

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Магнитогорский государственный технический университет  
им. Г.И. Носова»

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института  
экономики и управления  
Н.Р. Балынская  
«04» сентября 2017 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Профиль программы

Экономика предприятий и организаций

Уровень высшего образования – бакалавриат

Программа подготовки – академический бакалавриат

Форма обучения

заочная

Институт/ факультет  
Кафедра  
Курс

Экономики и управления  
Экономики и финансов  
3

Магнитогорск  
2017 г.

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки **38.03.01 Экономика**, утвержденного приказом МОиН РФ от 12.11.2015 № 1327.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики и финансов «Э1» августа 2017 г., протокол № 1.

Зав. кафедрой  А.В. Иванев

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и управления «01» сентября 2017 г., протокол № 1.

Председатель  Н.Р. Балынецкая

Рабочая программа составлена: доц., к.ф.н.


 Л.М. Вотчев

Рецензент:

Доцент кафедры экономики, управления и права  
ФГБОУ ВПО «Магнитогорский филиал УralXHC»  
доц., к.э.н.

 И.А. Агеева

**Лист регистрации изменений и дополнений**

№ п/п	Раздел программы	Краткое содержание изменения/дополнения	Дата, № протокола заседания кафедры	Подпись зав. кафедрой
1	п.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	31.08.2018, №1	
2	п.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	04.09.2019, №1	
3	п.8	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	01.09.2020, №1	

## 1 Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины Б1.Б.17 «Корпоративные финансы» является формирование комплексных и систематизированных знаний, а также привитие практических умений и навыков для решения профессиональных задач в области эффективного корпоративного управления финансами.

## 2 Место дисциплины в структуре образовательной программы подготовки бакалавра

Дисциплина Б1.Б.17 «Корпоративные финансы» входит в базовую часть блока 1 образовательной программы 38.03.01 «Экономика».

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин Б.1.Б.11 «Экономическая теория», Б.1.Б.12 «Статистика», Б.1.Б.16 «Теория финансов», Б.1.Б.20 «Деньги, кредит, банки», Б.1.Б.22 «Экономика организации», Б.1.Б.23 «Менеджмент», Б.1.Б.24 «Маркетинг».

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы при изучении дисциплины Б.1.В.05 «Бюджетирование на предприятии», Б.1.В.11 «Оценка и управление затратами предприятия», Б.1.В.12 «Оценка эффективности финансово-экономической деятельности предприятия (организации)», Б.1.В.16 «Экономика и организация инновационной деятельности предприятия (организаций)», Б1.В.ДВ.04.01 «Бизнес-план», Б1.В.ДВ.04.02 «Организация и планирование», Б1.В.ДВ.07.01 «Экономика труда», Б1.В.ДВ.07.02 «Организация, нормирование и оплата труда на предприятии», Б1.В.ДВ.08.01 «Основы коммерческой деятельности предприятия (организации)», Б1.В.ДВ.08.02 «Организация коммерческой деятельности предприятия (организации)», Б1.В.ДВ.10.01 «Рискология», Б1.В.ДВ.10.02 «Оценка и анализ рисков», Б1.В.ДВ.11.01 «Экономика отраслей», Б1.В.ДВ.11.02 «Теория отраслевых рынков».

## 3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины Б1.Б.17 «Корпоративные финансы» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>ОК-3 - способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности</b>	
Знать	– понятийно-категориальный аппарат корпоративных финансов, специфику и возможности его использования в различных сферах профессиональной деятельности;
Уметь	– оперировать понятийно-категориальным аппаратом корпоративных финансов; – определять специфику и возможности использования понятийно-категориального аппарата корпоративных финансов в различных сферах профессиональной деятельности;
Владеть	– профессиональным языком предметной области знания; – навыками выявления специфики и возможностей использования понятийно-категориального аппарата корпоративных финансов в различных сферах профессиональной деятельности;
<b>ПК-1 – способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</b>	

Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– источники получения информации, необходимой для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– принципы, методы и методики сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– осуществлять поиск информации, необходимой для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– осуществлять сбор, систематизацию и анализ исходных данных, необходимых для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками поиска информации, необходимой для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– навыками сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</li> </ul>
<b>ПК-2 – способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– ключевые показатели, характеризующие финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– типовые методики расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие процесс организации и управления корпоративными финансами;</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выбирать и применять рациональные методики расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– идентифицировать корректные нормативные документы и методические материалы, регулирующие процесс организации и управления корпоративными финансами;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками обоснованного выбора и применения типовых методик расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– навыками идентификации и применения корректных нормативных документов и методических материалов, регулирующих процесс организации и управления корпоративными финансами;</li> </ul>
<b>ПК-3 - способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– систему инструментальных средств, необходимых для проведения расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций, их преимущества и недостатки;</li> <li>– принципы и алгоритмы проведения расчетов, необходимых для составления экономических разделов планов организации, обоснования и представления результатов проведенной работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;</li> </ul>

Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– обоснованно выбирать и применять инструментальные средства, необходимые для проведения расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций;</li> <li>– оперировать принципами и алгоритмами проведения расчетов, необходимых для составления экономических разделов планов организации, обосновывать и представлять результаты проведенной работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками обоснованного выбора и применения инструментальных средств, необходимых для проведения расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций;</li> <li>– навыками аргументации и представления результатов проведенных расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций, в соответствии с принятыми в организации стандартами.</li> </ul>
<b>ПК-21 - способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– сущность, назначение, виды и структуру финансовых планов организации, содержание, характер и особенности финансовых взаимоотношений с другими организациями, с органами государственной власти и местного самоуправления;</li> <li>– систему инструментальных средств, необходимых для формирования обоснованных финансовых планов организации, их преимущества и недостатки;</li> <li>– принципы и алгоритмы осуществления эффективных финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– применять теоретические знания в процессе формирования финансовых планов организации и осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</li> <li>– выбирать и корректно применять инструментальные средства, необходимые для формирования обоснованных финансовых планов организации;</li> <li>– оперировать принципами и алгоритмами осуществления эффективных финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками применения теоретических знаний в процессе формирования финансовых планов организации и осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</li> <li>– навыками формирования обоснованных финансовых планов организаций;</li> <li>– навыками осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.</li> </ul>

#### 4 Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы 108 акад. часа, в том числе:

- контактная работа – 4,4 акад. часа:
  - аудиторная – 4 акад. часа;
  - внеаудиторная – 0,4 акад. часа;
- самостоятельная работа – 99,7 акад. часа;
- подготовка к зачету – 3,9 акад. часа.

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
<p><b>Тема 1. Экономическое содержание и значение корпоративных финансов</b>                      Корпорации и их роль в современной рыночной экономике. Преимущества и недостатки корпоративной формы бизнеса. Классификация корпоративных структур. Понятие «корпоративные финансы». Место корпоративных финансов в финансовой системе государства, их функции. Содержание принципов и особенности организации корпоративных финансов. Корпоративная отчетность как важнейший инструмент принятия финансовых решений.</p>	3	1/1И	-	12	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий.	ОК-3-зув	

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
<p><b>Тема 2. Управление финансовым капиталом корпорации</b></p> <p>Сущность и классификация капитала корпорации.</p> <p>Понятие и элементы финансового капитала корпорации. Цель, задачи, модели и методы управления финансовым капиталом корпорации. Понятие и структура собственного капитала корпорации, заемного капитала корпорации. Положительные и отрицательные последствия привлечения заемного капитала. Рациональная политика заимствования. Эффект финансового рычага.</p> <p>Понятие «стоимость капитала». Факторы, влияющие на стоимость капитала корпорации. Основные этапы процесса определения стоимости капитала корпорации, их характеристика. Модели оценки стоимости капитала корпорации, их преимущества и недостатки. Стоимость собственного и заемного капитала, традиционные способы их определения. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала, порядок их расчета. Структура капитала и ее влияние на стоимость. Оптимизация структуры капитала корпорации.</p>	3	-	1/1И	15,4	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий.	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий.	<p>ОК-3-зув;</p> <p>ПК-1-зув;</p> <p>ПК-2-зув;</p> <p>ПК-21-зув</p>	



Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
<p><b>Тема 3. Управление основным капиталом корпорации и источниками его финансирования</b>  Основной капитал корпорации: понятие, назначение, классификация и состав. Цель, задачи, модели и методы управления основным капиталом корпорации. Показатели эффективности управления основным капиталом корпорации, порядок их расчета. Источники и подходы к финансированию основного капитала корпорации. Инвестиции в основной капитал корпорации. Критерии оценки эффективности инвестиций в основной капитал корпорации.</p>	3	-	-	14,3	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий.	<i>ОК-3-зув;  ПК-1-зув;  ПК-2-зув;  ПК-3-зув</i>	

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
<p><b>Тема 4. Управление оборотным капиталом корпорации и источниками его финансирования</b>  Оборотный капитал корпорации: понятие, назначение, классификация и состав. Цель, задачи, модели и методы управления оборотным капиталом корпорации. Показатели эффективности управления оборотным капиталом корпорации, порядок их расчета. Этапы и особенности управления вложениями в производственные запасы, дебиторской задолженностью, денежными средствами корпорации. Источники и подходы к финансированию оборотного капитала корпорации.</p>	3	-	-	14	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий.	<i>ОК-3-зув;</i> <i>ПК-1-зув;</i> <i>ПК-2-зув;</i> <i>ПК-3-зув</i>	

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
<b>Тема 5. Корпоративная финансовая политика</b> Сущность корпоративной финансовой политики. Цели, задачи, направления формирования финансовой политики корпорации. Субъект, объект финансовой политики корпорации. Принципы формирования финансовой политики корпорации. Виды финансовой политики корпорации, их характеристика.	3	1/1И		-	14	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий.	<i>ОК-3-зув;</i> <i>ПК-1-зув;</i> <i>ПК-2-зув;</i> <i>ПК-21-зув</i>

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
<p><b>Тема 6. Дивидендная политика и стоимость корпорации</b>  Дивиденды и порядок их выплаты. Сущность дивидендной политики. Цели, задачи, направления формирования дивидендной политики корпорации. Субъект, объект дивидендной политики корпорации. Принципы и теории формирования дивидендной политики корпорации. Основные типы дивидендной политики корпорации и подходы к ее формированию. Факторы, определяющие дивидендную политику корпорации. Показатели эффективности дивидендной политики корпорации, порядок их расчета. Дивидендная политика и ее влияние на стоимость корпорации. Подходы и методы оценки стоимости корпорации.</p>	3	-		1/1И	16	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий.	Устный опрос, проверка расчетно-аналитических заданий.	ОК-3-зув; ПК-1-зув; ПК-2-зув; ПК-21-зув
<p><b>Тема 7. Корпоративное финансовое планирование</b>  Понятие корпоративного финансового планирования. Цель, задачи корпоративного финансового планирования. Общие и конкретизированные принципы</p>	3	-		-	14	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы.	Тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий.	ПК-3-зув; ПК-21-зув

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
корпоративного финансового планирования. Методы корпоративного финансового планирования. Процесс корпоративного финансового планирования, содержание его основных этапов. Виды корпоративного финансового планирования, их характеристика. Инфраструктура корпоративного финансового планирования. Сущность бюджетирования как инструмента корпоративного финансового планирования. Виды бюджетов, их характеристика. Сущность риска, необходимость его учета при финансовом планировании деятельности корпорации.								
<b>Итого по дисциплине</b>		<b>2/2И</b>		<b>2/2И</b>	<b>99,7</b>		<b>Зачет,</b>	

И – в том числе, часы, отведенные на работу в интерактивной форме.

## 5 Образовательные и информационные технологии

Реализация компетентного подхода в процессе изучения дисциплины «Корпоративные финансы» предусматривает применение для проведения:

– лекционных занятий, предполагающих наряду с сообщением учебной информации формирование заинтересованности обучающихся изучаемой темой, убеждение в необходимости глубокого освоения материала, побуждение к самостоятельному поиску и активной мыслительной деятельности, помощь в совершении перехода от теоретического уровня к прикладным знаниям, - традиционных образовательных технологий (информационная лекция), технологий проблемного обучения (проблемная лекция), интерактивных технологий (лекция–провокация, лекция-беседа, лекция-дискуссия), информационно-коммуникационных образовательных технологий (лекция-визуализация);

– практических занятий, ориентированных на закрепление полученных знаний, формирование умения применять их на практике, совершенствование умения работать с информацией, анализировать, обобщать, принимать и обосновывать решения, аргументировано защищать собственные взгляды в дискуссии, взаимодействовать с другими членами группы в процессе разрешения конфликтных ситуаций, - традиционных образовательных технологий (семинар – беседа, практическое занятие, посвященное освоению конкретных умений и навыков по предложенному алгоритму), технологий проблемного обучения (практическое занятие на основе кейс-метода), технологий проектного обучения (информационный проект), интерактивных технологий (семинар-дискуссия), информационно-коммуникационных образовательных технологий (практическое занятие в форме презентации).

Самостоятельная работа обучающихся предусматривает использование основных дидактических материалов, размещенных на образовательном портале ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова» <http://newlms.magtu.ru>.

## 6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

По дисциплине «Корпоративные финансы» предусмотрена аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся.

Аудиторная самостоятельная работа предполагает решение тестовых заданий на практических занятиях.

### Примерные тестовые задания:

#### №1 «Экономическое содержание и значение корпоративных финансов»

№1. Согласно ст.65.1 Гражданского кодекса Российской Федерации к корпорациям (корпоративным юридическим лицам) относятся:

- А) хозяйственные товарищества и общества;
- Б) государственные и муниципальные унитарные предприятия;
- В) автономные некоммерческие организации;
- Г) публично-правовые компании.

№2. Ключевыми функциями корпоративных финансов, по мнению большинства экономистов, являются следующие:

- А) оперативная, хозрасчетная, контрольная;
- Б) распределительная, производственная, регулирующая;
- В) распределительная, контрольная;
- Г) распределительная, ресурсообразующая, стимулирующая, контрольная.

№3. Корпоративные финансы – это:

А) совокупность общественных отношений, в процессе которых осуществляется формирование и использование финансовых ресурсов корпорации;

Б) совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств;

В) относительно самостоятельная сфера системы финансов, охватывающая круг

экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов корпорации на основе управления их денежными потоками;

Г) нет верного ответа.

№4. Полная окупаемость затрат, на производство и реализацию продукции, инвестирование средств в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости за счет банковских и коммерческих кредитов – это принцип:

- А) самофинансирования;
- Б) самоокупаемости;
- В) хозяйственной самостоятельности;
- Г) материальной ответственности.

№5. Финансовые отношения, возникающие при формировании начального, стартового капитала корпорации, распределении расходов и доходов между ее подразделениями, оплате труда персонала, формировании фондов развития корпорации, выплате дивидендов – это:

- А) внутренние финансовые отношения;
- Б) внешние финансовые отношения;
- В) локальные финансовые отношения;
- Г) товарные финансовые отношения.

## **№2 «Управление финансовым капиталом корпорации»**

№1. Обоснованной целью привлечения заемного капитала является:

- А) погашение кредиторской задолженности;
- Б) увеличение выручки или прибыли от продаж;
- В) выплата дивидендов;
- Г) нет верного ответа.

№2. Резервный капитал корпорации формируется за счет:

- А) дополнительных взносов собственников;
- Б) эмиссионного дохода;
- В) прибыли отчетного периода;
- Г) привлечения средств кредиторов;
- Д) нет верного ответа.

№3. Финансовый рычаг характеризует:

А) привлечение корпорацией заемного капитала, влияющие на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала;

Б) превышение рентабельности активов над средней процентной ставкой по банковскому кредиту;

В) снижение финансовой устойчивости корпорации при повышении доли используемого заемного капитала;

Г) рост ставки процента по банковскому кредиту, обусловленный увеличением абсолютной величины заемного капитала корпорации.

№4. Для инвесторов и кредиторов корпорации уровень стоимости капитала характеризует:

А) требуемую инвесторами норму доходности на предоставляемый в пользование капитал;

Б) уровень удельных затрат по привлечению и обслуживанию финансового капитала корпорации;

В) сумму денежных средств, которую необходимо уплатить за привлечение единицы капитала;

Г) общее состояние финансовой среды, в которой работает корпорация.

№5. Корпорация сравнивает два варианта структуры финансового капитала. Первый предполагает, что корпорация будет финансироваться только за счет собственного акционерного капитала. По данному варианту корпорация эмитирует 1 200 обыкновенных акций и не будет иметь долгосрочной задолженности. Второй вариант заключается в

использовании как собственного, так и заемного капитала. По данному варианту корпорация эмитирует 600 акций и воспользуется долгосрочным кредитом на сумму 30,0 млн. руб. под 8,0 % годовых. Корпорация уплачивает налог на прибыль по ставке 20,0 %. Определите: какой вариант структуры капитала обеспечит большую величину дохода на акцию, если годовой доход до выплаты процента по кредиту и налогообложению составляет 300,0 тыс.руб.

**№3 «Управление основным капиталом корпорации и источниками его финансирования»**

№1. В состав основного капитала корпорации входят:

- А) основные фонды и нематериальные активы;
- Б) основные фонды и оборотные активы;
- В) основные фонды;
- Г) основные производственные и непроизводственные фонды;
- Д) нет верного ответа.

№2. Постоянное возобновление основного капитала и его обновление путем приобретения нового оборудования, реконструкции, технического перевооружения, модернизации и капитального ремонта – это:

- А) воспроизводство основного капитала;
- Б) увеличение основного капитала;
- В) кругооборот основного капитала;
- Г) нет верного ответа.

№3. Классическая лизинговая сделка предполагает, что выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляется:

- А) лизингодателем;
- Б) коммерческим банком кредитором;
- В) страховой компанией;
- Г) лизингополучателем;
- Д) риелтором.

№4. Предметом лизинга не может быть:

- А) имущество, которое согласно законам запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения;
- Б) транспортные средства;
- В) движимое и недвижимое имущество;
- Г) имущественные комплексы;
- Д) нет верного ответа.

№5. Корпорация планирует установить новую технологическую линию, стоимость которой составляет 20,0 млн. руб., срок эксплуатации – пять лет. Денежный поток, ожидаемый к получению в течение всего срока реализации проекта, выглядит следующим образом: 1 год – 2000,0 тыс. руб., 2 год – 3000,0 тыс. руб., 3 год – 4000,0 тыс. руб., 4 год – 3500,0 тыс. руб., 5 год – 2000,0 тыс. руб. Определите целесообразность инвестиций в основной капитал корпорации, если ставка дисконтирования составляет 12,0%.

**№4 «Управление оборотным капиталом корпорации и источниками его финансирования»**

№1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов показывает:

- А) число оборотов, которое совершают оборотные активы в течение отчетного периода;
- Б) количество реализованной продукции, приходящейся на единицу капитала;
- В) продолжительность в днях одного оборота оборотных активов;
- Г) количество оборотных активов, приходящихся на один рубль реализованной продукции.

№2. Осторожная политика управления оборотным капиталом корпорации предполагает:

- А) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров;



- Б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям;
- В) высокую скорость оборачиваемости активов;
- Г) высокую рентабельность активов.

№3. Ограничительная политика управления оборотным капиталом корпорации предполагает:

- А) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров;
- Б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям;
- В) высокую скорость оборачиваемости активов;
- Г) высокую рентабельность активов.

№4. Для консервативной стратегии финансирования оборотного капитала корпорации характерно:

- А) полное отсутствие или очень незначительная доля краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов;
- Б) пониженный уровень финансового риска;
- В) низкий уровень ликвидности;
- Г) высокая эффективность инвестиций.

№5. По результатам инвентаризации дебиторской задолженности, проведенной корпорацией на 30 июня текущего года, установлен задолженность следующих партнеров за отгруженную им продукцию:

- «Х» - 300,0 тыс. руб., срок – до 11 февраля текущего года;
- «У» - 700,0 тыс. руб., срок оплаты – до 8 апреля текущего года;
- «Z» - 500,0 тыс. руб., срок оплаты – до 20 мая текущего года.

Выручка от реализации продукции корпорации (без НДС) в первом полугодии текущего года составила 6000,0 тыс. руб. Определите величину дебиторской задолженности, которая может быть признана в качестве резервов по сомнительным долгам, и сформулируйте рекомендации по повышению эффективности управления данным элементом оборотного капитала корпорации.

#### **№5 «Корпоративная финансовая политика»**

№1. Совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, распределению и использованию финансовых ресурсов для достижения целей корпорации – это:

- А) финансовый механизм;
- Б) финансовая политика;
- Г) финансовые методы;
- Д) финансовая система.

№2. К внутренним факторам, влияющим на выбор финансовой политики корпорации, не относятся:

- А) организационно-правовая форма, отраслевая принадлежность и вид деятельности, масштабы деятельности;
- Б) наличие автоматизированных информационных систем, организационная структура управления, степень развития финансового менеджмента;
- В) организационно-правовая форма, отраслевая принадлежность и вид деятельности, изменения в государственной политике;
- Г) нет верного ответа.

№3. При консервативной дивидендной политике корпорации целью использования прибыли является:

- А) постоянный рост дивидендных выплат;
- Б) баланс между размером дивидендных выплат и ресурсов для развития корпорации;
- В) развитие корпорации;
- Г) нет верного ответа.

№4. В области оперативной работы финансовая служба:

- А) определяет потребности в оборотном капитале;

Б) осуществляет контроль за использованием по назначению собственного и заемного капитала;

В) обеспечивает в установленные сроки платежи в бюджет, выплату процентов по кредитам банков, выдачу заработной платы и выполнение других кассовых операций, оплату счетов поставщиков;

Г) разрабатывает план капитальных вложений с необходимыми расчетами.

№5. Корпорация имеет в базовом периоде размер продаж продукции 7652,0 тыс. руб., активы и краткосрочные обязательства составляют соответственно 3 000,0 и 400,0 тыс. руб., размер чистой прибыли - 5,0% от величины продаж, доля дивидендных выплат – 26,0 %. Определите размер новых финансовых заимствований корпорации за счет внешних источников в краткосрочном периоде, если размер продаж продукции в плановом периоде должен составить 8 000,0 тыс. руб. Аргументируйте выбор тактики поведения на основании разработанной краткосрочной финансовой политики.

Показатель	Базовый период	Планируемый период
Объем продаж, тыс.руб.	7 652,0	8000,0
Активы, тыс. руб.	3000,0	
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	400,0	
Размер чистой прибыли от величины продаж, %	5,0	
Доля дивидендных выплат, %	26,0	

#### №6 «Дивидендная политика и стоимость корпорации»

№1. Дивиденды по обыкновенным акциям:

А) не могут быть больше, чем чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию;

Б) могут быть больше, чем чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию;

В) могут быть нулевыми, даже если чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию больше нуля;

Г) нет верного ответа.

№2. Норма дивидендного выхода – это:

А) отношение суммы дивидендов к рыночной цене обыкновенной акции;

Б) отношение суммы дивидендов к номиналу обыкновенной акции;

В) доля чистой прибыли, направленной на выплату дивидендов по обыкновенным акциям;

Г) нет верного ответа.

№3. Дивидендная политика корпорации направлена на:

А) поиск наиболее выгодного вложения капитала;

Б) поиск оптимального распределения прибыли;

В) на увеличение благосостояния собственников корпорации;

Г) на увеличение производственного потенциала корпорации.

№4. Остаточная политика дивидендных выплат основана на:

А) теории независимости дивидендов;

Б) теории предпочтительности дивидендов;

В) сигнальной теории дивидендов;

Г) теории соответствия дивидендной политики составу акционеров;

Д) теории минимизации дивидендов.

№5. Чистая прибыль корпорации к распределению составляет 400,0 тыс. руб., число акций корпорации, находящихся в обращении, составляет 2000 шт. Сумма выплачиваемых дивидендов составляет 24,0 тыс. руб. Определите сумму дивидендов, приходящуюся на одну акцию, коэффициент дивидендных выплат, прибыль в расчете на одну акцию.

#### №7 «Корпоративное финансовое планирование»

№1. Процесс выбора долговременных целей корпорации и наилучшего способа их

достижения – это:

- А) стратегическое финансовое планирование;
- Б) бюджетирование;
- В) текущее финансовое планирование;
- Г) оперативное финансовое планирование.

№2. Документ, отражающий централизованно установленные количественные показатели плана корпорации на определенный период – это:

- А) план продаж;
- Б) отчет о финансовых результатах;
- В) платежный календарь;
- Г) бюджет.

№3. Метод бюджетирования, применяемый при реинжиниринге корпорации:

- А) нулевой;
- Б) традиционный;
- В) «снизу вверх»;
- Г) «сверху вниз».

№4. План производственно-финансовой деятельности корпорации, в котором календарно взаимосвязаны все источники денежных поступлений и расходы за определенный период времени – это:

- А) план продаж;
- Б) отчет о финансовых результатах;
- В) платежный календарь;
- Г) бюджет.

№5. В течение бюджетного периода корпорация рассчитывает продать продукции в кредит на сумму 219,0 тыс. руб. и получить 143,5 тыс. руб. Предполагается, что других поступлений денежных средств не ожидается, общая сумма платежей в бюджетном периоде составит 179,0 тыс. руб., а сальдо на счете «Денежные средства» должно равняться минимум 10,0 тыс. руб. Выясните, какую сумму необходимо дополнительно привлечь в бюджетном периоде.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся осуществляется в виде изучения учебной и научной литературы по соответствующей теме, подготовки к практическим (семинарским) занятиям и выполнения расчетно-аналитических домашних заданий.

### **Примерные индивидуальные домашние задания (ИДЗ):**

#### **ИДЗ№1 «Экономическое содержание и значение корпоративных финансов»**

Вопросы для подготовки:

№1. Назовите преимущества и недостатки корпоративной формы бизнеса в условиях Российской Федерации.

№2. Сформулируйте определение понятия «корпоративные финансы».

№3. Назовите функции, выполняемые финансами корпорации. Охарактеризуйте их содержание.

№4. Перечислите принципы организации корпоративных финансов, объясните их экономическую сущность.

№5. Перечислите формы корпоративной финансовой отчетности, раскройте их роль в процессе принятия финансовых решений.

#### **ИДЗ№2 «Управление финансовым капиталом корпорации»**

Вопросы для подготовки:

№1. Сформулируйте определение понятия «финансовый капитал корпорации».

№2. Укажите преимущества и недостатки привлечения заемного капитала для корпорации.

№3. Перечислите факторы, оказывающие влияние на уровень стоимости

финансового капитала корпорации.

№4. Приведите примеры платных и бесплатных источников финансирования деятельности корпорации.

№5. Охарактеризуйте преимущества и недостатки традиционных моделей оценки стоимости капитала корпорации.

Расчетно-аналитические задания:

№1. Имеются две корпорации с совершенно одинаковыми активами стоимостью 1000,0 тыс. руб. и с одинаковой валовой прибылью 200,0 тыс. руб. Единственное различие между корпорациями в структуре финансового капитала. Так, у корпорации «Х» все активы приобретены за счет собственного капитала, а у корпорации «У» активы на 80,0 % приобретены за счет собственного капитала, а на 20,0 % - за счет заемного, привлеченного под 22,0% годовых. Выясните, структура финансового капитала, какой корпорации более выгодна с точки зрения собственников.

№2. Корпорация планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 1000,0 руб. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 5,0 %. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 3,0%, кроме того, эмиссионные расходы составят 20,0 руб. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника финансового капитала.

**ИДЗ№3 «Управление основным капиталом корпорации и источниками его финансирования»**

Вопросы для подготовки:

№1. Сформулируйте цель управления основным капиталом корпорации.

№2. Перечислите ключевые показатели, характеризующие эффективность управления основным капиталом корпорации, раскройте их сущность.

№3. Назовите существующие подходы к финансированию основного капитала корпорации, их преимущества и недостатки.

№4. Назовите группы критериев, используемых при оценке эффективности инвестиций в основной капитал корпорации.

№5. Раскройте сущность метода чистого приведенного дохода.

Расчетно-аналитические задания:

№1. На начало года стоимость основных средств корпорации составляла 8825,0 тыс.руб. В течение года осуществлялся ввод и вывод основных средств, соответственно: на 1 марта ввод – 150,0 тыс.руб. и вывод – 60,0 тыс.руб.; на 1 мая – 100,0 тыс.руб. и 80,0 тыс.руб.; на 1 сентября – 80,0 тыс.руб. и 140,0 тыс.руб.; на 1 декабря – 440,0 тыс.руб. и 360,0 тыс.руб. Объем производства товарной продукции за год составил 9790,0 тыс.руб., среднегодовая численность производственных рабочих – 100 человек. Определите показатели, характеризующие эффективность управления основными средствами – ключевым элементом основного капитала корпорации. Сформулируйте выводы.

№2. Корпорация рассматривает возможность замены двух устаревших машин одной более эффективной. Существующие машины имеют восстановительную стоимость 70,0 тыс. руб. и остаточную стоимость 120,0 тыс. руб. Ожидается, что существующие машины могли бы прослужить еще восемь лет при равномерном начислении амортизации. Покупка новой машины обойдется в 520,0 тыс. руб. Срок ее службы равен восьми годам, ликвидационная стоимость через восемь лет составит 40,0 тыс. руб. Предусмотрена равномерная амортизация новой машины. Основное преимущество нового оборудования связано с экономией текущих материальных и трудовых затрат, величина которой составит 130,0 тыс. руб. Оцените привлекательность проекта, если требуемая отдача инвестиций корпорации принята на уровне 15,0 %.

**ИДЗ№4 «Управление оборотным капиталом корпорации и источниками его финансирования»**

Вопросы для подготовки:

№1. Сформулируйте определение понятия «оборотный капитал корпорации».

№2. Перечислите составные элементы, формирующие оборотный капитал корпорации.

№3. Сформулируйте цель управления оборотным капиталом корпорации.

№4. Перечислите ключевые показатели, характеризующие эффективность управления оборотным капиталом корпорации, раскройте их сущность.

№5. Назовите существующие подходы к финансированию оборотного капитала корпорации, их преимущества и недостатки.

Расчетно-аналитические задания:

№1. Определите необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность, при следующих условиях:

- планируемый годовой объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита – 320,0 тыс. руб;

- планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 75,0 %;

- средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 40 дней;

- средний период просрочки платежей по результатам анализа – 20 дней.

№2. Денежный поток корпорации характеризуется следующими данными: минимальный запас денежных средств – 10000,0 тыс. руб.; расходы по конвертации ценных бумаг – 25,0 тыс.руб.; процентная ставка – 11,6 % в год; среднее квадратическое отклонение в день – 2,0 тыс.руб. С помощью модели Миллера-Орра определить политику управления средствами на расчетном счете.

### **ИДЗ №5 «Корпоративная финансовая политика»**

Вопросы для подготовки:

№1. Сформулируйте определение «корпоративная финансовая политика».

№2. Назовите виды финансовой политики корпорации, разрабатываемых в зависимости от временного горизонта.

№3. Раскройте сущность долгосрочной финансовой политики корпорации. Определите ее состав.

№4. Раскройте сущность краткосрочной финансовой политики корпорации. Определите ее состав.

№5. Приведите примеры взаимосвязи финансовой политики корпорации с финансовой политикой государства.

Расчетно-аналитические задания:

№1. На основании нижеприведенной таблицы определите финансовую политику корпорации в краткосрочном периоде в отношении увеличения или уменьшения оборотных активов из-за замедления (ускорения) оборачиваемости.

Показатели	Базовый год	Отчетный год	Изменения	
			Относительные, %	Абсолютные, руб.
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	4000,0	5000,0		
Остатки оборотных активов, тыс.руб.	400,0	500,0		
Число дней в плановом периоде, дн.	365	365		
Коэффициент оборачиваемости				
Коэффициент загрузки				
Длительность одного оборота, дн.				
Увеличение оборотных активов из-за замедления (ускорения) оборачиваемости) - уменьшения (увеличения) коэффициента оборачиваемости				

№2. Корпорация имеет в базовом периоде размер продаж продукции 8000,0 тыс.

руб., активы и краткосрочные обязательства составляют соответственно 4000,0 и 600,0 тыс. руб., размер чистой прибыли - 5,0% от величины продаж, доля дивидендных выплат – 10,0 %. Определите размер новых финансовых заимствований корпорации за счет внешних источников в краткосрочном периоде, если размер продаж продукции в плановом периоде должен составить 9000,0 тыс. руб. Аргументируйте выбор тактики поведения на основании разработанной краткосрочной финансовой политики.

#### **ИДЗ№6 «Дивидендная политика и стоимость корпорации»**

Вопросы для подготовки:

№1. Сформулируйте цель разработки дивидендной политики корпорации.

№2. Перечислите классические теории формирования дивидендной политики корпорации, охарактеризуйте их.

№3. Раскройте преимущества и недостатки теории ирревалентности дивидендов.

№4. Укажите три принципиальных подхода к формированию дивидендной политики корпорации.

№5. Раскройте поэтапно порядок определения размера дивидендных выплат собственникам корпорации.

Расчетно-аналитические задания:

№1. Определите размер годовых дивидендов на одну акцию в случае использования следующих вариантов дивидендной политики корпорации:

А) поддержание коэффициента дивидендного выхода на постоянном уровне в 40,0%;

Б) выплата регулярных дивидендов в размере 0,8 руб. и выплата дополнительных дивидендов с целью вернуть коэффициент дивидендного выхода на уровень 40,0%, если его значение падает ниже этой величины;

В) поддержание дивидендов на стабильном уровне, который время от времени повышается.

Показатель дивидендного выхода может варьироваться из года в год в пределах от 30,0 до 50,0%, но его среднее значение должно приближаться к 40,0%.

Прибыль на акцию изучаемой корпорации за последние 10 лет была следующей:

	Годы									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Прибыль на акцию, руб.	1,7	1,8	1,4	1,8	2,1	2,3	1,8	2,2	2,5	2,7

№2. Акционерный капитал корпорации состоит из 1000 обыкновенных акций номиналом 0,5 млн. руб. Сумма чистой прибыли по итогам года составила 46,0 млн. руб. В развитие корпорации необходимо инвестировать 35,0 млн. руб. Определите в соответствии с остаточной политикой дивидендных выплат:

- размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года;
- размер дивидендов на одну акцию;
- долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды;
- потребность во внешнем финансировании.

#### **ИДЗ№7 «Корпоративное финансовое планирование»**

Вопросы для подготовки:

№1. Перечислите основные этапы корпоративного финансового планирования.

№2. Назовите методы корпоративного финансового планирования.

№3. Укажите отличия плана и прогноза.

№4. Назовите ключевые документы, разрабатываемые по результатам перспективного, текущего и оперативного корпоративного финансового планирования.

№5. Сформулируйте определение понятия «бюджет».

Расчетно-аналитические задания:

№1. На основании приведенных данных составьте платежный календарь на пятидневку: остаток средств на расчетном счете на начало периода – 20000,0 руб., в том числе в кассе 100,0 руб.; предстоящие платежи: выдача заработной платы (5-й день) – 60000,0 руб.; отчисления во внебюджетные фонды (накануне выдачи заработной платы) –

21000,0 руб.; оплата аренды (2-й день) – 20000,0 руб.; оплата счетов поставщиков (с 1-го по 3-й день) – 120000,0 руб.; оплата коммунальных услуг (не позднее 4-го дня) – 8000,0 руб.; предстоящие поступления от покупателей (1-й день) – 100000,0 руб.; (2-й день) – 200000,0 руб.

№2. Составьте смету наличности за I квартал и определите размер дополнительной задолженности, необходимый для поддержания остатка денежных средств на уровне 50,0 тыс. руб. на протяжении этого времени. Реальный объем продаж следующий, тыс. руб.: ноябрь – 500,0, декабрь – 600,0, январь – 600,0, февраль – 1000,0, март – 650,0, апрель – 750,0. Обычно корпорация инкассирует 20,0 % объема продаж в месяц продажи, 70,0 % – в течение следующего месяца и 10,0 % – во второй месяц. Закупки сырья совершаются в течение месяца, предшествующего продаже, и составляют 60,0 % стоимости продаж. Платежи по этим закупкам совершаются в течение месяца после покупки. Расходы на оплату труда ожидаются следующие: январь – 150,0 тыс. руб., февраль – 200,0 тыс. руб., март – 160,0 тыс. руб. Коммерческие, административные расходы и налоги ожидаются в сумме 100,0 тыс. руб. в месяц с января по март.

## 7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

### а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																											
<b>ОК-3 - способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности</b>																													
Знать	– понятийно-категориальный аппарат корпоративных финансов, специфику и возможности его использования в различных сферах профессиональной деятельности;	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Содержание, преимущества и недостатки корпоративной формы бизнеса.</li> <li>2. Понятие и функции корпоративных финансов.</li> <li>3. Роль корпоративных финансов в финансовой системе государства.</li> <li>4. Принципы и особенности организации корпоративных финансов.</li> <li>5. Сущность и классификация капитала корпорации.</li> <li>6. Понятие и элементы финансового капитала корпорации.</li> <li>7. Понятие и элементы основного капитала корпорации</li> <li>8. Понятие и элементы оборотного капитала корпорации.</li> <li>9. Понятие, основные принципы и этапы формирования корпоративной финансовой политики.</li> <li>10. Понятие, основные принципы и этапы формирования дивидендной политики корпорации.</li> </ol>																											
Уметь	– оперировать понятийно-категориальным аппаратом корпоративных финансов; – определять специфику и возможности использования понятийно-категориального аппарата корпоративных финансов в различных сферах профессиональной деятельности;	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b></p> <p>№1. Руководствуясь фрагментом бухгалтерского баланса корпорации, представленным в таблице, определите абсолютное значение, абсолютное и относительное изменения: основного капитала, оборотного капитала и финансового капитала.</p> <table border="1" data-bbox="949 1123 2190 1476"> <thead> <tr> <th data-bbox="949 1123 1783 1161">Показатели актива и пассива баланса, тыс. руб.</th> <th data-bbox="1783 1123 1989 1161">Базовый год</th> <th data-bbox="1989 1123 2190 1161">Отчетный год</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="949 1161 1783 1200">I. Внеоборотные активы</td> <td data-bbox="1783 1161 1989 1200"></td> <td data-bbox="1989 1161 2190 1200"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 1200 1783 1238">Нематериальные активы</td> <td data-bbox="1783 1200 1989 1238">147,0</td> <td data-bbox="1989 1200 2190 1238">113,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 1238 1783 1276">Основные средства</td> <td data-bbox="1783 1238 1989 1276">157275,0</td> <td data-bbox="1989 1238 2190 1276">152351,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 1276 1783 1315">Прочие внеоборотные активы</td> <td data-bbox="1783 1276 1989 1315">1496,0</td> <td data-bbox="1989 1276 2190 1315">3737,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 1315 1783 1353">Итого по разделу I</td> <td data-bbox="1783 1315 1989 1353">160785,0</td> <td data-bbox="1989 1315 2190 1353">158115,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 1353 1783 1391">II. Оборотные активы</td> <td data-bbox="1783 1353 1989 1391"></td> <td data-bbox="1989 1353 2190 1391"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 1391 1783 1430">Запасы</td> <td data-bbox="1783 1391 1989 1430">84092,0</td> <td data-bbox="1989 1391 2190 1430">103464,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 1430 1783 1468">Дебиторская задолженность</td> <td data-bbox="1783 1430 1989 1468">37612,0</td> <td data-bbox="1989 1430 2190 1468">31348,0</td> </tr> </tbody> </table>	Показатели актива и пассива баланса, тыс. руб.	Базовый год	Отчетный год	I. Внеоборотные активы			Нематериальные активы	147,0	113,0	Основные средства	157275,0	152351,0	Прочие внеоборотные активы	1496,0	3737,0	Итого по разделу I	160785,0	158115,0	II. Оборотные активы			Запасы	84092,0	103464,0	Дебиторская задолженность	37612,0	31348,0
Показатели актива и пассива баланса, тыс. руб.	Базовый год	Отчетный год																											
I. Внеоборотные активы																													
Нематериальные активы	147,0	113,0																											
Основные средства	157275,0	152351,0																											
Прочие внеоборотные активы	1496,0	3737,0																											
Итого по разделу I	160785,0	158115,0																											
II. Оборотные активы																													
Запасы	84092,0	103464,0																											
Дебиторская задолженность	37612,0	31348,0																											



		Финансовые вложения	0,0	0,0
		Денежные средства и денежные эквиваленты	126,0	160,0
		Прочие оборотные активы	173,0	139,0
		Итого по разделу II	122006,0	135116,0
		Баланс	282791,0	293232,0
		III Капитал и резервы		
		Уставный капитал	102768,0	102768,0
		Резервный капитал	1392,0	1906,0
		Нераспределенная прибыль	166117,0	175883,0
		Итого по разделу III	270277,0	280557,0
		IV Долгосрочные обязательства		
		Отложенные налоговые обязательства	49,0	58,0
		Итого по разделу IV	49,0	58,0
		V. Краткосрочные обязательства		
		Кредиторская задолженность	11169,0	11247,0
		Оценочные обязательства	1296,0	1370,0
		Итого по разделу V	12465,0	12617,0
		Баланс	282791,0	293232,0
		<p>№2. Ознакомьтесь с основными звеньями саморегулирующей системы финансов корпораций и определите их место в организации финансовых отношений (см. рис.). Назовите звенья, характеризующие движение финансовых и денежных потоков, цели предпринимательской деятельности и механизм их достижения.</p>		

		<div style="text-align: center;"> <p>Основные звенья саморегулирующей системы финансов корпораций</p> <pre> graph TD     A[Основные звенья саморегулирующей системы финансов корпораций] --&gt; B[Система финансового обеспечения затрат]     A --&gt; C[Организация денежных средств и расчетов]     A --&gt; D[Организация доходов]     A --&gt; E[Организация собственного капитала]     A --&gt; F[Организация финансового обеспечения текущей деятельности]     A --&gt; G[Организация финансового обеспечения инвестиционной деятельности]     A --&gt; H[Организация взаимоотношений с финансово-кредитной системой]     A --&gt; I[Организация финансового прогнозирования и планирования]           </pre> </div>
<p>Владеть</p>	<p>– профессиональным языком предметной области знания;          – навыками выявления специфики и возможностей использования понятийно-категориального аппарата корпоративных финансов в различных сферах профессиональной деятельности;</p>	<p><b>Примерный перечень тем комплексного расчетно-аналитического задания:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сравнительная характеристика механизма формирования, распределения и использования финансового капитала различных видов корпоративных форм бизнеса.</li> <li>2. Особенности финансового капитала (основного капитала, оборотного капитала) корпораций по отраслям (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).</li> </ol>
<p><b>ПК-1 – способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</b></p>		
<p>Знать</p>	<p>– источники получения информации, необходимой для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;          – принципы, методы и методики сбора,</p>	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и состав корпоративной финансовой отчетности.</li> <li>2. Роль корпоративной финансовой отчетности в принятии управленческих решений.</li> </ol>

	<p>систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</p>																															
<p>Уметь</p>	<p>– осуществлять поиск информации, необходимой для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– осуществлять сбор, систематизацию и анализ исходных данных, необходимых для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</p>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b></p> <p>№1. Определите, какой из указанных категорий пользователей корпоративной финансовой отчетности свойственны перечисленные в таблице информационные потребности.</p> <table border="1" data-bbox="947 550 2175 1152"> <thead> <tr> <th data-bbox="947 550 1357 587">Категории пользователей</th> <th data-bbox="1357 550 2175 587">Информационные потребности</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="947 587 1357 662">1. Инвесторы</td> <td data-bbox="1357 587 2175 662">А) Данные о способности корпорации оплачивать полученные материальные ценности</td> </tr> <tr> <td data-bbox="947 662 1357 737">2. Служащие</td> <td data-bbox="1357 662 2175 737">Б) Сведения, которые помогают определить, следует покупать, продавать или сохранять ценные бумаги</td> </tr> <tr> <td data-bbox="947 737 1357 850">3. Кредиторы</td> <td data-bbox="1357 737 2175 850">В) Сведения, позволяющие определить прибыль корпорации в целях налогообложения, сведения статистики</td> </tr> <tr> <td data-bbox="947 850 1357 925">4. Поставщики и другие коммерческие кредиторы</td> <td data-bbox="1357 850 2175 925">Г) Данные о способности корпорации продолжать свою деятельность в будущем</td> </tr> <tr> <td data-bbox="947 925 1357 1035">5. Правительство и государственные учреждения</td> <td data-bbox="1357 925 2175 1035">Д) Данные о возможности корпорации вовремя вернуть взятые кредиты и выплатить проценты по ним</td> </tr> <tr> <td data-bbox="947 1035 1357 1152">6. Общество</td> <td data-bbox="1357 1035 2175 1152">Ж) Данные о способности корпорации выплачивать заработную плату, предоставлять льготы по выходу на пенсию</td> </tr> </tbody> </table> <p>№2. Определите, является ли приведенная в балансе корпорации информация нейтральной, существенной для пользователей и пригодной для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность корпорации, если дебиторская задолженность в сумме 100,0 тыс.руб. является сомнительной. Внесите необходимые исправления в отчетность (свободные колонки).</p> <table border="1" data-bbox="947 1374 2175 1449"> <thead> <tr> <th data-bbox="947 1374 1180 1449">Актив</th> <th data-bbox="1180 1374 1357 1449">Сумма, руб.</th> <th data-bbox="1357 1374 1534 1449">Сумма, руб.</th> <th data-bbox="1534 1374 1816 1449">Пассив</th> <th data-bbox="1816 1374 1993 1449">Сумма, руб.</th> <th data-bbox="1993 1374 2175 1449">Сумма, руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="947 1449 1180 1449"></td> <td data-bbox="1180 1449 1357 1449"></td> <td data-bbox="1357 1449 1534 1449"></td> <td data-bbox="1534 1449 1816 1449"></td> <td data-bbox="1816 1449 1993 1449"></td> <td data-bbox="1993 1449 2175 1449"></td> </tr> </tbody> </table>					Категории пользователей	Информационные потребности	1. Инвесторы	А) Данные о способности корпорации оплачивать полученные материальные ценности	2. Служащие	Б) Сведения, которые помогают определить, следует покупать, продавать или сохранять ценные бумаги	3. Кредиторы	В) Сведения, позволяющие определить прибыль корпорации в целях налогообложения, сведения статистики	4. Поставщики и другие коммерческие кредиторы	Г) Данные о способности корпорации продолжать свою деятельность в будущем	5. Правительство и государственные учреждения	Д) Данные о возможности корпорации вовремя вернуть взятые кредиты и выплатить проценты по ним	6. Общество	Ж) Данные о способности корпорации выплачивать заработную плату, предоставлять льготы по выходу на пенсию	Актив	Сумма, руб.	Сумма, руб.	Пассив	Сумма, руб.	Сумма, руб.						
Категории пользователей	Информационные потребности																															
1. Инвесторы	А) Данные о способности корпорации оплачивать полученные материальные ценности																															
2. Служащие	Б) Сведения, которые помогают определить, следует покупать, продавать или сохранять ценные бумаги																															
3. Кредиторы	В) Сведения, позволяющие определить прибыль корпорации в целях налогообложения, сведения статистики																															
4. Поставщики и другие коммерческие кредиторы	Г) Данные о способности корпорации продолжать свою деятельность в будущем																															
5. Правительство и государственные учреждения	Д) Данные о возможности корпорации вовремя вернуть взятые кредиты и выплатить проценты по ним																															
6. Общество	Ж) Данные о способности корпорации выплачивать заработную плату, предоставлять льготы по выходу на пенсию																															
Актив	Сумма, руб.	Сумма, руб.	Пассив	Сумма, руб.	Сумма, руб.																											

		Основные средства	500,0		Уставный капитал	600,0	
		в т.ч. объекты жилищного фонда	10,0		Нераспределенная прибыль	100,0	
		Дебиторская задолженность	300,0		Кредиторская задолженность	300,0	
		Денежные средства	100,0		в т.ч. АО «Кристалл»	25,0	
		Баланс	900,0		Баланс	900,0	
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– навыками поиска информации, необходимой для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– навыками сбора, систематизации и анализа исходных данных, необходимых для расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов, в том числе с использованием современных программных средств;</li> </ul>	<p><b>Примерный перечень тем комплексного расчетно-аналитического задания:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовая отчетность как источник информации об эффективности финансовой деятельности корпорации.</li> <li>2. Отраслевые особенности анализа финансовой отчетности корпораций (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).</li> </ol>					
<p><b>ПК-2 – способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов</b></p>							
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– ключевые показатели, характеризующие финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– типовые методики расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>– действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие процесс организации и управления корпоративными финансами;</li> </ul>	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Собственный капитал корпорации, критерии эффективности его формирования, распределения и использования.</li> <li>2. Заемные капитал корпорации, положительные и отрицательные последствия его привлечения.</li> <li>3. Модели оценки стоимости финансового капитала корпорации.</li> <li>4. Стоимость собственного капитала корпорации и способы ее определения.</li> <li>5. Стоимость заемного капитала корпорации и способы ее определения.</li> <li>6. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала корпорации.</li> <li>7. Источники и подходы к финансированию оборотного капитала корпорации.</li> </ol>					

		<p>8. Источники и подходы к финансированию основного капитала корпорации.  9. Показатели, характеризующие эффективность дивидендной политики корпорации.  10. Подходы и методы оценки стоимости корпорации.</p>																																																											
<p>Уметь</p>	<p>– выбирать и применять рациональные методики расчета показателей, характеризующих финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;  – идентифицировать корректные нормативные документы и методические материалы, регулирующие процесс организации и управления корпоративными финансами;</p>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b>  №1. Рассчитайте эффект финансового рычага (левериджа) по данным, приведенным в таблице, и сделайте выводы.</p> <table border="1" data-bbox="947 453 2179 1214"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатель</th> <th colspan="3">Корпорация</th> </tr> <tr> <th>А</th> <th>В</th> <th>С</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Сумма капитала, тыс. руб. в т.ч.:</td> <td>2000,0</td> <td>2000,0</td> <td>2000,0</td> </tr> <tr> <td>- сумма собственного капитала, тыс.руб.</td> <td>2000,0</td> <td>1500,0</td> <td>1000,0</td> </tr> <tr> <td>- сумма заемного капитала, тыс. руб.</td> <td>-</td> <td>500,0</td> <td>1000,0</td> </tr> <tr> <td>Сумма прибыли до уплаты процентов за пользование заемными средствами и уплаты налогов, тыс. руб.</td> <td>800,0</td> <td>800,0</td> <td>800,0</td> </tr> <tr> <td>Экономическая рентабельность активов, %</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Средний уровень платы за кредит, %</td> <td>27,0</td> <td>27,0</td> <td>27,0</td> </tr> <tr> <td>Сумма процентов за кредит, уплаченная за пользование заемными средствами, тыс. руб.</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Сумма прибыли до налогообложения, тыс. руб.</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ставка налога на прибыль, %</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Сумма налога на прибыль, тыс. руб.</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении корпорации, тыс. руб.</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Рентабельность собственного капитала, %</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Эффект финансового рычага, %</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>№2. Располагая собственным капиталом в 100,0 млн.руб., корпорация решила существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Экономическая рентабельность составляет 20,0% , минимальная ставка процента за кредит – 18,0%. Определите оптимальную (эффективную) структуру финансового капитала корпорации опираясь на критерии:</p>	Показатель	Корпорация			А	В	С	Сумма капитала, тыс. руб. в т.ч.:	2000,0	2000,0	2000,0	- сумма собственного капитала, тыс.руб.	2000,0	1500,0	1000,0	- сумма заемного капитала, тыс. руб.	-	500,0	1000,0	Сумма прибыли до уплаты процентов за пользование заемными средствами и уплаты налогов, тыс. руб.	800,0	800,0	800,0	Экономическая рентабельность активов, %				Средний уровень платы за кредит, %	27,0	27,0	27,0	Сумма процентов за кредит, уплаченная за пользование заемными средствами, тыс. руб.				Сумма прибыли до налогообложения, тыс. руб.				Ставка налога на прибыль, %				Сумма налога на прибыль, тыс. руб.				Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении корпорации, тыс. руб.				Рентабельность собственного капитала, %				Эффект финансового рычага, %			
Показатель	Корпорация																																																												
	А	В	С																																																										
Сумма капитала, тыс. руб. в т.ч.:	2000,0	2000,0	2000,0																																																										
- сумма собственного капитала, тыс.руб.	2000,0	1500,0	1000,0																																																										
- сумма заемного капитала, тыс. руб.	-	500,0	1000,0																																																										
Сумма прибыли до уплаты процентов за пользование заемными средствами и уплаты налогов, тыс. руб.	800,0	800,0	800,0																																																										
Экономическая рентабельность активов, %																																																													
Средний уровень платы за кредит, %	27,0	27,0	27,0																																																										
Сумма процентов за кредит, уплаченная за пользование заемными средствами, тыс. руб.																																																													
Сумма прибыли до налогообложения, тыс. руб.																																																													
Ставка налога на прибыль, %																																																													
Сумма налога на прибыль, тыс. руб.																																																													
Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении корпорации, тыс. руб.																																																													
Рентабельность собственного капитала, %																																																													
Эффект финансового рычага, %																																																													

А) максимизация уровня рентабельности собственного капитала;  
 Б) минимизация стоимости капитала.  
 Решение рекомендуется представить в табличной форме.

Показатели	Варианты расчета						
	1	2	3	4	5	6	7
Сумма собственного капитала, млн. руб.							
Возможная сумма заемного капитала, млн. руб.							
Коэффициент финансового левериджа («плечо» рычага)							
Рентабельность активов, %							
Ставка процента за кредит без риска, %							
Премия за риск, %							
Ставка процента за кредит с учетом риска, %							

		<p>№3. Переоцененная рыночная стоимость материальных активов корпорации – 200,0 млн. руб. Чистая рентабельность собственного капитала в отрасли, к которой принадлежит корпорация, равна 15,0 %. Средняя годовая чистая прибыль корпорации за предыдущие 5 лет в ценах года, когда производится оценка, составляет 35,0 млн. руб. Рекомендуемый коэффициент капитализации прибылей корпорации – 25,0%. Оцените стоимость «гудвилла» и суммарную рыночную стоимость корпорации согласно методу накопления активов.</p> <p>№4. Оцените обоснованную рыночную стоимость корпорации, используя сравнительный подход, если известно что:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рыночная стоимость одной акции корпорации-аналога равна 113,0 руб.;</li> <li>- общее количество акций корпорации-аналога, указанное в её опубликованном финансовом отчете, составляет 130000 акций;</li> <li>- доли заёмного капитала оцениваемой корпорации и корпорации-аналога в стоимости совокупного финансового капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5,0 и 10,0 млн. руб.;</li> <li>- средняя кредитная ставка по оцениваемой корпорации в 1,5 раза больше, чем по корпорации-аналогу;</li> <li>- объявленная прибыль корпорации-аналога до процентов и налогов равна 1,5 млн. руб., прибыль оцениваемой корпорации до процентов и налогов – 1,2 млн. руб.</li> </ul> <p>№5. Чистая прибыль корпорации за отчетный год составила 200000,0 тыс.руб., из которых на капитальные вложения направлено 80000,0 тыс.руб. Необходимо сделать обязательные отчисления в резервный капитал в сумме 10000,0 тыс.руб. Определите, какую сумму можно предложить к выплате дивидендов и сколько процентов выплачивать на каждую обыкновенную акцию, если корпорация эмитировала 20000 шт. обыкновенных акций и 10000 шт. привилегированных акций номинальной стоимостью 2,0 тыс.руб. за акцию. Гарантированные дивиденды на каждую привилегированную акцию – 1,0 тыс.руб.</p>
Владеть	– навыками обоснованного выбора и применения типовых методик расчета показателей, характеризующих	<p><b>Примерный перечень тем комплексного расчетно-аналитического задания:</b></p> <p>1. Анализ эффективности формирования, распределения и использования собственного капитала (заемного капитала) корпорации.</p>

	<p>финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;</p> <p>– навыками идентификации и применения корректных нормативных документов и методических материалов, регулирующих процесс организации и управления корпоративными финансами;</p>	<p>2. Оценка стоимости и эффективности структуры финансового капитала корпорации.</p> <p>3. Особенности выбора источников финансированию основного капитала (оборотного капитала) корпораций по отраслям (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).</p> <p>4. Выбор и обоснование эффективности подхода к формированию дивидендной политики корпорации.</p> <p>5. Оценка стоимости корпорации.</p>						
<p><b>ПК-3 - способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами</b></p>								
<p>Знать</p>	<p>– систему инструментальных средств, необходимых для проведения расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций, их преимущества и недостатки;</p> <p>– принципы и алгоритмы проведения расчетов, необходимых для составления экономических разделов планов организации, обоснования и представления результатов проведенной работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;</p>	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <p>1. Модели и методы управления основным капиталом корпорации, их преимущества и недостатки.</p> <p>2. Показатели эффективности управления основным капиталом корпорации.</p> <p>3. Критерии оценки эффективности инвестиций в основной капитал корпорации.</p> <p>4. Модели и методы управления оборотным капиталом корпорации, их преимущества и недостатки.</p> <p>5. Показатели эффективности управления оборотным капиталом корпорации.</p> <p>6. Понятие риска, необходимость его учета в процессе корпоративного планирования.</p>						
<p>Уметь</p>	<p>– обоснованно выбирать и применять инструментальные средства, необходимые для проведения расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций;</p> <p>– оперировать принципами и алгоритмами проведения расчетов, необходимых для составления экономических разделов планов</p>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b></p> <p>№1. Корпорация имеет дебиторскую задолженность в размере 1400,0 тыс. руб. Себестоимость составляет в среднем 30,0 % от цены реализации. Затраты на материально-товарные запасы – 5,0 % от цены реализации. Комиссионные при продаже составляют 7,0 % от продажи. Рассчитайте средние вложения в счета дебиторов.</p> <p>№2. Оцените реальное состояние дебиторской задолженности и уровень эффективности управления дебиторской задолженностью корпорации. Выполните расчеты, результаты занесите в таблицу.</p> <table border="1" data-bbox="947 1414 2177 1445"> <tr> <td>Классификация</td> <td>Сумма</td> <td>Удельный</td> <td>Вероятность</td> <td>Сумма</td> <td>Реальная</td> </tr> </table>	Классификация	Сумма	Удельный	Вероятность	Сумма	Реальная
Классификация	Сумма	Удельный	Вероятность	Сумма	Реальная			



организации, обосновывать и представлять результаты проведенной работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

дебиторов по срокам возникновения задолженности, дн.	дебиторской задолженности, тыс.руб.	вес в общей сумме, %	безнадежных долгов, %	безнадежных долгов, тыс.руб.	величина задолженности, тыс.руб.
0-30	2000,0		2,5		
30-60	1200,0		5,0		
60-90	1000,0		7,5		
90-120	200,0		10,0		
120-150	100,0		15,0		
150-180	40,0		30,0		
180-360	20,0		60,0		
свыше 360	4,0		90,0		

№3. Потребность корпорации в наличных составляет 10,0 млн. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20,0 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 150,0 руб. Определите оптимальную сумму операции и среднюю величину кассового остатка.

№4. В ходе подготовки обоснования проекта были рассмотрены условия снабжения производства необходимыми материалами и условия сбыта готовой продукции. Материалы, используемые в производстве, будут оплачены 50,0 % в текущем месяце, 50,0 % – в следующем. Запас сырья и материалов создается корпорацией на месяц. Продукция будет реализована в том же месяце в кредит с оплатой покупателями через два месяца. Месячная периодичность закупок материалов и вывоза готовой продукции сохранится на весь период жизни проекта. Ежемесячный расход сырья и материалов составляет 1 200,0 тыс. руб.; ежемесячные продажи готовой продукции – 2 400,0 тыс. руб. Определите необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в предстоящем периоде в оборотный капитал.

№5. Оцените уровень эффективности проекта, предполагающего приобретение оборудования, с двухлетним сроком реализации, используя показатель NPV, если инвестиционные затраты составляют 1050,0 тыс. руб., дисконтная ставка – 12,0 %, величина

		чистого денежного потока за первый год – 550,0 тыс. руб. и за второй год – 680,0 тыс. руб.
Владеть	<p>– навыками обоснованного выбора и применения инструментальных средств, необходимых для проведения расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций;</p> <p>– навыками аргументации и представления результатов проведенных расчетов и обработки расчетных данных, характеризующих обоснованность экономических разделов планов организаций, в соответствии с принятыми в организации стандартами.</p>	<p><b>Примерный перечень тем комплексного расчетно-аналитического задания:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Особенности выбора модели управления основным капиталом (оборотным капиталом) корпораций по отраслям (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).</li> <li>2. Анализ эффективности управления основным капиталом (оборотным капиталом) корпорации.</li> <li>3. Финансовые риски в деятельности корпораций различных отраслей и способы их минимизации (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).</li> </ol>
<b>ПК-21 - способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления</b>		
Знать	<p>– сущность, назначение, виды и структуру финансовых планов организации, содержание, характер и особенности финансовых взаимоотношений с другими организациями, с органами государственной власти и местного самоуправления;</p> <p>– систему инструментальных средств, необходимых для формирования обоснованных финансовых планов организации, их преимущества и недостатки;</p> <p>– принципы и алгоритмы осуществления эффективных финансовых взаимоотношений с организациями,</p>	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Содержание и цели корпоративного финансового планирования.</li> <li>2. Принципы корпоративного финансового планирования, их характеристика.</li> <li>3. Методы корпоративного финансового планирования, их характеристика.</li> <li>4. Бюджетирование как инструмент корпоративного финансового планирования.</li> <li>5. Понятие бюджета. Виды бюджетов корпорации.</li> </ol>

	органами государственной власти и местного самоуправления;																					
Уметь	<p>– применять теоретические знания в процессе формирования финансовых планов организации и осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</p> <p>– выбирать и корректно применять инструментальные средства, необходимые для формирования обоснованных финансовых планов организации;</p> <p>– оперировать принципами и алгоритмами осуществления эффективных финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;</p>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b></p> <p>№1. Корпорация имеет 2000 штук выпущенных и оплаченных акций на общую сумму 200000,0 руб. и рассматривает альтернативные возможности: осуществить дополнительную эмиссию акций того же номинала еще на 200000,0 руб.; привлечь банковский кредит на сумму 200000,0 руб. Посредством применения экономико-математического метода финансового планирования, выясните, что выгоднее, если валовая прибыль составляет 50000,0 руб., а вся чистая прибыль выплачивается в качестве дивидендов.</p> <p>№2. Корпорация имеет следующую структуру финансового капитала на начало года (тыс. руб.):</p> <table border="1" data-bbox="949 707 2172 1129"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Сумма, тыс. руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2"><b>Капитал и резервы:</b></td> </tr> <tr> <td>- уставный капитал</td> <td>100,0</td> </tr> <tr> <td>- добавочный капитал</td> <td>450,0</td> </tr> <tr> <td>- резервный капитал</td> <td>1000,0</td> </tr> <tr> <td>- нераспределенная прибыль прошлых лет</td> <td>2600,0</td> </tr> <tr> <td>- нераспределенная прибыль отчетного года</td> <td>600,0</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>Долгосрочные обязательства:</b></td> </tr> <tr> <td>- кредит банка</td> <td>2000,0</td> </tr> <tr> <td><b>Всего финансовый капитал</b></td> <td><b>6750,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>В течение года планируется эмитировать обыкновенные акции на сумму 250,0 тыс. руб., получить чистую прибыль за год в сумме 2200,0 тыс. руб., 55,0% которой использовать для начисления дивидендов. Кроме того, планируется сделать отчисления в резервный капитал в сумме 5,0 % чистой прибыли. Выясните, как будет выглядеть структура финансового капитала корпорации на начало следующего финансового года после полного распределения прибыли, если в результате переоценки внеоборотных активов их стоимостная оценка увеличится на 150,0 тыс. руб., а 20,0 % банковского кредита подлежат погашению.</p>	Показатель	Сумма, тыс. руб.	<b>Капитал и резервы:</b>		- уставный капитал	100,0	- добавочный капитал	450,0	- резервный капитал	1000,0	- нераспределенная прибыль прошлых лет	2600,0	- нераспределенная прибыль отчетного года	600,0	<b>Долгосрочные обязательства:</b>		- кредит банка	2000,0	<b>Всего финансовый капитал</b>	<b>6750,0</b>
Показатель	Сумма, тыс. руб.																					
<b>Капитал и резервы:</b>																						
- уставный капитал	100,0																					
- добавочный капитал	450,0																					
- резервный капитал	1000,0																					
- нераспределенная прибыль прошлых лет	2600,0																					
- нераспределенная прибыль отчетного года	600,0																					
<b>Долгосрочные обязательства:</b>																						
- кредит банка	2000,0																					
<b>Всего финансовый капитал</b>	<b>6750,0</b>																					

		<p>№3. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала по данным таблицы и сделайте вывод о целесообразности планируемых корпорацией вложений средств в инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого составляет 22,0%.</p> <table border="1" data-bbox="949 341 2175 608"> <thead> <tr> <th data-bbox="949 341 1364 453">Наименование источника средств</th> <th data-bbox="1364 341 1767 453">Средняя стоимость источника средств, %</th> <th data-bbox="1767 341 2175 453">Удельный вес данного источника средств в пассиве</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="949 453 1364 491">Привилегированные акции</td> <td data-bbox="1364 453 1767 491">10,0</td> <td data-bbox="1767 453 2175 491">0,4</td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 491 1364 564">Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль</td> <td data-bbox="1364 491 1767 564">25,0</td> <td data-bbox="1767 491 2175 564">0,1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="949 564 1364 608">Заемные средства</td> <td data-bbox="1364 564 1767 608">30,0</td> <td data-bbox="1767 564 2175 608">0,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>№4. Определите необходимую величину уставного капитала вновь образуемой корпорации методом удельной капиталоемкости, если планируемый объем производства продукции составляет 45000 ед. в год. Среднеотраслевая капиталоемкость сложилась в размере 550,0 руб. на единицу произведенной продукции. Предстартовые расходы и единовременные затраты, связанные с созданием новой корпорации, планируются в размере 2000,0 тыс. руб.</p> <p>№5. Произведите плановый расчет поступлений от финансовой деятельности, используя метод оптимизации плановых решений. В базовом году они составили 200,0 тыс. руб. Намечаемые мероприятия предполагают их рост на 13,0 %. Изучение конкретных условий для реализации плана показывает, что в предыдущие 5 лет темп роста этих доходов колебался от 5,0 до 8,0%. Кроме того, при увеличении объема операций не учтена тенденция снижения процентных ставок на финансовые вложения на 0,5% в год. При уточнении финансового плана необходимо составить несколько его вариантов и выбрать наиболее реальный.</p>	Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств, %	Удельный вес данного источника средств в пассиве	Привилегированные акции	10,0	0,4	Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	25,0	0,1	Заемные средства	30,0	0,5
Наименование источника средств	Средняя стоимость источника средств, %	Удельный вес данного источника средств в пассиве												
Привилегированные акции	10,0	0,4												
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	25,0	0,1												
Заемные средства	30,0	0,5												
Владеть	– навыками применения теоретических знаний в процессе формирования финансовых планов организации и осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления;	<p><b>Примерный перечень тем комплексного расчетно-аналитического задания:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li data-bbox="949 1251 2175 1289">1. Анализ системы финансового планирования корпорации.</li> <li data-bbox="949 1289 2175 1327">2. Проблемы постановки системы бюджетирования в российских корпорациях.</li> <li data-bbox="949 1327 2175 1430">3. Анализ и оценка финансовых взаимоотношений корпорации с другими хозяйствующими субъектами, органами государственной власти и местного самоуправления (объект финансовых взаимоотношений – выбор обучающегося).</li> </ol>												

	<ul style="list-style-type: none"><li>– навыками формирования обоснованных финансовых планов организаций;</li><li>– навыками осуществления финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.</li></ul>	
--	---	--

**б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

Промежуточная аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета и контрольной работы.

Зачет по данной дисциплине проводится в устной форме по билетам, каждый из которых включает один теоретический вопрос и одно практическое задание.

**Показатели и критерии оценивания зачета:**

– на оценку «зачтено» – обучающийся демонстрирует высокий уровень сформированности компетенций, всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности;

– на оценку «незачтено» – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

## 8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

### а) Основная литература:

1. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 399 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=353484> (дата обращения 01.09.2020)

2. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А.И. Самылин. - изд. испр. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 472 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - www.dx.doi.org/10.12737/914. - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=355200> (дата обращения 01.09.2020)

### б) Дополнительная литература:

1. Костина, Н. Н. Корпоративные финансы : учебное пособие / Н. Н. Костина ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2017. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=2839.pdf&show=dcatalogues/1/1133222/2839.pdf&view=true>. (дата обращения 01.09.2020) - Макрообъект. - Текст : электронный.

2. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 286 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-011081-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=335578> (дата обращения 01.09.2020)

### в) Методические указания:

1. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. - Москва : Издательство Юрайт, 2020. - 189 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-03876-7. - Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. - URL: <https://urait.ru/viewer/korporativnye-finansy-praktikum-450064> (дата обращения 01.09.2020)

2. Овечкина, А. И. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. - Москва : Издательство Юрайт, 2020. - 227 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-05354-8. - Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. - URL: <https://urait.ru/viewer/korporativnye-finansy-praktikum-454476> (дата обращения 01.09.2020)

3. Методические рекомендации по подготовке комплексного расчетно-аналитического задания представлены в приложении 1

4. Методические рекомендации по подготовке контрольной работы представлены в приложении 2

### г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

#### Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7	Д-1227 от 08.10.2018 Д-757-17 от 27.06.2017	11.10.2021 27.07.2018
MS Office 2007	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно

#### Интернет ресурсы

1. Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам. - URL: <http://window.edu.ru/>, свободный доступ
2. Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals. – Режим доступа: <http://link.springer.com/>, вход по IP-адресам вуза
3. Международная база справочных изданий по всем отраслям знаний SpringerReference. – Режим доступа: <http://www.springer.com/references>, вход по IP-адресам вуза
4. Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science». – Режим доступа: <http://webofscience.com>, вход по IP-адресам вуза
5. Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus». – Режим доступа: <http://scopus.com>, вход по IP-адресам вуза
6. Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). – Режим доступа: [https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp) , регистрация по логину и паролю
7. Поисковая система Академия Google (Google Scholar). - URL: <https://scholar.google.ru/>
8. Российская Государственная библиотека. Каталоги. – Режим обращения: <https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/> , свободный доступ
9. Университетская информационная система РОССИЯ. – Режим доступа: <https://uisrussia.msu.ru>, свободный доступ
10. Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент. – Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru>, свободный доступ
11. Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС». – Режим доступа: <https://dlib.eastview.com/> , вход по IP-адресам вуза, с внешней сети по логину и паролю
12. Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова. – Режим обращения: <http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp>, вход с внешней сети по логину и паролю

## 9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Тип и название аудитории	Оснащение аудитории
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
Помещения для самостоятельной работы обучающихся	Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.





**Методические рекомендации по подготовке комплексного  
расчетно-аналитического задания**

Целью комплексного расчетно-аналитического задания является углубление, обобщение, закрепление полученных теоретических знаний, развитие умений и навыков принятия самостоятельных обоснованных решений в области эффективного корпоративного управления финансами.

Выполнение комплексного расчетно-аналитического задания – это творческий и потому индивидуальный процесс. Однако в процессе выполнения комплексного расчетно-аналитического задания необходимо соблюдать ряд требований к его структуре:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения.

Указанный перечень определяет последовательность составных частей работы.

Во введении обосновывается актуальность исследуемой проблемы, раскрывается степень ее изученности, формулируются цели и задачи, определяется предмет, объект и методы, период исследования.

Основная часть должна содержать текстовые материалы и числовые данные, отражающие существо, методику и отдельные результаты, достигнутые в ходе выполнения комплексного расчетно-аналитического задания. Материал основной части рекомендуется делить на два раздела (параграфа):

- теоретический раздел, в котором на основе изучения литературных источников отечественных и зарубежных авторов рассматривается сущность, содержание, организация исследуемого направления финансовой деятельности корпорации, его составные элементы, а также раскрывается содержание методик анализа, используемых во втором (аналитическом) разделе работы;

- аналитическая раздел, предполагает краткую характеристику конкретной корпорации, анализ фактического материала, отражающего эффективность организации исследуемого направления финансовой деятельности корпорации. Второй раздел комплексного расчетно-аналитического задания должен базироваться на анализе отчетности конкретной корпорации за два последних года. Выбор корпорации обучающийся осуществляет самостоятельно, руководствуясь своим опытом, знаниями, возможностями получения необходимой информации.

Каждый раздел должен содержать законченную информацию, логически вписывающуюся в общую структуру работы и способствующую достижению ее целей.

В заключении раскрывается значимость рассмотренных вопросов для теории и практики управления финансами, приводятся выводы, характеризующие итоги проделанной работы.

Приложения помещаются в конце работы в порядке их упоминания в тексте и должны содержать весь фактический материал, применяемый в процессе исследования практических аспектов управления финансами конкретной корпорации.

Объем выполненного расчетно-аналитического задания должен составлять 15-20 страниц машинописного текста.

### Методические рекомендации по подготовке контрольной работы

В соответствии с учебным планом подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика» обучающиеся заочной формы выполняют контрольную работу по дисциплине «Корпоративные финансы».

Выполнение контрольной работы является важной составляющей изучения дисциплины «Корпоративные финансы» и нацелено на углубление, закрепление полученных теоретических знаний, а также развитие умений и навыков, необходимых для решения профессиональных задач в области эффективного корпоративного управления финансами.

В процессе выполнения контрольной работы обучающемуся необходимо соблюдать следующие правила:

- контрольная работа должна выполняться в той последовательности, которая установлена в содержании методических рекомендаций;
- перед решением задач должны быть полностью приведены их условия;
- решение практического задания необходимо сопровождать необходимыми формулами и обоснованиями, расчетами и подробными выводами по результатам расчетов. Задачи, в которых даны ответы без развернутых пояснений, расчетов и выводов, или если по условиям задания нет конечного результата, будут считаться нерешенными;
- выбор варианта контрольной работы зависит от начальной буквы фамилии обучающегося и осуществляется в соответствии с таблицей

Таблица

Выбор варианта контрольной работы  
по дисциплине «Корпоративные финансы»

Начальная буква фамилии обучающегося	Номер варианта контрольной работы
А, Л, Х, К, Ф	1
Б, М, Ц, И, У	2
В, Н, Ч, З, Т, Я	3
Г, О, Ш, Ж, С, Ю	4
Д, П, Щ, Е, Р, Э	5

- контрольная работа должна быть выполнена и представлена в установленный срок;
- при обнаружении кафедрой идентично выполненных работ, обе работы аннулируются, обучающиеся выполняют работу повторно (другой вариант).

## Содержание контрольной работы

### Вариант 1

№1. Располагая собственным капиталом в 200,0 млн.руб., корпорация решила существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Экономическая рентабельность составляет 22,0% , минимальная ставка процента за кредит – 20,0%. Определите оптимальную (эффективную) структуру финансового капитала корпорации опираясь на критерии:

- А) максимизация уровня рентабельности собственного капитала;  
 Б) минимизация стоимости капитала.

Решение рекомендуется представить в табличной форме.

Показатели	Варианты расчета						
	1	2	3	4	5	6	7
Сумма собственного капитала, млн. руб.							
Возможная сумма заемного капитала, млн. руб.							
Коэффициент финансового левериджа («плечо» рычага)							
Рентабельность активов, %							
Ставка процента за кредит без риска, %							
Премия за риск, %							
Ставка процента за кредит с учетом риска, %							

№2. По результатам инвентаризации дебиторской задолженности, проведенной корпорацией на 30 июня текущего года, установлена задолженность следующих партнеров за отгруженную им продукцию:

- «Х» - 100,0 тыс. руб., срок – до 10 февраля текущего года;
- «У» - 500,0 тыс. руб., срок оплаты – до 20 апреля текущего года;
- «Z» - 600,0 тыс. руб., срок оплаты – до 25 мая текущего года.

Выручка от реализации продукции корпорации (без НДС) в первом полугодии текущего года составила 5400,0 тыс. руб. Определите величину дебиторской задолженности, которая может быть признана в качестве резервов по сомнительным долгам, и сформулируйте рекомендации по повышению эффективности управления данным элементом оборотного капитала корпорации.

№3. Денежный поток корпорации характеризуется следующими данными: минимальный запас денежных средств – 8000,0 тыс. руб.; расходы по конвертации ценных бумаг – 20,0 тыс.руб.; процентная ставка – 11,0 % в год; среднее квадратическое отклонение в день – 1,5 тыс.руб. С помощью модели Миллера-Орра определить политику управления средствами на расчетном счете.

№4. Чистая прибыль корпорации к распределению составляет 500,0 тыс. руб., число акций корпорации, находящихся в обращении, составляет 2500 шт. Сумма выплачиваемых дивидендов составляет 25,0 тыс. руб. Определите сумму дивидендов, приходящуюся на одну акцию, коэффициент дивидендных выплат, прибыль в расчете на одну акцию.

№5. Корпорация имеет следующую структуру финансового капитала на начало года (тыс. руб.):

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Капитал и резервы:	
- уставный капитал	100,0
- добавочный капитал	450,0
- резервный капитал	1000,0
- нераспределенная прибыль прошлых лет	2600,0
- нераспределенная прибыль отчетного года	600,0
Долгосрочные обязательства:	
- кредит банка	2000,0
Всего финансовый капитал	6750,0

В течение года планируется эмитировать обыкновенные акции на сумму 150,0 тыс. руб., получить чистую прибыль за год в сумме 2000,0 тыс. руб., 50,0% которой использовать для начисления дивидендов. Кроме того, планируется сделать отчисления в резервный капитал в сумме 5,0 % чистой прибыли. Выясните, как будет выглядеть структура финансового капитала корпорации на начало следующего финансового года после полного распределения прибыли, если в результате переоценки внеоборотных активов их стоимостная оценка увеличится на 250,0 тыс. руб., а 10,0 % банковского кредита подлежат погашению.

## Вариант 2

№1. Корпорация сравнивает два варианта структуры финансового капитала. Первый предполагает, что корпорация будет финансироваться только за счет собственного акционерного капитала. По данному варианту корпорация эмитирует 1500 обыкновенных акций и не будет иметь долгосрочной задолженности. Второй вариант заключается в использовании как собственного, так и заемного капитала. По данному варианту корпорация эмитирует 1000 акций и воспользуется долгосрочным кредитом на сумму 50,0 млн. руб. под 10,0 % годовых. Корпорация уплачивает налог на прибыль по ставке 20,0 %. Определите: какой вариант структуры капитала обеспечит большую величину дохода на акцию, если годовой доход до выплаты процента по кредиту и налогообложению составляет 800,0 тыс.руб.

№2. Корпорация имеет дебиторскую задолженность в размере 2000,0 тыс. руб. Себестоимость составляет в среднем 40,0 % от цены реализации. Затраты на материально-товарные запасы – 8,0 % от цены реализации. Комиссионные при продаже составляют 5,0 % от продажи. Рассчитайте средние вложения в счета дебиторов.

№3. В течение бюджетного периода корпорация рассчитывает продать продукции в кредит на сумму 350,0 тыс. руб. и получить 200,0 тыс. руб. Предполагается, что других поступлений денежных средств не ожидается, общая сумма платежей в бюджетном периоде составит 180,0 тыс. руб., а сальдо на счете «Денежные средства» должно равняться минимум 30,0 тыс. руб. Выясните, какую сумму необходимо дополнительно привлечь в бюджетном периоде.

№4. Определите размер годовых дивидендов на одну акцию в случае использования следующих вариантов дивидендной политики корпорации:

А) поддержание коэффициента дивидендного выхода на постоянном уровне в 30,0%;

Б) выплата регулярных дивидендов в размере 1,0 руб. и выплата дополнительных дивидендов с целью вернуть коэффициент дивидендного выхода на уровень 30,0%, если его значение падает ниже этой величины;

В) поддержание дивидендов на стабильном уровне, который время от времени повышается.

Показатель дивидендного выхода может варьироваться из года в год в пределах от 20,0 до 40,0%, но его среднее значение должно приближаться к 30,0%.

Прибыль на акцию изучаемой корпорации за последние 10 лет была следующей:

	Годы									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Прибыль на акцию, руб.	2,7	2,8	2,4	2,8	2,1	2,3	2,8	2,2	2,5	2,7

№5. Оцените обоснованную рыночную стоимость корпорации, используя сравнительный подход, если известно что:

- рыночная стоимость одной акции корпорации-аналога равна 100,0 руб.;

- общее количество акций корпорации-аналога, указанное в её опубликованном финансовом отчете, составляет 100000 акций;

- доли заёмного капитала оцениваемой корпорации и корпорации-аналога в стоимости совокупного финансового капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5,0 и 10,0 млн. руб.;

- средняя кредитная ставка по оцениваемой корпорации в 2,0 раза больше, чем по корпорации-аналогу;

- объявленная прибыль корпорации-аналога до процентов и налогов равна 2,0 млн. руб., прибыль оцениваемой корпорации до процентов и налогов – 2,2 млн. руб.

### Вариант 3

№1. Корпорация эмитировала:

- привилегированные акции номиналом 500,0 руб. на общую стоимость 50000,0 руб., по которым обещан дивиденд в размере 80 руб. в год. Стоимость выпуска одной акции составила 50,0 руб. Акции были размещены по номиналу;

- обыкновенные акции номиналом в 1000,0 руб. на общую сумму 250000,0 руб. Дивиденд по акции равен 100,0 руб., а темп его роста 8,0 %.

- облигации номиналом 1000,0 руб. со сроком погашения 10 лет и ставкой купона 10,0% годовых, выплачиваемых 1 раз в год. Объем выпуска 100 шт. Затраты на выпуск каждой облигации составили 50,0 руб.

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала корпорации.

№2. Корпорация планирует установить новую технологическую линию, стоимость которой составляет 25,0 млн. руб., срок эксплуатации – пять лет. Денежный поток, ожидаемый к получению в течение всего срока реализации проекта, выглядит следующим образом: 1 год – 1000,0 тыс. руб., 2 год – 2000,0 тыс. руб., 3 год – 3000,0 тыс. руб., 4 год – 2500,0 тыс. руб., 5 год – 3000,0 тыс. руб. Определите целесообразность инвестиций в

основной капитал корпорации, если ставка дисконтирования составляет 11,0%.

№3. Определите необходимую сумму финансовых средств, инвестируемых в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность, при следующих условиях:

- планируемый годовой объем реализации продукции с предоставлением товарного кредита – 400,0 тыс. руб.;
- планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 65,0 %;
- средний период предоставления кредита оптовым покупателям – 30 дней;
- средний период просрочки платежей по результатам анализа – 20 дней.

№4. Корпорация имеет в базовом периоде размер продаж продукции 10000,0 тыс. руб., активы и краткосрочные обязательства составляют соответственно 5000,0 и 1000,0 тыс. руб., размер чистой прибыли - 5,0% от величины продаж, доля дивидендных выплат – 10,0 %. Определите размер новых финансовых заимствований корпорации за счет внешних источников в краткосрочном периоде, если размер продаж продукции в плановом периоде должен составить 11000,0 тыс. руб. Аргументируйте выбор тактики поведения на основании разработанной краткосрочной финансовой политики.

№5. Переоцененная рыночная стоимость материальных активов корпорации – 500,0 млн. руб. Чистая рентабельность собственного капитала в отрасли, к которой принадлежит корпорация, равна 15,0 %. Средняя годовая чистая прибыль корпорации за предыдущие 5 лет в ценах года, когда производится оценка, составляет 45,0 млн. руб. Рекомендуемый коэффициент капитализации прибылей корпорации – 20,0%. Оцените стоимость «гудвилла» и суммарную рыночную стоимость корпорации согласно методу накопления активов.

#### Вариант 4

№1. Располагая собственным капиталом в 200,0 млн.руб., корпорация решила существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Экономическая рентабельность составляет 18,0% , минимальная ставка процента за кредит – 16,0%. Определите оптимальную (эффективную) структуру финансового капитала корпорации опираясь на критерии:

- А) максимизация уровня рентабельности собственного капитала;
- Б) минимизация стоимости капитала.

Решение рекомендуется представить в табличной форме.

Показатели	Варианты расчета						
	1	2	3	4	5	6	7
Сумма собственного капитала, млн. руб.							
Возможная сумма заемного капитала, млн. руб.							
Коэффициент финансового левериджа («плечо» рычага)							
Рентабельность активов, %							

Ставка процента за кредит без риска, %							
Премия за риск, %							
Ставка процента за кредит с учетом риска, %							

№2. Потребность корпорации в наличных составляет 25,0 млн. руб. в месяц. Ожидается, что наличные будут оплачиваться равномерно. Годовая ставка составляет 20,0 %. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 250,0 руб. Определите оптимальную сумму операции и среднюю величину кассового остатка.

№3. Корпорация рассматривает возможность замены двух устаревших машин одной более эффективной. Существующие машины имеют восстановительную стоимость 50,0 тыс. руб. и остаточную стоимость 80,0 тыс. руб. Ожидается, что существующие машины могли бы прослужить еще восемь лет при равномерном начислении амортизации. Покупка новой машины обойдется в 550,0 тыс. руб. Срок ее службы равен восьми годам, ликвидационная стоимость через восемь лет составит 50,0 тыс. руб. Предусмотрена равномерная амортизация новой машины. Основное преимущество нового оборудования связано с экономией текущих материальных и трудовых затрат, величина которой составит 150,0 тыс. руб. Оцените привлекательность проекта, если требуемая отдача инвестиций корпорации принята на уровне 15,0 %.

№4. Корпорация имеет в базовом периоде размер продаж продукции 8500,0 тыс. руб., активы и краткосрочные обязательства составляют соответственно 4 000,0 и 500,0 тыс. руб., размер чистой прибыли - 5,0% от величины продаж, доля дивидендных выплат – 20,0 %. Определите размер новых финансовых заимствований корпорации за счет внешних источников в краткосрочном периоде, если размер продаж продукции в плановом периоде должен составить 9 000,0 тыс. руб. Аргументируйте выбор тактики поведения на основании разработанной краткосрочной финансовой политики.

№5. Составьте смету наличности за I квартал и определите размер дополнительной задолженности, необходимый для поддержания остатка денежных средств на уровне 40,0 тыс. руб. на протяжении этого времени. Реальный объем продаж следующий, тыс. руб.: ноябрь – 300,0, декабрь – 500,0, январь – 500,0, февраль – 700,0, март – 600,0, апрель – 500,0. Обычно корпорация инкассирует 20,0 % объема продаж в месяц продажи, 70,0 % – в течение следующего месяца и 10,0 % – во второй месяц. Закупки сырья совершаются в течение месяца, предшествующего продаже, и составляют 60,0 % стоимости продаж. Платежи по этим закупкам совершаются в течение месяца после покупки. Расходы на оплату труда ожидаются следующие: январь – 250,0 тыс. руб., февраль – 200,0 тыс. руб., март – 260,0 тыс. руб. Коммерческие, административные расходы и налоги ожидаются в сумме 50,0 тыс. руб. в месяц с января по март.

### Вариант 5

№1. Имеются две корпорации с совершенно одинаковыми активами стоимостью 1500,0 тыс. руб. и с одинаковой валовой прибылью 600,0 тыс. руб. Единственное различие между корпорациями в структуре финансового капитала. Так, у корпорации «Х» все активы приобретены за счет собственного капитала, а у корпорации «У» активы на 70,0 %



приобретены за счет собственного капитала, а на 30,0 % - за счет заемного, привлеченного под 25,0% годовых. Выясните, структура финансового капитала, какой корпорации более выгодна с точки зрения собственников.

№2. На начало года стоимость основных средств корпорации составляла 8000,0 тыс.руб. В течение года осуществлялся ввод и вывод основных средств, соответственно: на 1 марта ввод – 250,0 тыс.руб. и вывод – 60,0 тыс.руб.; на 1 мая – 300,0 тыс.руб. и 80,0 тыс.руб.; на 1 сентября – 800,0 тыс.руб. и 140,0 тыс.руб.; на 1 декабря – 440,0 тыс.руб. и 360,0 тыс.руб. Объем производства товарной продукции за год составил 9000,0 тыс.руб., среднегодовая численность производственных рабочих – 150,0 человек. Определите показатели, характеризующие эффективность управления основными средствами – ключевым элементом основного капитала корпорации. Сформулируйте выводы.

№3. Оцените реальное состояние дебиторской задолженности и уровень эффективности управления дебиторской задолженностью корпорации. Выполните расчеты, результаты занесите в таблицу.

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности, дн.	Сумма дебиторской задолженности, тыс.руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %	Сумма безнадежных долгов, тыс.руб.	Реальная величина задолженности, тыс.руб.
0-30	1000,0		2,5		
30-60	800,0		5,0		
60-90	600,0		8,5		
90-120	200,0		10,0		
120-150	100,0		15,0		
150-180	40,0		20,0		
180-360	20,0		50,0		
свыше 360	4,0		90,0		

№4. На основании нижеприведенной таблицы определите финансовую политику корпорации в краткосрочном периоде в отношении увеличения или уменьшения оборотных активов из-за замедления (ускорения) оборачиваемости.

Показатели	Базовый год	Отчетный год	Изменения	
			Относительные, %	Абсолютные, руб.
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	5000,0	5500,0		
Остатки оборотных активов, тыс.руб.	400,0	450,0		
Число дней в плановом периоде, дн.	365	365		
Коэффициент оборачиваемости				
Коэффициент загрузки				
Длительность одного оборота, дн.				
Увеличение оборотных активов из-за замедления (ускорения) оборачиваемости) - уменьшения (увеличения) коэффициента оборачиваемости				

№5. Акционерный капитал корпорации состоит из 5000 обыкновенных акций номиналом 0,1 млн. руб. Сумма чистой прибыли по итогам года составила 55,0 млн. руб. В развитие корпорации необходимо инвестировать 25,0 млн. руб. Определите в соответствии с остаточной политикой дивидендных выплат:

- размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года;
- размер дивидендов на одну акцию;
- долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды;
- потребность во внешнем финансировании.