (2 час.).

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

Тема 7. 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 8. 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.

Тема 9. Управление источниками финансирования собственного капитала (2 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 10. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах (2 час.)

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

Тема 11. Специальные вопросы управления денежными потоками (2час.).

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 12. Международные аспекты организации денежных потоков корпорации (2 час.).

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

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

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

п/п	разделы / темы дисциплины	компетенций		текущий контроль	промежуточная аттестация
1	<p>Тема 1. Общие сведения о корпоративных финансах</p> <p>Тема 2. Организация управления денежными ресурсами корпорации</p> <p>Тема 5. Финансовая отчетность как информационная база финансового менеджмента. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона</p>	ПК-2.2	<p>Знает: методы организации работы коллектива: грамотного и компетентного распределения ролей и задач, возможности учитывать мнение и особенностей членов коллектива, в принятии управленческих решений</p> <p>Умеет: формулировать и решать задачи, связанные с реализацией организационно-управленческих функций, умение использовать для их осуществления мероприятий в финансовой сфере</p>	Тест (ПР-1)	УО-1
2	<p>Тема 3. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями в финансовые активы</p> <p>Тема 8. Управление параметрами финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием инструментов операционного анализа</p> <p>Тема 10. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах</p>	ПК-3.3	<p>Знает: нормативно-правовые и методические документы, состав и структуру финансовой отчетности предприятий и организаций</p> <p>Умеет: подготавливать задания и разрабатывать управленческие решения, методические и нормативные документы, касающиеся вопросов реализации инвестиционных проектов, деятельности предприятий и организаций</p>	Контрольная работа (ПР-2)	УО-1
3	Тема 4. Управление		Знает: методы идентификации финансовых	ПР-13	УО-1

	долгосрочным финансовым денежным потоком Тема 6. Управление капиталом организации. Стоимость и структура капитала. Эффект финансового рычага	ПК-4.3	рисков проектов, оценки уровня рисков проектов, способы и модели оценки эффективности методов управления финансовыми рисками Умеет: использовать методы идентификации финансовых рисков проектов, инструментарий оценки уровня рисков на основании анализа факторов внешней и внутренней среды, статистической информации		
4	Тема 7. Безубыточность финансово-хозяйственной деятельности организации Тема 9. Управление источниками финансирования собственного капитала Тема 12. Международные аспекты организации денежных потоков корпорации	ПК-4.3	Знает: источники финансовой информации, правовые базы, финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность различных организаций Умеет: использовать методы финансово-экономических расчётов, рассчитывать финансово-экономические показатели организаций разных форм собственности	ПР-13	УО-1

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

(электронные издания)

1. Ибрагимов, Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Р. Г. Ибрагимов. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 184 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02638-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/434240>

2. Финансы некоммерческих организаций : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. В. Ишина [и др.] ; под редакцией И. В. Ишиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 319 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-08132-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/433116>

3. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 212 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9807-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469964>

4. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3708-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/425325>

5. Передера, Ж. С. Анализ слияний и поглощений : учебное пособие для вузов / Ж. С. Передера, А. В. Федоров. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 140 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14819-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/481972>

Дополнительная литература

(печатные и электронные издания)

1. Хруцкий, В. Е. Внутрифирменное бюджетирование. Теория и практика : учебник для вузов / В. Е. Хруцкий, Р. В. Хруцкий. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 572 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12821-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/448354>

2. Брег Стивен. Настольная книга финансового директора / Стивен Б. — М. : Альпина Бизнес Букс, 2018.

3. Брейли Ричард. Принципы корпоративных финансов / Ричард Брейли, Стюарт Майерс. — М. : Олимп-Бизнес, 2017.

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. — М.: КноРус, 2018. — 480 с.
<https://www.book.ru/book/918538>

6. Лукасевич, И. Я. Финансовое моделирование в фирме : учебник для вузов / И. Я. Лукасевич. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 356 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11944-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/475760>

7. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы : учебник и практикум для вузов / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 252 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04226-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468365>

8. Овечкина, А. И. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 227 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05354-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/473371>

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). – Режим доступа : БД «Консультант плюс».

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Центральный банк РФ www.cbr.ru
2. Статистические данные www.knoema.com
3. Статистические данные www.gks.ru
4. Материалы по экономике и управлению www.stplan.ru
5. Министерство финансов РФ: www.minfin.ru
6. Проблемы современной экономики (электронный журнал) www.m-economy.ru
7. Финансовый анализ (разработка инструментария) 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
10. www.cfo.com
11. www.economist.com
12. 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 (продвинутый уровень)» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную

аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» 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 (продвинутый уровень)» 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 – важная 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 (продвинутый уровень)», 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 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 (продвинутый уровень)» необходима аудитория, оснащенная мультимедийным проектором.

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

1. Аудиторный фонд ШЭМ ДВФУ (корпус 22G).
2. Программное обеспечение: правовая информационная система «Консультант-плюс».
3. Техническое обеспечение – аудитория с мультимедийным оборудованием.
4. Презентации лекций ко всем темам дисциплины.
5. Аудитория 90 посадочных мест для лекционных и практических занятий, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi

Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO

Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron. Аудитория располагается: 690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G.

2. Аудитория на 25 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi

Ноутбук Acer Extensa E2511-30BO. Располагается : 690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G. Используется для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); для групповых и

индивидуальных консультаций; для текущего контроля и промежуточной аттестации.

3.Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокоммутации; Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.

Рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованы: портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами видео-увеличителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

Учебный процесс обеспечен соответствующими противопожарным требованиям оборудованными аудиториями и лабораториями, предназначенными для проведения лекционных, лабораторных и практических занятий по дисциплинам учебного плана, а также помещениями для самостоятельной работы студентов. Посредством сети Wi-Fi, охватывающей все учебные корпуса, обучающиеся имеют доступ к сети «Интернет». Все аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного типа, оборудованы мультимедийными системами, проекторами, презентационными экранами.

Все здания ДВФУ спроектированы с учетом доступности для лиц с ограниченными возможностями. В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной поддержки.



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

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Корпоративные финансы (продвинутый уровень)

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

программа «Финансы»

Форма подготовки: очная

Владивосток
2022

I. Перечень форм оценивания, применяемых на различных этапах формирования компетенций в ходе освоения дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)»

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Тема 1. Общие сведения о корпоративных финансах Тема 2. Организация управления денежными ресурсами корпорации Тема 5. Финансовая отчётность как информационная база финансового менеджмента. Базовые показатели финансового менеджмента. Формула Дюпона	ПК-2.2	<p>Знает: методы организации работы коллектива: грамотного и компетентного распределения ролей и задач, возможности учитывать мнение и особенностей членов коллектива, в принятии управленческих решений</p> <p>Умеет: формулировать и решать задачи, связанные с реализацией организационно-управленческих функций, умение использовать для их осуществления мероприятий в финансовой сфере</p>	Тест (ПР-1)	УО-1
2	Тема 3. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями в финансовые активы Тема 8. Управление параметрами финансово-хозяйственной деятельности организации с использованием инструментов операционного анализа Тема 10. Финансовое планирование и	ПК-3.3	<p>Знает: нормативно-правовые и методические документы, состав и структуру финансовой отчётности предприятий и организаций</p> <p>Умеет: подготавливать задания и разрабатывать управленческие решения, методические и нормативные документы, касающиеся вопросов реализации инвестиционных проектов, деятельности предприятий и организаций</p>	Контрольная работа (ПР-2)	УО-1

	прогнозирование потребности в финансовых ресурсах				
3	Тема 4. Управление долгосрочным финансовым денежным потоком Тема 6. Управление капиталом организации. Стоимость и структура капитала. Эффект финансового рычага	ПК-4.3	Знает: методы идентификации финансовых рисков проектов, оценки уровня рисков проектов, способы и модели оценки эффективности методов управления финансовыми рисками Умеет: использовать методы идентификации финансовых рисков проектов, инструментарий оценки уровня рисков на основании анализа факторов внешней и внутренней среды, статистической информации	ПР-13	УО-1
4	Тема 7. Безубыточность финансово-хозяйственной деятельности организации Тема 9. Управление источниками финансирования собственного капитала Тема 12. Международные аспекты организации денежных потоков корпорации	ПК-4.3	Знает: источники финансовой информации, правовые базы, финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность различных организаций Умеет: использовать методы финансово-экономических расчётов, рассчитывать финансово-экономические показатели организаций разных форм собственности	ПР-13	УО-1

II. Текущая аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)»

Текущая аттестация студентов по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» проводится в форме контрольных мероприятий (тест, контрольная работа, состоящая из разно-уровневых задач) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

По каждому объекту дается характеристика процедур оценивания в привязке к используемым оценочным средствам.

1. Контрольная работа (ПР-2)

Задание 1.1 Определить порог рентабельности производства продукции предприятия и рассчитать показатель операционной прибыли (ЕВИТ), если известны следующие данные:

Показатели	Сумма, млн руб.	в % к объёму производства
1. Объём производства продукции (ОПП)	45,0	100
2. Переменные издержки (ПерИ)	27,0	60
3. Постоянные издержки (ПостИ)	13,5	40

Задание 1.2

Оценить эффективность формирования источников финансирования компании, если известно, что средняя процентная ставка, сложившаяся на региональном кредитном рынке, составляет 11,2%.

Источники средств	Средняя стоимость источника, %	Удельный вес источника в пассиве баланса, в долях
1. Обыкновенные акции	16	0,5
2. Привилегированные акции	13	0,1
3. Корпоративные облигации	8	0,05
4. Долгосрочные кредиты банков	12	0,15
5. Кредиторская задолженность	3	0,20
Итого	-	1,0

Задание 1.3 Необходимо оптимизировать структуру капитала акционерного общества по критерию минимизации уровня финансового риска, если известны следующие данные:

- 1) Прогноз среднегодовой стоимости внеоборотных активов – 64,8 млн руб.;
- 2) Постоянная часть оборотных активов – 43,2 млн руб.
- 3) Максимальная дополнительная потребность в оборотных активах в период сезонного производства (6 мес.) – 54,0 млн руб.

Критерии оценки выполнения контрольной работы

100-86 баллов (отлично/зачтено) выставляется студенту, если он правильно решил все задачи варианта контрольной работы, ход решения соответствует методике решения задач определённого типа, оформление задач 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 / зачтено): задачи в целом решены в соответствии с методикой решения задач определённого типа, есть неточности в оформлении задач – не более 2 ошибок, допущены ошибки вычислительного характера – не более 1 ошибки.

75-61 баллов (удовлетворительно / зачтено): в решении есть методические ошибки, либо отсутствует верное решение задач – не более 30% от задания. Полученные ответы недостаточно обоснованы. Есть ошибки вычислительного характера – не более 2 ошибок. В оформлении решения задачи допущены ошибки – не более 2 ошибок.

60 и менее баллов (неудовлетворительно / не зачтено): не решено (не правильно решено) более 30% заданий варианта контрольной работы.

2. Решение разноуровневых задач и заданий (ПР-13)

Задача 2.1

Дано:

1. Оборотные активы предприятия на последнюю отчётную дату – 35,6 млн руб.
2. Денежные средства – 4,2 млн руб.
3. Кредиторская задолженность – 29,4 млн руб.
4. Среднедневной объём выручки от реализации продукции – 8,0 млн руб.

Задание. Рассчитать абсолютный и относительный показатель текущих финансовых потребностей предприятия.

Задача 2.2

Акционерное общество имеет следующие исходные данные:

- 1) Долгосрочные кредиты и займы на начало и конец расчётного периода:
 $ДК_1 = 13\ 500$ тыс. руб., $ДК_0 = 17\ 550$ тыс. руб.
- 2) Краткосрочные кредиты и займы на конец и начало расчётного периода:
 $КК_1 = 45\ 252$ тыс. руб., $КК_0 = 41\ 202$ тыс. руб.
- 3) Денежные средства на конец и начало расчётного периода:
 $ДС_1 = 4\ 104$ тыс. руб., $ДС_0 = 3\ 726$ тыс. руб.

Задание. Рассчитать ликвидный денежный поток (изменение чистой кредитной позиции) ЛДП

Задача 2.3

Исходная информация для расчёта доходности фондового портфеля:

Показатели	Сумма, млн руб.		
	2019	2020	2021
Стоимость портфеля на начало года	76,0	86,2	96,6
Стоимость портфеля на конец года	86,2	96,6	107,6
Реализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг	9,8	10,4	10,9
Нереализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг	1,4	1,7	2,4
Полученные доходы в форме дивидендов и процентов	3,1	4,1	5,7
Привлечение дополнительных денежных средств или изъятие их из портфеля	-	-	-

Задание. Рассчитать доходность фондового портфеля

Задача 2.4 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:

- Определите точку безубыточности;
- Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долларов?
- Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

Задача 2.5 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:

- Себестоимость основного производства;
- Фактическую прибыль.

Задача 2.6 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 2.7 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 2.8 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.;
- г) рассчитать, насколько необходимо снизить затраты, чтобы сохранить прибыль прошлого периода при падении объема продаж на 20 %.

Задача 2.9 Собственный капитал предприятия составляет 12 000 руб., долгосрочные обязательства - 2 000 руб., вне оборотные активы - 9 000 руб. Рассчитать собственные оборотные средства.

Задача 2.10 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 2.11. 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 2.12 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 леверидж, операционный натуральный леверидж.

Критерии оценки выполнения разно-уровневых задач и заданий

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.

60 менее баллов (неудовлетворительно): задача не решена.

3. Тест (ПР-1)

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

- а) да;
- б) нет.

3.2 Денежные средства и ценные бумаги должны быть исключены из расчета изменения чистого оборотного капитала *NWC*:

- а) да;
- б) нет.

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

- а) да;
- б) нет.

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

- а) да;
- б) нет.

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

- а) учетные функции;
- б) казначейские функции (оперативное распределение входящих денежных потоков по обязательствам);
- в) прогнозную и плановую работу, включая обоснование эффективности инвестиционных и финансовых решений.

3.6 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.

3.7 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.

3.8 Капитал в производительной форме отражен:

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

3.9 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.

3.10 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 решения тестов (ПР-1)

За каждый правильный ответ теста начисляется 1 балл. Итоговая оценка за тест складывается из суммы баллов за верные ответы. Максимальный балл за тест – 10 баллов

III. Промежуточная аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)»

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

Оценочные средства для промежуточного контроля (Зачёт)

4 Вопросы для собеседования (УО-1)

4.1 Сформулируйте «закон убывающей производительности капитала»

Ответ. Вывод о постоянном уменьшении предельного продукта капитала (при неизменном объёме использования других факторов производства) в экономической теории известен как «закон убывающей производительности капитала»

4.2 В каких формах функционирует капитал, используемый в производственном процессе (как фактор производства)?

Ответ. В денежной, производительной, товарной форме

4.3 Кто является пользователем финансовой отчётности?

Ответ.

а) инвесторы, вкладывающие капитал в компанию и заинтересованные в информации, которая помогла бы определить, покупать, держать и продавать ценные бумаги, оценить способность компании выплачивать дивиденды;

б) работники, нуждающиеся в информации о стабильности и прибыльности компании, способности обеспечивать выплату заработной платы, налогов и возможности трудоустройства;

в) кредиторы, заинтересованные в информации, позволяющей выявить риски в отношении возврата займов и выплаты причитающихся процентов;

г) поставщики, нуждающиеся в информации о погашении дебиторской задолженности в срок;

- д) покупатели, заинтересованные в информации о стабильности компании;
- е) государство, заинтересованное в уплате компанией налогов, выполнения социальных обязательств перед сотрудниками и т.д.;
- ж) общественность, интересующаяся информацией о вкладе компании в развитие экономики региона и т.д.

4.4 Раскройте экономическое содержание «маржинальной прибыли»

Ответ. Маржинальная прибыль характеризует сумму чистого дохода от операционной деятельности за вычетом суммы переменных затрат.

4.5 Какая деятельность предприятия (организации) может быть отнесена к финансовой деятельности?

Ответ. Финансовой считают деятельность предприятия, в результате которой изменяются величина и состав собственного и заёмного капитала (поступления от эмиссии акций и корпоративных облигаций, представление другим организациям займов, погашение заёмных средств, выплата процентов по кредитам и др.)

4.6 Охарактеризуйте способы измерения денежных потоков компании?

Ответ: Для эффективного управления денежными потоками используют следующую информацию:

- величину денежных потоков за определённое время (месяц, квартал, год);
- основные элементы денежных потоков;
- виды деятельности, генерирующие поток денежных средств;
- распределение общего объёма денежных потоков разных видов по отдельным интервалам рассматриваемого периода;
- основные факторы внутреннего и внешнего характера, влияющие на формирование денежных потоков.

На практике используют два метода расчёта денежных потоков – прямой и косвенный. Прямой метод в долгосрочном периоде позволяет оценить уровень ликвидности предприятия. Недостаток данного метода состоит в том, что он не учитывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств.

Расчёт денежных потоков косвенным методом ведётся от показателя истой прибыли с соответствующими его корректировками на статьи, не отражающие движения реальных денежных средств по расчётам бухгалтерского учёта.

4.7 Что понимается под активами, обязательствами и капиталом компании?

Ответ. Под активами подразумеваются ресурсы и имущество компании, удовлетворяющее трём условиям:

- они должны контролироваться компанией;
- принадлежать компании в результате событий прошлых периодов;
- обеспечить компании получение будущих выгод в будущем.

Обязательства представляет собой текущую задолженность компании, возникшую из событий прошлых периодов, урегулирование которой приведёт к оттоку из компании ресурсов, содержащих экономическую выгоду.

Капитал представляет собой часть активов компании, остающихся после вычета всех обязательств.

4.8 Какие факторы влияют на выбор дивидендной политики компании?

Ответ. На принятие решений о выплате дивидендов оказывают влияние факторы, которые можно разделить на следующие группы:

- 1) объективные ограничения;
- 2) инвестиционные возможности компании;
- 3) доступность альтернативных источников капитала;
- 4) прочие факторы.

Например, к числу объективных ограничений относят:

- уровень налогообложения дивидендов;
- уровень налогообложения имущества (активов) предприятия;
- запрет на снижение собственного капитала;
- уровень инфляции в экономике.

К факторам, характеризующим инвестиционные возможности, относят:

- стадию жизненного цикла компании;
- необходимость расширения компанией инвестиционных программ;
- возможность ускорения или замедления реализации инвестиционных проектов.

4.9 Какие критерии используются в процессе оптимизации плановых решений корпораций?

Ответ. Метод оптимизации плановых решений предполагает разработку нескольких вариантов плановых расчётов, чтобы можно было выбрать наиболее оптимальный. При этом используют различные критерии выбора:

- минимум приведённых затрат;
- минимум текущих затрат;
- минимум вложения капитала при наибольшей эффективности его использования;
- минимум времени на оборот капитала, т.е. ускорение оборачиваемости

авансированных средств;

- максимум приведённой прибыли;
- максимум дохода на рубль вложенного капитала;
- максимум сохранности финансовых ресурсов, т.е. минимум денежных потерь в результате снижения финансового, кредитного, процентного, валютного и иных рисков.

4.10 Раскройте содержание понятия «разводнённая прибыль на акцию»?

Ответ. Разводнение – уменьшение прибыли (уменьшение убытка) на акцию вследствие предположения о том, что все потенциальные обыкновенные акции будут конвертированы в обыкновенные акции.

Разводнённая прибыль на акцию рассчитывается для того, чтобы существующие акционеры имели достоверное представление о том, на какую величину может снизиться прибыль на акцию.

4.11 Приведите факторы, которые должно учитывать предприятие при разработке инвестиционной политики?

Ответ. При разработке инвестиционной политики учитываются следующие факторы:

- финансовое состояние предприятия;
- технический уровень производства, наличие незавершённого строительства и неустановленного оборудования;
- возможность получения оборудования по лизингу;
- наличие собственных средств, возможности привлечения кредитов и займов;
- конъюнктуру рынка капитала;
- меры государственной поддержки;
- условия страхования сделок;
- налоговые механизмы и инструменты;
- цены на продукцию и выручку от продаж.

4.12 Назовите наиболее распространённые источники финансирования капитальных вложений.

Ответ. Классическим источником финансирования капитальных вложений являются собственные средства корпораций в форме амортизации основного капитала и нераспределённой прибыли (650-70%). Их дополняют определённой долей доходов, полученных от эмиссии собственных ценных бумаг (акций и облигаций), кредитами банков (30-35%).

Критерии оценки (устный ответ)

✓ 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.