



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭиУ  
Е.С. Замбрицкая

13.02.2023 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Направление подготовки (специальность)  
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль/специализация) программы  
Экономика и бизнес-аналитика

Уровень высшего образования - бакалавриат

Форма обучения  
очная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Экономики
Курс	2
Семестр	3

Магнитогорск  
2023 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики  
20.01.2023, протокол № 5

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ  
13.02.2023 г. протокол № 3

Председатель \_\_\_\_\_ Е.С. Замбрицкая

Рабочая программа составлена:

доцент кафедры Экономики, канд. экон. наук \_\_\_\_\_ Н.В.

Скворцова

Рецензент:

заместитель директора по учебной работе, заведующий кафедрой экономики  
Сибайского института (филиала) ФГБОУ ВО "Башкирский государственный  
университет", доцент, д-р экон. наук \_\_\_\_\_ И.А. Ситнова

## Лист актуализации рабочей программы

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2027 - 2028 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

### **1 Цели освоения дисциплины (модуля)**

формирование комплексных и систематизированных знаний в области корпоративных финансов, а также приобретение практических умений и навыков для решения профессиональных задач в области эффективного корпоративного управления финансами.

### **2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина Корпоративные финансы входит в часть учебного плана формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Экономика организации

Финансы

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Проектная деятельность

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации)

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Бизнес-планирование

### **3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины (модуля) «Корпоративные финансы» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции
ПК-3	Способен рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы
ПК-3.1	Выбирает методику расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, обосновывает свой выбор
ПК-3.2	Рассчитывает экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы, содержательно интерпретирует полученные результаты



#### 4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц 108 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 73 акад. часов;
- аудиторная – 72 акад. часов;
- внеаудиторная – 1 акад. часов;
- самостоятельная работа – 35 акад. часов;
- в форме практической подготовки – 0 акад. час;

Форма аттестации - зачет

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1. Основные понятия корпоративных финансов. Управление капиталом корпорации								
1.1 Экономическое содержание и значение корпоративных финансов	3	2		4	5	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому (семинарскому) занятию, подготовка доклада	Устный опрос	ПК-3.1, ПК-3.2
1.2 Управление финансовым капиталом корпорации		2		8	5	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому (семинарскому) занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий	Устный опрос, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-3.1, ПК-3.2

1.3 Управление основными средствами и источниками финансирования		3		8	5	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому (семинарскому) занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий	Устный опрос, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-3.1, ПК-3.2
1.4 Управление оборотными средствами и источниками финансирования		3		8	5	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому (семинарскому) занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий	Устный опрос, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-3.1, ПК-3.2
Итого по разделу		10		28	20			
2. Финансовая политика корпорации и ее направления								
2.1 Корпоративная финансовая политика	3	2		8	5	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому (семинарскому) занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий	Устный опрос, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-3.1, ПК-3.2
2.2 Дивидендная политика и стоимость корпорации		3		8	5	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому (семинарскому) занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий	Устный опрос, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-3.1, ПК-3.2

2.3 Корпоративное финансовое планирование		3		10	5	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, подготовка к практическому (семинарскому) занятию, выполнение расчетно-аналитических заданий	Устный опрос, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-3.1, ПК-3.2
Итого по разделу		8		26	15			
Итого за семестр		18		54	35		зачёт	
Итого по дисциплине		18		54	35		зачет	

## **5 Образовательные технологии**

Реализация компетентностного 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**

Представлено в приложении 1.

## **7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

Представлены в приложении 2.

## **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: 20.01.2023).

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](http://www.dx.doi.org/10.12737/914). - ISBN 978-5-16-008995-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=355200> (дата обращения: 20.01.2023).

### **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>. - Макрообъект. - Текст : электронный. (дата обращения:



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: 20.01.2023).

**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/korporativnyue-finansy-praktikum-450064> (дата обращения: 20.01.2023).

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/korporativnyue-finansy-praktikum-454476> (дата обращения: 20.01.2023).

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

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

**Программное обеспечение**

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
7Zip	свободно	бессрочно
FAR Manager	свободно	бессрочно

**Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Название курса	Ссылка
Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals	<a href="http://link.springer.com/">http://link.springer.com/</a>
Университетская информационная система РОССИЯ	<a href="https://uisrussia.msu.ru">https://uisrussia.msu.ru</a>
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология.	<a href="http://ecsocman.hse.ru/">http://ecsocman.hse.ru/</a>
Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	<a href="https://magtu.informsystema.ru/Marc.html?locale=ru">https://magtu.informsystema.ru/Marc.html?locale=ru</a>
Информационная система - Единое окно доступа к информационным	URL: <a href="http://window.edu.ru/">http://window.edu.ru/</a>
Российская Государственная библиотека. Каталоги	<a href="https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/">https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/</a>
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: <a href="https://scholar.google.ru/">https://scholar.google.ru/</a>
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: <a href="https://elibrary.ru/project_risc.asp">https://elibrary.ru/project_risc.asp</a>
Электронная база периодических изданий East View Information Services,	<a href="https://dlib.eastview.com/">https://dlib.eastview.com/</a>

## **9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

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

## Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

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

Аудиторная самостоятельная работа предполагает решение контрольных задач и/или тестовых заданий на практических занятиях.

### Примерные аудиторные контрольные работы (АКР):

#### АКР№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.

#### АКР№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.

### **АКР№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%.

#### **АКР№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.

### **АКРН №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	

### **АКР№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.

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

№1. Процесс выбора долгосрочных 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. 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, подготовки докладов и выполнения расчетно-аналитических домашних заданий.

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

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

Вопросы для подготовки к практическому (семинарскому) занятию:

№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.

Темы для подготовки докладов:

№1. Роль корпоративных финансов в финансовой системе государства.

№2. Финансовое состояние российских корпораций в новых экономических реалиях (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).

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

Вопросы для подготовки к практическому (семинарскому) занятию:

№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 к практическому (семинарскому) занятию:

№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 – 10,0 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 к практическому (семинарскому) занятию:

№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 к практическому (семинарскому) занятию:

№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 к практическому (семинарскому) занятию:

№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 к практическому (семинарскому) занятию:

№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.

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

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

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
<b>ПК-3 Способен рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</b>		
<b>ПК-3.1</b>	Выбирает методику расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, обосновывает свой выбор	<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> <li>11. Понятие и состав корпоративной финансовой отчетности.</li> <li>12. Роль корпоративной финансовой отчетности в принятии управленческих решений.</li> <li>13. Собственный капитал корпорации, критерии эффективности его формирования, распределения и использования.</li> <li>14. Заемные капитал корпорации, положительные и отрицательные последствия его привлечения.</li> <li>15. Модели оценки стоимости финансового капитала корпорации.</li> <li>16. Стоимость собственного капитала корпорации и способы ее определения.</li> <li>17. Стоимость заемного капитала корпорации и способы ее определения.</li> <li>18. Средневзвешенная и предельная стоимости капитала корпорации.</li> <li>19. Источники и подходы к финансированию оборотного капитала корпорации.</li> <li>20. Источники и подходы к финансированию основного капитала корпорации.</li> <li>21. Показатели, характеризующие эффективность дивидендной политики корпорации.</li> <li>22. Подходы и методы оценки стоимости корпорации.</li> </ol>

		<p>23. Модели и методы управления основным капиталом корпорации, их преимущества и недостатки.  24. Показатели эффективности управления основным капиталом корпорации.  25. Критерии оценки эффективности инвестиций в основной капитал корпорации.  26. Модели и методы управления оборотным капиталом корпорации, их преимущества и недостатки.  27. Показатели эффективности управления оборотным капиталом корпорации.  28. Содержание и цели корпоративного финансового планирования.  29. Принципы корпоративного финансового планирования, их характеристика.  30. Методы корпоративного финансового планирования, их характеристика.</p>																																																															
ПК-3.2	<p>Рассчитывает экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы, содержательно интерпретирует полученные результаты</p>	<p><b>Примерные практические задания для зачета:</b>  №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="748 592 2163 1420"> <thead> <tr> <th data-bbox="748 592 1688 632">Показатели актива и пассива баланса, тыс. руб.</th> <th data-bbox="1688 592 1928 632">Базовый год</th> <th data-bbox="1928 592 2163 632">Отчетный год</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="748 632 1688 671">I. Внеоборотные активы</td> <td data-bbox="1688 632 1928 671"></td> <td data-bbox="1928 632 2163 671"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 671 1688 711">Нематериальные активы</td> <td data-bbox="1688 671 1928 711">147,0</td> <td data-bbox="1928 671 2163 711">113,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 711 1688 751">Основные средства</td> <td data-bbox="1688 711 1928 751">157275,0</td> <td data-bbox="1928 711 2163 751">152351,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 751 1688 791">Прочие внеоборотные активы</td> <td data-bbox="1688 751 1928 791">1496,0</td> <td data-bbox="1928 751 2163 791">3737,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 791 1688 831">Итого по разделу I</td> <td data-bbox="1688 791 1928 831">160785,0</td> <td data-bbox="1928 791 2163 831">158115,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 831 1688 871">II. Оборотные активы</td> <td data-bbox="1688 831 1928 871"></td> <td data-bbox="1928 831 2163 871"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 871 1688 911">Запасы</td> <td data-bbox="1688 871 1928 911">84092,0</td> <td data-bbox="1928 871 2163 911">103464,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 911 1688 951">Дебиторская задолженность</td> <td data-bbox="1688 911 1928 951">37612,0</td> <td data-bbox="1928 911 2163 951">31348,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 951 1688 991">Финансовые вложения</td> <td data-bbox="1688 951 1928 991">0,0</td> <td data-bbox="1928 951 2163 991">0,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 991 1688 1031">Денежные средства и денежные эквиваленты</td> <td data-bbox="1688 991 1928 1031">126,0</td> <td data-bbox="1928 991 2163 1031">160,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1031 1688 1070">Прочие оборотные активы</td> <td data-bbox="1688 1031 1928 1070">173,0</td> <td data-bbox="1928 1031 2163 1070">139,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1070 1688 1110">Итого по разделу II</td> <td data-bbox="1688 1070 1928 1110">122006,0</td> <td data-bbox="1928 1070 2163 1110">135116,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1110 1688 1150">Баланс</td> <td data-bbox="1688 1110 1928 1150">282791,0</td> <td data-bbox="1928 1110 2163 1150">293232,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1150 1688 1190">III Капитал и резервы</td> <td data-bbox="1688 1150 1928 1190"></td> <td data-bbox="1928 1150 2163 1190"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1190 1688 1230">Уставный капитал</td> <td data-bbox="1688 1190 1928 1230">102768,0</td> <td data-bbox="1928 1190 2163 1230">102768,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1230 1688 1270">Резервный капитал</td> <td data-bbox="1688 1230 1928 1270">1392,0</td> <td data-bbox="1928 1230 2163 1270">1906,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1270 1688 1310">Нераспределенная прибыль</td> <td data-bbox="1688 1270 1928 1310">166117,0</td> <td data-bbox="1928 1270 2163 1310">175883,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1310 1688 1350">Итого по разделу III</td> <td data-bbox="1688 1310 1928 1350">270277,0</td> <td data-bbox="1928 1310 2163 1350">280557,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1350 1688 1390">IV Долгосрочные обязательства</td> <td data-bbox="1688 1350 1928 1390"></td> <td data-bbox="1928 1350 2163 1390"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="748 1390 1688 1420">Отложенные налоговые обязательства</td> <td data-bbox="1688 1390 1928 1420">49,0</td> <td data-bbox="1928 1390 2163 1420">58,0</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	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
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

№2. Рассчитайте эффект финансового рычага (левериджа) по данным, приведенным в таблице, и сделайте выводы.

Показатель	Корпорация		
	A	B	C
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, %			

№3. 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:



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, %							

№4. 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.

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

- рыночная стоимость одной акции корпорации-аналога равна 113,0 руб.;
- общее количество акций корпорации-аналога, указанное в её опубликованном финансовом отчете, составляет 130000 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 1,5 раза больше, чем по корпорации-аналогу;

- объявленная прибыль корпорации-аналога до процентов и налогов равна 1,5 млн. руб., прибыль оцениваемой корпорации до процентов и налогов – 1,2 млн. руб.

№6. 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	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		

№7. 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.

№8. 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 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.

№9. 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%.

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

№10. 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.

**Примерный перечень тем комплексного расчетно-аналитического задания:**

1. Сравнительная характеристика механизма формирования, распределения и использования финансового капитала различных видов корпоративных форм бизнеса.
2. Особенности финансового капитала (основного капитала, оборотного капитала) корпораций по отраслям (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).
3. Отраслевые особенности анализа финансовой отчетности корпораций (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).
4. Анализ эффективности формирования, распределения и использования собственного капитала (заемного капитала) корпорации.
5. Оценка стоимости и эффективности структуры финансового капитала корпорации.
6. Особенности выбора источников финансирования основного капитала (оборотного капитала) корпораций по отраслям (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).
7. Выбор и обоснование эффективности подхода к формированию дивидендной политики корпорации.
8. Оценка стоимости корпорации.
9. Особенности выбора модели управления основным капиталом (оборотным капиталом) корпораций по отраслям (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).
10. Анализ эффективности управления основным капиталом (оборотным капиталом) корпорации.
11. Финансовые риски в деятельности корпораций различных отраслей и способы их минимизации (отраслевая принадлежность корпорации – выбор обучающегося).
12. Анализ системы финансового планирования корпорации.
13. Проблемы постановки системы бюджетирования в российских корпорациях.
14. Анализ и оценка финансовых взаимоотношений корпорации с другими хозяйствующими субъектами, органами государственной власти и местного самоуправления (объект финансовых взаимоотношений – выбор обучающегося).

**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.

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.

### **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.