



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

\_\_\_\_\_ А.Ю. Сашенко  
(подпись) (ФИО)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Департамента менеджмента и  
предпринимательства

\_\_\_\_\_ Яшина Е.Н.  
(подпись) (ФИО.)

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Корпоративные финансы

**Направление подготовки: 38.04.02 Менеджмент**

магистерская программа «Менеджмент и предпринимательство (для иностранных граждан)»

**Форма подготовки: очная**

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями *Федерального государственного образовательного стандарта по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12 августа 2021 года № 952*

Рабочая программа обсуждена на заседании *Департамента менеджмента и предпринимательства, протокол № 5 от 2 февраля 2022 г.*

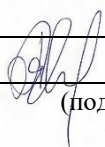
Директор Департамента менеджмента и предпринимательства Е.Н. Яшина  
Составители: старший преподаватель Департамента экономических наук Т.И.Полтавец

Владивосток  
2022

**Оборотная сторона титульного листа РПУД**

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

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

Директор Департамента  \_\_\_\_\_ Яшина Е.Н.  
(подпись) (И.О. Фамилия)

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

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

Директор Департамента  \_\_\_\_\_ Яшина Е.Н.  
(подпись) (И.О. Фамилия)

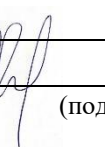
**III. Рабочая программа пересмотрена на заседании Департамента:**

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

Директор Департамента  \_\_\_\_\_ Яшина Е.Н.  
(подпись) (И.О. Фамилия)

**IV. Рабочая программа пересмотрена на заседании Департамента:**

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

Департамента  \_\_\_\_\_ Яшина Е.Н.  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## 1. Цели и задачи освоения дисциплины:

Цель: развитие практических навыков в области принятия финансовых решений, направленных на достижение тактических и стратегических целей деятельности.

Задачи:

- формирование способности целостного восприятия ключевых аспектов финансовой деятельности, обоснования финансовой стратегии и мониторинга её последующей реализации;
- владение современными методами финансовой аналитики для исследования процессов текущей финансовой деятельности 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 и обоснования оптимальных управленческих решений, как способов их реализации;
- умение применять методы определения потенциальных результатов и перспектив финансового развития.

Профессиональные компетенции выпускников и индикаторы их достижения:

| Тип задач                   | Код и наименование профессиональной компетенции (результат освоения) | Код и наименование индикатора достижения компетенции  |
|-----------------------------|--|---|
| Информационно-аналитическая | ПК-3   | ПК-3.1<br>Применяет техники организационного проектирования, построения и улучшения бизнес-процессов (определение требований, ресурсов, участников, критериев оценки и взаимосвязи) |
|                             |  | ПК-3.4<br>Принимает управленческие решения в части планирования, учета, контроля и корректировки всех элементов   |

| Тип задач  | Код и наименование профессиональной компетенции (результат освоения) | Код и наименование индикатора достижения компетенции  |
|------------|--|---|
|            |  | системы управления на основе анализа разнообразных данных с использованием современных методов и моделей                                |
| Финансовая | ПК-4   | ПК-4.2<br>Разрабатывает и развивает бизнес-модели (в том числе финансовые, инвестиционные и пр.) как новых, так и существующих компаний |

| Код и наименование индикатора достижения компетенции   | Наименование показателя оценивания (результата обучения по дисциплине)  |
|--|---|
| ПК-3.1<br>Применяет техники организационного проектирования, построения и улучшения бизнес-процессов (определение требований, ресурсов, участников, критериев оценки и взаимосвязи)                                      | Знает основные нотации и источники финансового обеспечения деятельности основных и обеспечивающих бизнес-процессов; способы и методы обеспечения добавочной ценности продукта и увеличения его стоимости  |
|  | Умеет формировать и привлекать источники финансирования; оценивать эффективность использования средств и ресурсов; определять добавленную стоимость продукта  |
| ПК-3.4<br>Принимает управленческие решения в части планирования, учета, контроля и корректировки всех элементов системы управления на основе анализа разнообразных данных с использованием современных методов и моделей | Знает основные модели финансового планирования, как классических форм, так и современные тренды; практики финансового учета и контроля; классификацию и содержание оперативных бюджетов; основные модели управления оборотным капиталом и оптимизации денежных средств, дебиторской задолженности, запасов.         |
|  | Умеет строить и оценивать финансовые планы; формировать бюджеты и контролировать их исполнение; оценивать эффективность исполнения процессов и использования средств и ресурсов; оценивать финансовые последствия принимаемых решений; управлять оборачиваемостью средств, денежными средствами и финансовым циклом |
| ПК-4.2<br>Разрабатывает и развивает бизнес-модели (в том числе финансовые, инвестиционные и пр.) как новых, так и существующих компаний  | Знает современные формы бизнес-моделей; принципы подготовки меморандумов и бизнес-планов, в части финансовых и инвестиционных блоков; методы оценки инвестиционных проектов   |
|  | Умеет разрабатывать и оценивать различные формы бизнес моделирования; оценивать эффективность инвестиционных проектов; грамотно с помощью современных средств визуализации представлять модели и проекты стейкхолдерам  |

## 2. Трудоёмкость дисциплины и видов учебных занятий по дисциплине

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 4 зачётных единицы (144 академических часа).

(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам)

Видами учебных занятий и работы обучающегося по дисциплине могут являться:

| Обозначение | Виды учебных занятий и работы обучающегося |
|-------------|--|
| Пр          | Практические занятия                       |
| СР          | Самостоятельная работа обучающегося        |
|             |  |

### 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 | I РАЗДЕЛ. ФИНАНСЫ КАК СТОИМОСТНАЯ КАТЕГОРИЯ                          | 2       | 0   | 0   | 22 |    |     |          | В форме оценки результатов достижения рейтинговых показателей  |
| 2 | II РАЗДЕЛ. ИНВЕСТИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ | 2       | 0   | 0   | 14 |    | 108 |          |  |
|   | Итого:   |         |   |     |    |    |     |          |  |

### III. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Не предусмотрено

### IV. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

**I РАЗДЕЛ. ФИНАНСЫ КАК СТОИМОСТНАЯ КАТЕГОРИЯ** (22 час., в т.ч., с применением МАО – 10 час.)

**Тема 1. Финансовая отчётность как информационная база  
финансового менеджмента. Базовые показатели финансового  
менеджмента. Формула Дюпона (4 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 2. Безубыточность предпринимательской деятельности (4  
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 3. Корпоративное финансовое планирование (4 час.).**

Методы финансового планирования. Практика финансового планирования в России и за рубежом. Финансовые планы. Классификация и содержание оперативных бюджетов. Контроль исполнения бюджетов. Способы оценки эффективности исполнения бюджетных планов.

**Тема 4. Управление капиталом организации. Стоимость и  
структура капитала. Эффект финансового рычага (4 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 5. Управление денежными потоками (3 час.).**

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 6. Реорганизация корпораций: слияние, поглощение, дробление и ликвидация (3 час.).**

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.

## **II РАЗДЕЛ. ИНВЕСТИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ РЕАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ (14 час., в т.ч., с применением МАО – 8 час.)**

### **Тема 7. Финансирование инвестиций в основной капитал (3 час.).**

Инвестиционная политика. Источники финансирования капитальных вложений. Долгосрочный кредит. Лизинговый метод финансирования капитальных вложений. Проектное финансирование.

### **Тема 8. Финансирование инвестиций в оборотный капитал (3 час.).**

Методы определения плановой потребности в оборотных активах. Источники формирования оборотных активов. Моделирование текущих финансовых потребностей. Моделирование выбора стратегии финансирования оборотных активов. Выбор политики комплексного

оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Оценка эффективности использования оборотных активов.

### **Тема 9. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов (4 час.).**

Методы определения плановой потребности в оборотных активах. Источники формирования оборотных активов. Моделирование текущих финансовых потребностей. Моделирование выбора стратегии финансирования оборотных активов. Выбор политики оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Оценка эффективности использования оборотных активов.

### **Тема 10. Управление портфелем финансовых активов (4 час.).**

Управление портфелем ценных бумаг акционерного общества (корпорации). Диверсификация фондового портфеля. Оценка эффективности фондового портфеля. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг акционерного общества (эмитента). Риски, связанные с портфельными инвестициями.

## **V. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ (И ОНЛАЙН КУРСА ПРИ НАЛИЧИИ)**

| <b>№ п/п</b> | <b>Дата/сроки выполнения</b> | <b>Вид самостоятельной работы</b>  | <b>Примерные нормы времени на выполнение</b> | <b>Форма контроля</b>        |
|--------------|------------------------------|--|--|------------------------------|
| 1            | В течение семестра           | Подготовка к практическим занятиям (работа с источниками информации, литературой, необходимой по темам семинаров-дискуссий, кейсам, упражнениям, подготовка презентаций) | 45   | Доклад с презентацией (УО-3) |
| 3            | 17 / 18 неделя               | Подготовка к зачету  | 45   | УО-1                         |
|              | Всего                        |  | 90   |                              |

#### **1. Подготовка к практическим занятиям - работа с источниками информации, литературой (к семинарам-дискуссиям, кейсам)**



## Рекомендации по работе с литературой

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

- при выборе литературного источника теоретического материала лучше всего исходить из основных понятий изучаемой темы курса, чтобы точно знать, что конкретно искать в том или ином издании;
- для более глубокого усвоения и понимания материала следует читать не только имеющиеся в тексте определения и понятия, но и конкретные примеры;
- чтобы получить более объемные и системные представления по рассматриваемой теме необходимо просмотреть несколько литературных источников (возможно альтернативных);
- не следует конспектировать весь текст по рассматриваемой теме, так как такой подход не дает возможности осознать материал; необходимо выделить и законспектировать только основные положения, определения и понятия, позволяющие выстроить логику ответа на изучаемые вопросы.

### Критерии оценки работы с литературой:

| № п/п | Критерий   | Количество баллов |
|-------|--|-------------------|
| 1     | Изучение основной литературы при подготовке к практическому занятию  | 30                |
| 2     | Изучение дополнительной/новой литературы, публикаций по теме занятия, относящейся к теме практического занятия | 40                |
| 4     | Умение работать с научной литературой (делать заметки, вести конспект)   | 30                |
|       | ИТОГО:   | 100               |

## 2. Подготовка к практическим занятиям-подготовка доклада-презентации

### Методические рекомендации для подготовки доклада с презентацией

Студенты готовят доклад по темам, указанным в заданиях для самостоятельной работы по темам дисциплины. Подготовка доклада обязательна и может осуществлять каждым студентом либо группой студентов (3-4 чел.). Доклад содержит краткую информация по изучаемой теме. Доклад студентов заслушивается на практическом или семинарском занятии по данной теме.

Общие требования к презентации:

- презентация не должна быть меньше 10 слайдов;
- первый лист – это титульный лист, на котором обязательно должны быть представлены: название проекта; фамилия, имя, отчество автора;
- следующим слайдом должно быть содержание, где представлены основные этапы (моменты) презентации; желательно, чтобы из содержания по гиперссылке можно перейти на необходимую страницу и вернуться вновь на содержание;

- дизайн-эргономические требования: сочетаемость цветов, ограниченное количество объектов на слайде, цвет текста;
- последними слайдами презентации должны быть глоссарий и список литературы.

**Темы докладов  
(выполняются индивидуально)**

1. Финансовые риски. Сущность и виды
2. Цена основных источников капитала
3. Назначение и принципы построения финансовой отчетности
4. Анализ стоимости и структуры капитала
5. Виды дивидендной политики и формы дивидендных выплат
6. Оценка эффекта операционного леввериджа. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности
7. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Понятие наращения и дисконтирования в финансовых операциях
8. Статистические методы в оценке финансовых рисков
9. Цена капитала в управлении финансовыми ресурсами организации
10. Основные методы и правила управления финансовыми рисками
11. Левверидж и его роль в финансовом менеджменте
12. Методы оценки финансовых рисков
13. Экспертный метод оценки уровня финансовых рисков
14. Базовая концепция цены капитала. Цена основных источников капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала
15. Способы снижения финансовых рисков
16. Показатель рентабельности собственных средств и его роль в регулировании кредитной политики предприятия
17. Экспертный метод оценки уровня финансовых рисков
18. Финансовые ресурсы и капитал. Классификация капитала
19. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор
20. Финансовые риски. Виды, сущность и способы снижения
21. Эффект финансового леввериджа. Рациональная заемная политика фирмы

22. Теории дивидендной политики

23. Базовая концепция цены капитала. Цена основных источников капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала

24. Основные методы и правила управления финансовыми рисками

### Критерии оценки доклада - презентации

| Оценки                      | 50-60 баллов<br>(неудовлетворительно)  | 61-75 баллов<br>(удовлетворительно)   | 76-85 баллов<br>(хорошо)  | 86-100 баллов<br>(отлично)   |
|-----------------------------|--|---|---|--|
| <b>Содержание критериев</b> |  |   |   |  |
| Раскрытие проблемы          | Проблема не раскрыта. Отсутствуют выводы   | Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны и/или выводы не обоснованы                                      | Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без привлечения дополнительной литературы. Не все выводы сделаны и/или обоснованы | Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы                |
| Представление               | Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины | Представляемая информация не систематизирована и/или не последовательна использовано 1-2 профессиональных термина | Представляемая информация не систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов              | Представляемая информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов |
| Оформление                  | Не использованы технологии Power Point. Больше 4 ошибок в представляемой информации      | Использованы технологии Power Point Частично 3-4 ошибки в представляемой информации                               | Использованы технологии Power Point. Не более 2 ошибок в представляемой информации  | Широко использованы технологии (Power Point и др.). Отсутствуют ошибки в представляемой информации                               |
| Ответы на вопросы           | Нет ответов на вопросы   | Только ответы на элементарные вопросы   | Ответы на вопросы полные и/или частично полные  | Ответы на вопросы полные, с приведением примеров и/или пояснений   |

Контроль над докладом с презентацией проводится в период плановых консультаций преподавателя.

## VI. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

|  |  |  |  |                           |
|--|--|--|--|---------------------------|
|  |  |  |  | <b>Оценочные средства</b> |
|--|--|--|--|---------------------------|

| № п/п | Контролируемые разделы / темы дисциплины | Код и наименование индикатора достижения   | Результаты обучения  | текущий контроль  | промежуточная аттестация |
|-------|--|--|--|---|--------------------------|
| 1     | Раздел 1                                 | ПК-3.1<br>Применяет техники организационного проектирования, построения и улучшения бизнес-процессов (определение требований, ресурсов, участников, критериев оценки и взаимосвязи)                                      | Источники финансового обеспечения деятельности основных и обеспечивающих бизнес-процессов; способы и методы обеспечения добавочной ценности продукта и увеличения его стоимости  | Выполнение заданий и их защита. Активное участие в обсуждении вопросов по теме занятия и докладов | ПР-1<br>Дкл              |
|       |  |  | Формирует и умеет привлечь источники финансирования; оценить эффективность использования средств и ресурсов; определить добавленную стоимость продукта   | Решение кейса в малых группах с последующей презентацией  | ПР-2                     |
|       |  | ПК-3.4<br>Принимает управленческие решения в части планирования, учета, контроля и корректировки всех элементов системы управления на основе анализа разнообразных данных с использованием современных методов и моделей | Модели финансового планирования, системы финансового учета и контроля; классификацию и содержание оперативных бюджетов; основные модели управления оборотным капиталом и оптимизации денежных средств, дебиторской задолженности, запасов. | Выполнение заданий и их защита. Активное участие в обсуждении вопросов по теме занятия и докладов | ПР-3<br>Дкл              |

|   |          |   |  |   |             |
|---|----------|---|--|---|-------------|
|   |          |   | Строит и оценивает финансовые планы; формирует бюджеты и контролирует их исполнение; оценивает эффективность исполнения процессов и использования средств и ресурсов; оценивает финансовые последствия принимаемых решений; управляет оборачиваемостью средств, денежными средствами и финансовым циклом | Решение кейса и ситуационных задач в малых группах с последующей презентацией                       | ПР-4<br>Дкл |
| 2 | Раздел 2 | ПК-4.2<br>Разрабатывает и развивает бизнес-модели (в том числе финансовые, инвестиционные и пр.) как новых, так и существующих компаний | Формы бизнес-моделей; принципы подготовки меморандумов и бизнес-планов, в части финансовых и инвестиционных блоков; методы оценки инвестиционных проектов  | Выполнение заданий и их защита. Активное участие в обсуждении и вопросах по теме занятия и докладов | ПР-5        |
|   |          |   | Разрабатывает и оценивает различные формы моделирования; оценивает эффективность инвестиционных проектов; грамотно с помощью современных средств   | Решение кейса в малых группах с последующей презентацией. Деловая игра.                             | ПР-5<br>Дкл |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  | визуализации<br>представляет<br>модели и проекты |  |  |
|--|--|--|--|--|--|

## **VII. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Основная литература**

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. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. — 413 с. URL: <http://znanium.com/catalog/product/614951>
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. Нешиной А.С. Инвестиции: учебник / А.С.Нешиной . - М.:Дашков и К, 2018. - 352 с. URL: <http://znanium.com/catalog/product/324468>

### **Дополнительная литература**

1. 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. 2.Брег Стивен. Настольная книга финансового директора / Стивен Б. — М. : Альпина Бизнес Букс, 2018.
3. 3. Брейли Ричард. Принципы корпоративных финансов / Ричард Брейли, Стюарт Майерс. — М. : Олимп-Бизнес, 2017.
4. 4. Ибрагимов Р.Г. Корпоративные финансы. финансовые решения и ценность фирмы. Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры М.: Юрайт, 2018. - 184 с.
5. 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. 6.Лупей, Н.А. Финансы организаций (предприятий) / Н.А. Лупей. – М.: Дашков и К°, 2015. – 258 с.
7. 7. Никитина Н.В., Янов В.В. Корпоративные финансы : учебное пособие — М. : Кнорус, 2016. — 512 с.
8. 8. Романовский М. В., ВострокнUTOва А. И. Корпоративные финансы: Учебник для вузов.- СПб: Питер, 2016. – 592 с.

**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.finanalisis.ru](http://www.finanalisis.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

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

Реализация дисциплины «Корпоративные финансы» предусматривает следующие виды учебной работы: 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 занятий, подготовкой и выполнением всех заданий, выполнением всех видов самостоятельной работы.

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

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

--успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (80 баллов);

-своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы



(20 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 зачете 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:

$$P(n) = \sum_{ii=1}^m \frac{O_{ii}}{O_{ii}^{max}} \times \frac{k_{ii}}{W}$$

где:  $W = \sum_{ii=1}^{nn} k_{ii}^m$  для текущего рейтинга;

$W = \sum_{ii=1}^m k_{ii}^m$  для итогового рейтинга;

$P(n)$  – рейтинг студента;

$m$  – общее количество контрольных мероприятий;

$n$  – количество проведенных контрольных мероприятий;

$O_{ii}$  – балл, полученный студентом на  $i$ -ом контрольном мероприятии;

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

$k_{ii}$  – весовой коэффициент  $i$ -го контрольного мероприятия;

$k_{ii}^{nn}$  – 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 и/или в электронных ресурсах.

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 зачету**

Итоговым контролем при изучении дисциплины «Корпоративные финансы» является зачет. Примерный перечень вопросов к зачету содержится в данной программе. Указанные вопросы по дисциплине обновляются на начало учебного года. Непосредственно перед зачетной неделей вопросы могут обновляться. Обновленный перечень вопросов к зачету выдается студентам перед началом зачетной недели. На зачете студенту предлагается ответить на один – два вопроса по изученным разделам дисциплины. Цель зачета – 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 зачету студент должен правильно и рационально распланировать свое время, чтобы успеть качественно и на высоком уровне подготовиться к ответам по всем вопросам. Зачет призван побудить студента получить дополнительно новые знания. Во время подготовки к зачету 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 зачету задолго до его проведения, лучше с самого начала курса. Для этого, как уже отмечалось, имеются в учебно-методическом пособии примерные вопросы к зачету. Целесообразно при изучении курса пользоваться рабочей программой и учебно-методическим комплексом.

Самостоятельная работа по подготовке к зачету во время зачетной недели должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на зачет. 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 практическим 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, 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 зачету.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Корпоративные финансы» необходимы:



- стандартный набор специализированной учебной мебели и учебного оборудования, в том числе: аудиторная доска (с набором для осуществления и стирания записей);
- мультимедийное оборудование (ноутбук или компьютер, мультимедийный проектор, экран для проектора, ЖК-телевизор, акустическая система);
- технические средства, обеспечивающие выход в Интернет.

В зависимости от избранной методики проведения лекционных и практических занятий могут быть использованы видеофильмы и комплекты слайдов, отвечающие проблематике и образовательным задачам дисциплины.

Реализация учебной программы должна обеспечиваться доступом каждого студента к информационным ресурсам – университетскому библиотечному фонду и сетевым ресурсам Интернет. Для использования информационных и коммуникационных технологий (ИКТ) в учебном процессе необходимо наличие программного обеспечения, позволяющего осуществлять поиск информации в сети Интернет, систематизацию, анализ и презентацию информации, экспорт информации на цифровые носители.

**Материально-техническое обеспечение студентов с ограниченными возможностями здоровья.** В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

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

#### **Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины**

| Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы   | Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы  | Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа             |
|---|--|--|
| 690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, , учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); | 40 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi. Ноутбук Acer ExtensaE2511-30VO | Лицензионное программное обеспечение. ЭУ0205486_ЭА-261-18_02.08.2018_СофтЛайн Трейд_ПО Microsoft |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <p>учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> | <p>Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line;<br/>         Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi;<br/>         Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex;<br/>         Подсистема видеокоммутации;<br/>         Подсистема аудиокоммутации и звукоусиления;<br/>         акустическая система для потолочного монтажа SI ЗСТ LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.</p> |  |
|  |  |  |

## **Х. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

*(фонды оценочных средств включают в себя: перечень форм оценивания, применяемых на различных этапах формирования компетенций в ходе освоения дисциплины модуля, шкалу оценивания каждой формы, с описанием индикаторов достижения освоения дисциплины согласно заявленным компетенций, примеры заданий текущего и промежуточного контроля, заключение работодателя на ФОС (ОМ))*

## Критерии оценки студента на экзамене по дисциплине

### «Корпоративные финансы»

#### (промежуточная аттестация – зачёт)

| Баллы<br>(рейтинговой<br>оценки) | Оценка<br>экзамена<br>(стандартная) | Требования к сформированным компетенциям   |
|----------------------------------|-------------------------------------|--|
| 61-100                           | «зачтено»                           | Оценка «зачтено» 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. |
| менее 61                         | «не зачтено»                        | Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «не зачтено» 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., внеоборотных активов - 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, % |
|---|---------------|---------------|--------|
| А | 30000         | 2822          | 13,6   |
| В | 20000         | 2562          | 19,4   |
| С | 50000         | 3214          | 12,5   |
| Д | 10000         | 2679          | 21,9   |
| Е | 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<br>обязательства | 20              | 6,5          |

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

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

| Акция | Номинал,<br>руб. | Цена размещения,<br>руб. | Эмиссионные<br>расходы на акцию | Годовой<br>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 товароборот 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<br>1 | Вариант<br>2 | Вариант<br>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. Наращивание 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, % | Достигаемый 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<br>(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 ( 9 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 20XX г., тыс. руб.**

| Актив  | На начало отчетного периода | На конец отчетного периода |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                  |                             |                            |
| Нематериальные активы                          | 122968                      | 167634                     |
| Основные средства                              | 11875                       | 20211                      |
| 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 аналогичные ценности | 16936                       | 10458                      |
| 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>   | <b>259739</b>                      | <b>343695</b>                      |
| <b>Пассив</b>   | <b>На начало отчетного периода</b> | <b>На конец отчетного периода-</b> |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>   |                                    |                                    |
| Уставный капитал  | 10277                              | 10477                              |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров   | ()                                 | ()                                 |
| 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>   | <b>259739</b> | <b>343695</b> |

**Отчет о финансовых результатах за 20XX 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>       | <b>16094</b> |
| Отложенные налоговые активы                      |              |
| Отложенные налоговые обязательства               |              |
| Текущий налог на прибыль                         | ()           |
| <b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b> | <b>16094</b> |

### 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, % | ?        | ?      | ?      |

Справочное: 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<br>капитала, % | заёмного |  |  |  |
|-------------------------------|----------|--|--|--|

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<br>продукции, тыс. руб. | Затраты в составе<br>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**

| Показатели                                 | Факт за отчётный год | Финансовый план на следующий год |
|--|----------------------|----------------------------------|
| Выручка от продажи, тыс. руб.              | 5070                 | 5500                             |
| Полная себестоимость продукции, тыс. руб., | 4200                 | 4400                             |
| в том числе переменные затраты             | 3300                 | 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 левеиджа   | 1,2         |
| Сила воздействия операционного левеиджа | 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 левеиджа.
2. Используя сопряжённый эффект операционного и финансового левеиджа 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 возрастёт 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 этих затрат.

#### **Задание 14**

Сведения об объёме продаж, продажных ценах и себестоимости продукции

| Виды продукции и | Объём продажи продукции |            |              |            | Продажная цена, руб. |               | Полная себестоимость продукции, тыс. руб. |               |
|------------------|-------------------------|------------|--------------|------------|----------------------|---------------|---|---------------|
|                  | прошлый год             |            | отчётный год |            | прошлы й год         | отчётны й год | прошлы й год                              | отчётны й 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        | Х                    | Х             | 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.

| Показатели   | План  | Факт  |
|--|-------|-------|
| 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.

| <i><b>АКТИВ</b></i>                                       | 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>  |
| <i><b>ПАССИВ</b></i>                                      |               |
| <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            |

|  |              |
|--|--------------|
| ИТОГО по разделу 4   | <b>30</b>    |
| <b>5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |              |
| Заемные средства   | 2767         |
| Кредиторская задолженность,<br>в том числе по товарно-материальным ценностям | 1841<br>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);

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

– результаты самостоятельной работы.

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

**Вид промежуточной аттестации – зачёт.**