

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

УТВЕРЖДАЮ

И.о. декана экономического факультета,

д.э.н., профессор

Кусакина О.Н.

«24» мая 2022 г.

Рабочая программа дисциплины

Б1.О.47 КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Шифр и наименование дисциплины по учебному плану

38.03.02 Менеджмент

Код и наименование направления подготовки/специальности

Управление бизнесом

Наименование профиля подготовки/специализации/магистерской программы

Бакалавр

Квалификация выпускника

Очная, очно-заочная

Форма обучения

2022

год набора на ОП

Ставрополь, 2022

1. Цель дисциплины

Целью освоения дисциплины «Корпоративные финансы» является формирование у обучающихся теоретических основ и практических навыков в области организации и управления финансами корпораций (организаций), на основе анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности организаций и анализа их финансово-экономической деятельности.

Изучение курса способствует развитию у обучающихся способностей решать финансово-экономические задачи, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки эффективности бизнеса и разработки оперативных и стратегических финансовых решений.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины «Корпоративные финансы» направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код(ы) и наименование (-ия) индикатора(ов) достижения компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.2 Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	Знания: <ul style="list-style-type: none">- роли и места финансов корпораций в современной финансовой системе;- основных понятий, категорий, инструментов, используемых в управлении корпоративными финансами.
		Умения: <ul style="list-style-type: none">- использовать методы финансового планирования для достижения поставленной цели.
		Навыки: <ul style="list-style-type: none">- получения, интерпретирования и документирования результатов исследований;- мониторинга информационных источников финансовой информации.
ОПК-1. Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории;	ОПК-1.2 Определяет и решает профессиональные задачи, используя понятийный аппарат экономической, организационной и управленческой науки	Знания: <ul style="list-style-type: none">- основ организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности;- основ построения, расчета и анализа системы показателей для определения эффективности финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов;- методов оптимизации использования финансовых ресурсов;- порядка разработки нормативов материальных и финансовых ресурсов организации в соответствии с отраслевой направленностью.
		Умения: <ul style="list-style-type: none">- находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность;- определять текущее финансовое положение хозяйствующего субъекта и оценивать его положение в будущем посредством применения инструментов анализа и оценки бизнеса;- оптимально использовать материальные и финансовые ресурсы организации;- анализировать результаты расчетов финансово-экономических показателей и обосновывать полученные выводы.

		<p>Навыки и/или трудовые действия</p> <ul style="list-style-type: none"> - применения методики анализа финансового состояния организации; - принятия оперативных и стратегических финансовых решений в области управления финансами организаций различных форм собственности; - выполнения расчетов материальным и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг; - мониторинга изменения данных для проведения расчетов экономических показателей корпорации.
--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.О.47 «Корпоративные финансы» является дисциплиной обязательной части программы бакалавриата.

Изучение дисциплины осуществляется:

– для студентов очной формы обучения – в 8 семестре; очно-заочной формы – 9 семестре.

Для освоения дисциплины «Корпоративные финансы» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин бакалавриата «Экономическая теория», «Экономика организации», «Экономический анализ хозяйственной деятельности», «Риск-менеджмент», «Финансовый менеджмент», «Бизнес-планирование», «Разработка управленческих решений», «Инвестиционный менеджмент».

Освоение дисциплины «Корпоративные финансы» является необходимой основой для прохождения преддипломной практики и государственной итоговой аттестации.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины «Корпоративные финансы» в соответствии с рабочим учебным планом и ее распределение по видам работ представлены ниже.

Очная форма обучения

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
8	144/4	18	36	-	54	36	экзамен
в т.ч. часов: в интерактивной форме		4	6	-	-	-	-
практической подготовки		-	-	-	-	-	-

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел					
		Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
8	144/4	-	-	-	-	2	0,25

Очно-заочная форма обучения

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
8	144/4	12	22	-	74	36	экзамен
в т.ч. часов: в интерактивной форме		4	6	-	-	-	-
практической подготовки		-	-	-	-	-	-

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Внеаудиторная контактная работа с преподавателем, час/чел					
		Курсовая работа	Курсовой проект	Зачет	Дифференцированный зачет	Консультации перед экзаменом	Экзамен
8	144/4	-	-	-	-	2	0,25

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием ответственного на них количества академических часов и видов учебных занятий

Очная форма обучения

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций**	Код индикаторов достижения компетенций
		Всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				
Раздел 1. Введение в корпоративные финансы									
1.	Сущность и организация корпоративных финансов	8	2	2	-	4	устный опрос студентов; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	устный опрос; рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
2.	Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике	8	2	2	-	4	выступление с докладом; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	доклад рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
3.	Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации	15	2	9	-	4	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения; оценка участия студента в учебных занятиях, проводимых в интерактивной форме	рабочая тетрадь; творческое задание	УК-10.2 ОПК-1.2
	Контрольная точка № 1 по темам 1-3	5	-	1	-	4	выполнение тестовых заданий	тестирование	УК-10.2 ОПК-1.2
Раздел 2. Управление активами и источниками их финансирования									
4.	Внеоборотные и оборотные активы корпорации	10	2	4	-	4	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
5.	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации	8	2	2	-	4	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций**	Код индикаторов достижения компетенций
		Всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				
6.	Финансовые результаты корпорации	10	2	4	-	4	устный опрос студентов; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	устный опрос; рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
7.	Финансовое обеспечение инвестиций	11	2	3	-	6	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
	Контрольная точка № 2 по темам 4-7	5	-	1	-	4	выполнение тестовых заданий	тестирование	УК-10.2 ОПК-1.2
Раздел 3. Управление финансами корпорации									
8.	Финансовая политика корпорации	8	2	2	-	4	выступление с докладом по выполненному эссе; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
9.	Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	8	2	2	-	4	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
10.	Система финансового планирования в корпорации	7	-	3	-	4	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	устный опрос	УК-10.2 ОПК-1.2
	Контрольная точка № 3 по темам 8-10	5	-	1	-	4	выполнение тестовых заданий	тестирование	УК-10.2 ОПК-1.2
	Промежуточная аттестация	36	-	-	-	36	экзамен	х	УК-10.2 ОПК-1.2
	<i>Практическая подготовка</i>	-	-	-	-	-	<i>х</i>	<i>х</i>	
	Итого	144	18	36	-	90	х	х	

Очно-заочная форма обучения

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций**	Код индикаторов достижения компетенций
		Всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				
Раздел 1. Введение в корпоративные финансы									
1.	Сущность и организация корпоративных финансов	8	1	1	-	6	устный опрос студентов; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	устный опрос; рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
2.	Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике	8	1	1	-	6	выступление с докладом; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	доклад рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
3.	Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации	15	2	4	-	9	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения; оценка участия студента в учебных занятиях, проводимых в интерактивной форме	рабочая тетрадь; творческое задание	УК-10.2 ОПК-1.2
	Контрольная точка № 1 по темам 1-3	5	-	1	-	4	выполнение тестовых заданий	тестирование	УК-10.2 ОПК-1.2
Раздел 2. Управление активами и источниками их финансирования									
4.	Внеоборотные и оборотные активы корпорации	10	1	3	-	6	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
5.	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации	8	1	2	-	5	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
6.	Финансовые результаты корпорации	10	1	2	-	7	устный опрос студентов; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	устный опрос; рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2

№ пп	Темы (и/или разделы) дисциплины	Количество часов					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций**	Код индикаторов достижения компетенций
		Всего	Лекции	Семинарские занятия		Самостоятельная работа			
				Практические	Лабораторные				
7.	Финансовое обеспечение инвестиций	11	1	1	-	9	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
	Контрольная точка № 2 по темам 4-7	5	-	1	-	4	выполнение тестовых заданий	тестирование	УК-10.2 ОПК-1.2
Раздел 3. Управление финансами корпорации									
8.	Финансовая политика корпорации	8	2	2	-	4	выступление с докладом по выполненному эссе; аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
9.	Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	8	1	2	-	5	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	рабочая тетрадь	УК-10.2 ОПК-1.2
10.	Система финансового планирования в корпорации	7	1	1	-	5	аудиторное выполнение практических заданий и оценка результатов их выполнения	устный опрос	УК-10.2 ОПК-1.2
	Контрольная точка № 3 по темам 8-10	5	-	1	-	4	выполнение тестовых заданий	тестирование	УК-10.2 ОПК-1.2
	Промежуточная аттестация	36	-	-	-	36	экзамен	х	УК-10.2 ОПК-1.2
	<i>Практическая подготовка</i>	-	-	-	-	-	х	х	
	Итого	144	12	22	-	110	х	х	

5.1. Лекционный курс с указанием видов интерактивной формы проведения занятий*

Тема лекции (и/или наименование раздел) (вид интерактивной формы проведения занятий) (практическая подготовка)	Содержание темы (и/или раздела)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка	
		очная форма	очно-заочная форма
Сущность и организация корпоративных финансов	Финансы корпораций (организаций) как основа финансовой системы и повышения ее эффективности. Функции финансов организации и их комплексное использование. Содержание и задачи финансовой работы организаций. Принципы эффективного финансового управления и эффективность бизнеса.	2/-/-	1/-/-
Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике	Коммерческий расчет – основа организации финансов предприятий. Основные принципы коммерческого расчета – свобода предпринимательства и выбора рынка сбыта, экономическая и оперативная самостоятельность, конкуренция, самофинансирование и рентабельность, материальная заинтересованность и ответственность, контроль. Необходимые условия для работы организаций на коммерческом расчете.	2/-/-	1/-/-
Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации (лекция дискуссия)	Финансовая отчетность корпорации как основной источник информации о финансовом положении корпорации. Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование. Информация по контрагентам. Информационные источники финансовой информации. Диагностика финансового состояния корпорации: анализ ликвидности, деловой активности организации, платежеспособности, анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли.	2/2/-	2/2/-
Внеоборотные и оборотные активы организации	Экономическое содержание и роль внеоборотных активов в воспроизводственном процессе. Структура и источники формирования внеоборотных активов. Основные средства, их оценка, состав и классификация. Воспроизводственный механизм основных средств. Виды износа и методы начисления амортизации. Нематериальные активы, порядок их образования и возмещения. Долгосрочные финансовые вложения, их виды и структура. Показатели эффективности внеоборотных активов. Финансовые проблемы совершенствования использования и воспроизводства основных средств и других внеоборотных активов. Понятие и экономическое содержание оборотных активов, их состав и структура. Воспроизводственный механизм оборотных активов и источники их формирования: собственные и заемные. Материальные оборотные средства, определение потребности в них. Дебиторская задолженность. Краткосрочные финансовые вложения. Ликвидность организаций. Финансовые показатели для оценки ликвидности. Эффективность использования оборотных активов.	2/-/-	1/-/-

<p>Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации</p>	<p>Источники финансирования предпринимательской деятельности и их классификация. Источники финансирования текущей деятельности. Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Собственные, заемные и привлеченные средства. Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации. Цена источников собственного капитала. Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Цена заимствований. Понятие предельной цены капитала. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Использование показателя средневзвешенной стоимости капитала для решения практических задач.</p>	<p>2/-/-</p>	<p>1/-/-</p>
<p>Финансовые результаты организаций</p>	<p>Текущие издержки и классификация затрат. Прямые и косвенные, постоянные и переменные затраты. Общепроизводственные расходы. Затраты на производство и реализацию продукции. Основные факторы снижения затрат. Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Выручка и предпринимательский доход. Доходы от основной деятельности и прочие доходы. Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Участники распределения прибыли: государство, собственники, хозяйствующий субъект. Взаимосвязь прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств. Анализ финансовых результатов</p>	<p>2/-/-</p>	<p>1/-/-</p>
<p>Финансовое обеспечение инвестиций</p>	<p>Сущность и значение инвестиций. Классификация и структура инвестиций. Инвестиционная политика организаций. Правила инвестирования. Принципы оценки эффективности инвестиционных решений. Инвестиционные проекты и формирование количественных оценок показателей (чистой приведенной стоимости, внутренней нормы доходности и срока окупаемости) формируемых на основе денежных потоков инвестиционных проектов. Инвестиционная привлекательность. Инвестиции корпораций в основной капитал и внеоборотные активы. Порядок и методы финансирования капитальных вложений.</p>	<p>2/-/-</p>	<p>1/-/-</p>
<p>Финансовая политика корпорации (<i>проблемная лекция</i>)</p>	<p>Определение финансовой политики и её значение в развитии организации. Задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Цели и задачи формирования финансовой политики. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики. Учетная и налоговая политика организации. Политика управления оборотными активами. Расчет и оценка величины чистых активов Амортизационная политика и управление основным капиталом корпорации. Анализ движения активов. Кредитная политика и управление заемными средствами. Ценовая политика: понятие и виды. Дивидендная политика: понятие и виды.</p>	<p>2/2/-</p>	<p>2/2/-</p>

Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	Причины возникновения риска. Ожидаемый доход и его количественная оценка. Показатели, используемые для количественной оценки риска (дисперсия, среднее квадратичное отклонение, коэффициент вариации) и их экономическая интерпретация. Финансовые риски как угроза денежных потерь. Распределение рисков по определенным признакам для достижения установленных целей. Место отдельных рисков в их общей системе и возможность применения соответствующих методов управления ими. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства. Количественные методы оценки вероятности банкротства. Кредитный анализ корпорации.	2/-/-	1/-/-
Система финансового планирования в корпорации	Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления. Сущность финансового планирования. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана. Виды и содержание финансовых планов. Принципы и методы финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Текущее финансовое планирование. Прогнозный баланс. Планирование доходов и расходов. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.	-/-/-	1/-/-
Итого	х	18/4/-	12/4/-

5.2. Семинарские (практические, лабораторные) занятия с указанием видов проведения занятий в интерактивной форме*

Наименование раздела дисциплины	Формы проведения и темы занятий (вид интерактивной формы проведения занятий) / (практическая подготовка)	Всего часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка			
		очная форма		очно-заочная форма	
		прак.	лаб.	прак.	лаб.
Раздел 1. Введение в корпоративные финансы	<u>Практическое занятие.</u> Сущность и организация корпоративных финансов	2/-/-	-	1/-/-	-
	<u>Практическое занятие.</u> Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике	2/-/-	-	1/-/-	-
	<u>Практическое занятие.</u> Финансовая отчетность и финансовая информация	4/-/-	-	-/-/-	-
	<u>Практическое занятие.</u> Диагностика финансового состояния организации (<i>творческое задание</i>)	5/4/-	-	4/4/-	-
	<u>Контрольная точка № 1</u>	1/-/-	-	1/-/-	-
Раздел 2. Управление активами и источниками их финансирования	<u>Практическое занятие.</u> Внеоборотные и оборотные активы корпорации	4/-/-	-	3/-/-	-
	<u>Практическое занятие.</u> Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации (<i>кейс-задача</i>)	2/2/-	-	2/2/-	-
	<u>Практическое занятие.</u> Финансовые результаты корпорации	4/-/-	-	2/-/-	-
	<u>Практическое занятие.</u> Финансовое обеспечение инвестиций	3/-/-	-	1/-/-	-
	<u>Контрольная точка № 2</u>	1/-/-	-	1/-/-	-
Раздел 3. Управление финансами	<u>Практическое занятие.</u> Финансовая политика корпорации	2/-/-	-	2/-/-	-

организации	Практическое занятие. Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	2/-/-	-	2/-/-	-
	Практическое занятие. Система финансового планирования в корпорации	3/-/-	-	1/-/-	-
	Контрольная точка № 3	1/-/-	-	1/-/-	-
Итого		36/6/-	-	22/6/-	-

*Интерактивные формы проведения занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины, проводятся в соответствии с Положением об интерактивных формах обучения в ФГБОУ ВО Ставропольский ГАУ.

5.3. Курсовая работа учебным планом не предусмотрена

5.4. Самостоятельная работа обучающегося

Виды самостоятельной работы	Очная форма, часов		очно-заочная форма	
	к текущему контролю	к промежуточной аттестации	к текущему контролю	к промежуточной аттестации
Подготовка к практическим занятиям:	18	-	38	-
подготовка к устным опросам	6		10	
подготовка к выполнению практических задач и заданий рабочей тетради	6		10	
подготовка творческого задания	4		6	
подготовка эссе, доклада, статьи	2	-	6	-
подготовка к контрольным точкам	6	-	6	-
подготовка к контрольной работе (аудиторной)	-	-	-	-
Подготовка курсовой работы:	-	-	-	-
обзор литературы	-	-	-	-
сбор аналитической информации	-	-	-	-
обработка и анализ аналитической информации	-	-	-	-
обобщение результатов исследования	-	-	-	-
Подготовка к экзамену	-	36	-	36
ИТОГО	18	36	38	36

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Корпоративные финансы» размещено в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступно для обучающегося через его личный кабинет на сайте Университета. Учебно-методическое обеспечение включает:

1. Рабочую программу дисциплины «Корпоративные финансы».
2. Методические рекомендации по освоению дисциплины «Корпоративные финансы».
3. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Корпоративные финансы».
4. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Корпоративные финансы»
5. Рабочую тетрадь по дисциплине «Корпоративные финансы».

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного	Рекомендуемые источники информации (№ источника)
-------	---------------------------	--

	изучения	основная (из п.8 РПД)	дополнительная (из п.8 РПД)	интернет-ресурсы (из п.9 РПД)
1	Сущность и организация корпоративных финансов	1, 2, 3, 4	2, 4, 5	1, 2
2	Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике	3, 4	1, 2, 6	1, 2, 6, 8
3	Финансовая отчетность и финансовая информация. Диагностика финансового состояния корпорации	2, 3, 4	2, 3, 4, 5	2, 3, 4, 5
4	Внеоборотные и оборотные активы корпорации	2, 3	2, 4, 5, 6	1, 2, 6
5	Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации	2, 3	2, 3, 4, 5	2, 3,
6	Финансовые результаты корпорации	2, 3	2, 4, 5, 6	1, 2, 3
7	Финансовое обеспечение инвестиций	2, 3, 4	2, 4, 5, 6	1, 2, 8
8	Финансовая политика корпорации	2, 3, 4	2, 4, 5, 6	1, 2, 8
9	Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация	2, 4	2, 5	2, 3
10	Система финансового планирования в корпорации	1, 2, 3	1, 6	1, 2, 7, 8

7. Фонд оценочных средств (оценочных материалов) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Корпоративные финансы»

7.1. Перечень индикаторов компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Очная форма обучения

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	Семестры							
		1	2	3	4	5	6	7	8
УК-10.2 Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	Финансовая грамотность		+						
	Корпоративные финансы								+
	Преддипломная практика								+
ОПК-1.2 Определяет и решает профессиональные задачи, используя понятийный аппарат экономической, организационной и управленческой науки	Менеджмент			+					
	Организационное поведение				+				
	Корпоративные финансы								+
	Производственная практика						+		

Очно-заочная форма обучения

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	Семестры										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	А	
УК-10.2 Применяет методы личного экономического и финансового планирования для достижения текущих и долгосрочных целей, использует финансовые инструменты для управления личными финансами (личным бюджетом), контролирует собственные экономические и финансовые риски	Финансовая грамотность		+									
	Корпоративные финансы									+		
	Преддипломная практика									+		
ОПК-1.2 Определяет и решает профессиональные задачи, используя понятийный аппарат экономической, организационной и управленческой науки	Менеджмент			+								
	Организационное поведение				+							
	Корпоративные финансы									+		
	Производственная практика						+					

7.2. Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценка знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Корпоративные финансы» проводится в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль проводится в течение семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний, формирования умений и навыков, своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке, а также для совершенствования методики обучения, организации учебной работы и оказания индивидуальной помощи обучающемуся.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы» проводится в виде экзамена.

За знания, умения и навыки, приобретенные студентами в период их обучения, выставляются оценки: «ОТЛИЧНО», «ХОРОШО», «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО».

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки качества освоения образовательной программы. Оценка проводится при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций обучающихся. Рейтинговая оценка знаний является интегрированным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине.

Состав балльно-рейтинговой оценки студентов очной формы обучения

Для студентов очной и очно-заочной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

Результат текущего контроля для обучающихся очной и очно-заочной формы обучения складывается из оценки результатов обучения по всем разделам дисциплины и включает посещение лекций (**маx 10 баллов**), оценку результативности работы на практических и семинарских занятиях: а) устный ответ, доклад, подготовка эссе, решение практических заданий рабочей тетради (**маx 8 баллов**); б) активное участие в занятиях, проводимых в интерактивной форме (**маx 7 баллов**), оценку трех контрольных точек (**маx 60 баллов**), поощрительные баллы (**маx 15 баллов**).

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам очной формы обучения начисляются баллы по следующим видам работ:

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций	Максимальное количество баллов
1	Контрольная работа №1 по темам 1 – 3 (тестирование)	20
2	Контрольная работа №2 по темам 4-7 (тестирование)	20
3	Контрольная работа №2 по темам 8-10 (тестирование)	20
Сумма баллов по итогам текущего контроля		60
Активность на лекционных занятиях		10
Результативность работы на практических занятиях, выполнение практических заданий рабочей тетради		15
Поощрительные баллы (написание статей, участие в конкурсах, победы на олимпиадах, выступления на конференциях)		15
Итого		100

Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций

Знания по осваиваемым компетенциям формируются **на лекционных занятиях** при условии активного участия, обучающегося в восприятии и обсуждении рассматриваемых вопросов.

Критерии и шкала оценки посещения и активности на лекционных занятиях

Процент посещения и активности на лекционных занятиях	Начисляемые баллы				Максимальный начисленный балл за семестр
	I	II	III	IV	
до 50%	2 балла	2 балла	1 балл	1 балла	6 баллов
свыше 50%	3 балла	3 балла	2 балла	2 балла	10 баллов

Результативность работы на практических занятиях

Выполнение заданий рабочей тетради

Рабочая тетрадь – дидактический комплекс, предназначен для организации аудиторной и самостоятельной работы обучающихся при изучении дисциплины «Корпоративные финансы». Материал рабочей тетради расположен по темам в соответствии с учебно-тематическим планом курса.

Необходимость использования обучающимися рабочей тетради состоит в: закреплении теоретических знаний, полученных в процессе лекций; получении практических навыков в решении задач и проблемных ситуаций; самостоятельном овладении дополнительным материалом курса.

Рабочая тетрадь позволяет адекватно оценить знания и навыки обучающихся на любом этапе учебного процесса при условии своевременного изучения источников и литературы по программе курса, использовании лекционного материала и самостоятельной работы.

Особенностью рабочей тетради является ее накопительный характер, позволяющий в конце каждой темы провести работу по систематизации освоенного материала, повторной проработки, рефлексии и т.д.

Критерии и шкала оценки выполнения заданий рабочей тетради (макс 4,5)

0,45 балла – за оцененное на «отлично» выполнение заданий рабочей тетради по каждой из 10 тем;

0,35 балла – за оцененное на «хорошо» выполнение заданий рабочей тетради;

0,25 балл – за оцененное на «удовлетворительно» выполнение заданий рабочей тетради

Устный опрос - средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний, обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.

Критерии и шкала оценки устного ответа (макс 1,5 балла)

0,5 балла если обучающийся строит ответ логично, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры. Обнаруживает способность анализа в освещении различных концепций. Делает содержательные выводы. Демонстрирует знание специаль-

ной литературы в рамках учебного методического комплекса и дополнительных источников информации;

0,4 балла если обучающийся строит ответ логично, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры. Демонстрирует знание специальной литературы в рамках учебного методического комплекса и дополнительных источников информации;

0,3 балла если ответ недостаточно логически выстроен, обучающийся обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют;

0 баллов при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Обучающийся проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны.

Доклад – продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической темы.

Критерии и шкала оценки доклада (1 балл)

1 балл. Выступление демонстрирует умения умение правильно использовать в устной речи специальные термины и понятия, показатели; синтезировать, анализировать, обобщать представленный материал, устанавливать причинно-следственные связи, формулировать правильные выводы; аргументировать собственную точку зрения, активно использовать самостоятельно подготовленную презентацию.

0,8 балла. В выступлении отсутствует обобщение представленного материала, установлены не все причинно-следственные связи.

0,6 балла. В выступлении отсутствует обобщение представленного материала, установлены не все причинно-следственные связи, обучающийся не всегда правильно использует в устной речи специальные термины и понятия, показатели, допущены ошибки в самостоятельно подготовленной презентации.

0 баллов - выставляется обучающемуся, если доклад, обучающимся не представлен.

Эссе – средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Критерии и шкала оценки эссе (маx 1 балл)

1 балл - выставляется обучающемуся, если эссе включает в себя следующие параметры, каждый из которых несет собственную высокую ценность: определение предмета эссе; обозначение круга научных понятий и теорий, понимание и правильное использование специальных терминов; использование основных категорий анализа, выделение причинно-следственных связей; применение аппарата сравнительных характеристик; сохранение логики рассуждений при переходе от одной части к другой; аргументация основных положений эссе; умение делать промежуточные и конечные выводы; иллюстрация научных понятий соответствующими практическими примерами; способность дать личную субъективную оценку по исследуемой проблеме; презентация эссе, включающая умение разделить эссе на смысловые части;

0,8 балла - выставляется обучающемуся если основные требования к эссе и его оформлению, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в использовании специальных терминов; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержана структура презентации эссе; на дополнительные вопросы при презентации эссе даны неполные ответы;

0,6 балла - выставляется обучающемуся, если имеются существенные отступления от требований к написанию эссе. В частности, тема освещена лишь частично; нарушена логики рассуждений при переходе от одной части к другой; недостаточно представлена аргументация основных положений эссе;

0 баллов - выставляется обучающемуся, если тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы, либо эссе, обучающимся не представлено.

Занятия, проводимые в интерактивной форме

Творческое задание - частично регламентированное задание, имеющее нестандартное решение и позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения; может выполняться в индивидуальном порядке или группой обучающихся из 2-3 человек

Критерии и шкала оценки выполнения творческого задания (максимум 7 баллов)

7 баллов выставляется обучающемуся, если материал изложен грамотно, доступно, логично и интересно; стиль изложения соответствует задаче творческого задания; задание выполнено на высоком профессиональном уровне; представленный материал фактически верен; обучающийся свободно отвечает на вопросы, связанные с творческим заданием;

5 баллов выставляется обучающемуся, если задание выполнено на достаточно высоком профессиональном уровне; допущены отдельные фактические ошибки, логические и стилистические погрешности; обучающийся отвечает на вопросы, связанные с творческим заданием, но недостаточно полно;

3 балла выставляется обучающемуся, если уровень изложения материала по результатам выполнения творческого задания недостаточно высок; допущено незначительное количество фактических ошибок в расчетах; обучающийся может ответить, лишь на некоторые вопросы, относящиеся к творческому заданию;

1 балл выставляется обучающемуся, если творческое задание выполнено на низком уровне; допущено существенное количество ошибок в расчетах; неясность и примитивность изложения результаты выполнения творческого задания трудными для восприятия; обучающийся затрудняется ответить, на большее количество вопросов, относящихся к творческому заданию.

Рейтинговая оценка знаний при проведении текущего контроля успеваемости **на контрольных точках** позволяет обучающемуся набрать до 60 баллов. Знания, умения и навыки по формируемым компетенциям оцениваются по результатам следующих форм контроля.

Тестирование - система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений, навыков обучающегося.

Критерии и шкала оценки контрольных точек № 1, №2, №3 (тестирование). Каждая контрольная точка – максимум 20 баллов)

15-20 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше;

10-14 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70–84%;

5-9 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 55–69 %;

1-4 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 45–54%;

0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 44% и меньше.

Если за письменные ответы на контрольной точке обучающийся не получил удовлетворяющее его количество баллов, то он может получить **поощрительные баллы за подготовку статей, выступление на конференции, участие в конкурсах (не более 15 баллов)**.

Статья – средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить ее анализ с использованием знаний, умений и навыков, приобретаемых в рамках изучения предыдущих и данной дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Критерии и шкала оценки научной статьи (максимум 15 баллов)

15 баллов. Статья объемом не менее 4 страниц демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит оригинальный анализ проблемы, подтвержденный статистическими и/или отчетными данными, графическим материалом. В ней рассмотрены возможные пути решения проблемы, сформулировать правильные выводы и предложения, отражающие авторскую точку зрения.

10 баллов. Статья объемом не менее 3 страниц демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит типовой

анализ проблемы, подтвержденный статистическими и/или отчетными данными. В ней рассмотрены возможные пути решения проблемы, сформулировать правильные выводы и предложения.

5 баллов. Статья объемом не менее 2 страниц представлена в виде тезисов, демонстрирует умение проведения самостоятельного актуального научно-практического исследования, правильно оформлена, содержит анализ проблемы, подтвержденный отдельными статистическими и/или отчетными данными. В ней сформулированы правильные выводы и предложения.

По дисциплине «Корпоративные финансы» студентам, имеющим хорошие результаты текущей аттестации (55 баллов и выше) и не имеющих неотработанных пропусков занятий, предлагается выставление экзаменационной оценки по результатам текущей успеваемости.

В случае отказа – обучающийся сдает экзамен по вынесенным на экзамен вопросам и заданиям. Итоговая успеваемость (экзамен) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

В ходе проведения промежуточной аттестации все заработанные студентом баллы суммируются с баллами за ответ на экзамене и переводятся в оценки.

Критерии оценки ответа на экзамене

Сдача экзамена может добавить к текущей балльно-рейтинговой оценке студентов не более 16 баллов:

Содержание билета	Количество баллов
Теоретический вопрос №1 (<i>оценка знаний</i>)	до 4
Теоретический вопрос №2 (<i>оценка знаний</i>)	до 4
Задача (<i>оценка умений и навыков</i>)	до 8
Итого	16

Теоретические вопросы (вопрос 1, вопрос 2)

4 балла выставляется студенту, полностью освоившему материал дисциплины или курса в соответствии с учебной программой, включая вопросы рассматриваемые в рекомендованной программой дополнительной справочно-нормативной и научно-технической литературы, свободно владеющему основными понятиями дисциплины. Требуется полное понимание и четкость изложения ответов по экзаменационному заданию (билету) и дополнительным вопросам, заданных экзаменатором. Дополнительные вопросы, как правило, должны относиться к материалу дисциплины или курса, не отраженному в основном экзаменационном задании (билете) и выявляют полноту знаний студента по дисциплине.

3 балла заслуживает студент, ответивший полностью и без ошибок на вопросы экзаменационного задания и показавший знания основных понятий дисциплины в соответствии с обязательной программой курса и рекомендованной основной литературой.

2 балла дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.

1 балл дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

0 баллов – при полном отсутствии ответа, имеющего отношение к вопросу.

Решение практико-ориентированной задачи

8 баллов выставляется обучающемуся, если при решении задачи дана комплексная оценка предложенной ситуации; даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы; правильно и рационально решена практическая часть;

6 балла выставляется обучающемуся, если при решении задачи дана комплексная оценка предложенной ситуации, незначительные затруднения при ответе; даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы, правильно решена практическая часть задачи;

3 балла выставляется, если при решении задачи обучающийся испытывал затруднения с комплексной оценкой предложенной ситуации; без должной глубины и обоснования, при решении практической части задач допущены ошибки;

0 баллов – задача не решена

Перевод рейтинговых баллов в пятибалльную систему оценки знаний обучающихся:
для экзамена:

- **«отлично»** – от 85 до 100 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному;

- **«хорошо»** – от 70 до 84 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками;

- **«удовлетворительно»** – от 55 до 69 баллов – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки;

- **«неудовлетворительно»** – от 0 до 54 баллов - теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к существенному повышению качества выполнения учебных заданий

7.3. Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Корпоративные финансы»

Комплект практических заданий из рабочей тетради (фрагмент)

Тема 2. Коммерческий расчет - основа организации корпоративных финансов в рыночной экономике

Задание 2.1.

Соотнесите принципы эффективной организации финансов корпорации и практические примеры их проявления (таблица 2.1). Также укажите, какие принципы организации финансов в ПАО «Strangerlight» не реализованы должным образом.

Таблица 2.1 - Принципы организации финансов предприятий в рыночной экономике

Принцип	Практический пример
1) Экономической эффективности	А. В результате осуществления рискованного инвестиционного вложения, которое оказалось убыточным, ПАО «Strangerlight» использовало половину своей нераспределенной прибыли прошлых лет, чтобы полностью рассчитаться с кредиторами
2) Саморегулирования хозяйственной деятельности	Б. За неудачное инвестиционное вложение денег понесли ответственность финансовый директор и 2 сотрудника планово-экономического отдела. Сотрудникам предложили написать заявление об уходе по собственному желанию, а финансового директора лишили премии за последние 3 года. В то же время, директору по маркетингу выплатили дополнительную премию в размере 50% от годового оклада за то, что он первым указал на неверную сегментацию рынка при реализации проекта, что позволило компании спасти часть своих вложений
3) Самоокупаемости	В. В компании проводился не регулярный мониторинг проектов, однако после неудачного опыта в сфере IT-технологий, принято решение проводить непрерывный мониторинг эффективности инвестиционных вложений, осуществлять дублирование оценки вложений в новые проекты
4) Материальной	Г. Под принятый рискованный инвестиционный проект сформирован соответствующий

ответственности	резервный фонд, который также в будущем пошел на покрытие убытков
5) Обеспечения финансовых ресурсов	Д. Прежде чем открыть новый филиал в другой стране, публичная компания «Strangerlight» провела тщательный анализ расходов по созданию и поддержанию нового элемента своей финансовой системы
6) Контроля за финансово-хозяйственной деятельностью	Е. ПАО «Strangerlight» получило кредит под 15% годовых, сроком на 5 лет. Полученные средства были вложены в достаточно рискованный проект в сфере IT-технологий

Принцип	Ответ
1) Экономической эффективности	
2) Саморегулирования хозяйственной деятельности	
3) Самоокупаемости	
4) Материальной ответственности	
5) Обеспечения финансовых ресурсов	
6) Контроля за финансово-хозяйственной деятельностью	

Тема 9. Финансовые риски корпорации, их оценка и минимизация

Задание 9.1.

При вложении капитала корпорации в инвестиционный проект прибыль в сумме 333 тыс. руб. может быть получена в 37 случаях, прибыль в сумме 545 тыс. руб. может быть получена в 100 случаях, а прибыль в сумме 745 тыс. руб. может быть получена в 20 случаях. Чему равна величина средневзвешенного показателя для оценки риска статистическим методом?

Задание 9.2.

Корпорация планирует вложить капитал в инвестиционный проект, при этом вероятность получения минимальной прибыли в сумме 25 млн. руб. равна 0,4, вероятность получения средней прибыли в сумме 30 млн. руб. равна 0,35 и вероятность получения максимальной прибыли в сумме 45 млн. руб. равна 0,25. Чему равно среднеквадратическое отклонение для оценки риска статистическим методом?

Задание 9.3.

Корпорация планирует инвестировать капитал в выпуск новой продукции, при этом вероятность получения прибыли в сумме 15 млн. руб. равна 0,6, а вероятность получения прибыли в сумме 40 млн. руб. равна 0,4. Определите, чему равен коэффициент вариации для анализа риска статистическим методом и оцените целесообразность капиталовложения корпорации?

Задание 9.4.

Партию товара, которая была куплена за 500 тыс. руб., торговая фирма собирается на предстоящих торгах продать значительно дороже и получить на этом прибыль. Однако существует риск, что слишком высокая продажная цена замедлит, а то и вообще остановит реализацию данного товара, и фирма вместо прибыли получит одни убытки. По мнению экспертов фирмы, вероятность продажи товара по цене выше 700 тыс. руб. вообще равна нулю. Чему равна вероятность продажи товара по цене 650 тыс. руб.?

Задание 9.5.

Определите, какой из контрактов с IT-компанией будет наименее рискованным для корпорации, используя математический метод оценки риска, если известно, что математическое ожидание у контракта с компанией А равно 24, с компанией Б равно 28, с компанией В равно 22, при этом прибыль достигает наибольшего значения у компании Б и составляет 60 тыс. руб., наименьшее значение прибыли у компании В и составляет 10 тыс. руб. Наибольшая вероятность получения прибыли со значением 20 тыс. руб. равна 0,4. Наименьшая вероятность получения прибыли во всех контрактах равна 0,1.

Задание 9.6.

Фактором риска потери корпорацией платежеспособности является недостаточность или избыток средств по отдельным группам активов, а последствиями – потери во времени и в первоначальной стоимости превращения активов в денежные средства. Это может привести к ограничению возможностей корпорации по выполнению обязательств. Риск потери корпорацией платежеспособ-

ности характеризует ее неспособность погасить в срок свои финансовые обязательства. Данный вид риска оценивается с позиций краткосрочной перспективы на основе абсолютных и относительных финансовых показателей. В зависимости от типа состояния ликвидности определяется зона данного риска (табл. 9.1)

Таблица 9.1 – Оценка риска потери платежеспособности корпорации

Условия			
$A1 \geq П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq 4 П4$	$A1 < П1; A2 \geq П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq 4 П4$	$A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 \geq П3; A4 \leq 4 П4$	$A1 < П1; A2 < П2;$ $A3 < П3; A4 > 4 П4$
Абсолютная ликвидность	Нормальная ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисное состояние
Шкала оценки риска потери платежеспособности			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

На основании произведенных расчетов оцените риск потери платежеспособности выбранной вами корпорации

Задание 9.7.

Риск потери корпорацией финансовой устойчивости характеризует нарушение соответствия между возможностями источников финансирования и требуемыми материальными оборотными активами для ведения предпринимательской деятельности. Данный вид риска оценивается с позиций долгосрочной перспективы на основе абсолютных и относительных финансовых показателей (табл. 9.2).

Таблица 9.2 - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
$\pm \Phi^c = \text{СОС} - 3п$	$\Phi^c \geq 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$	$\Phi^c < 0$
$\pm \Phi^T = \text{КФ} - 3п$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm \Phi^o = \text{ВИ} - 3п$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o < 0$
Оценка риска финансовой неустойчивости	Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Результаты оценки риска потери финансовой устойчивости должны ответить на вопрос: соответствует ли состояние активов и пассивов задачам финансово-хозяйственной деятельности корпорации?

На основании произведенных расчетов оцените риск потери выбранной вами корпорации финансовой устойчивости

Задание 9.8. Оценка потенциального банкротства организации

Надежность выводов о банкротстве может быть существенно повышена, если дополнить финансовую оценку прогнозированием вероятности банкротства корпорации с использованием методов многофакторного статистического оценки.

В настоящее время можно выделить следующие факторные модели оценки вероятности наступления банкротства:

1. Разработанные в США: двухфакторная американская модель; модель Z – счета Альтмана; шкала Бивера; модель Тишоу, Таффлера.

2. Разработанные в России: четырехфакторная модель R – счета; шестифакторная модель О.П. Зайцевой; официальная методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных компаний.

Одной из простейших моделей прогнозирования вероятности банкротства считается Американская двухфакторная модель, которая имеет вид:

$$Z = -0,3877 + Kп \times (-1,0736) + 0,579 \times Kфз,$$

где

Z – показатель классифицирующей функции;

Kп – коэффициент покрытия (текущей ликвидности);

Kфз – коэффициент финансовой зависимости, %

Исходя из двухфакторной американской модели имеем следующие дискриминантные границы

$Z = 0$ – вероятность банкротства составляет 50%;

$Z < 0$ – вероятность банкротства меньше 50%, и далее она снижается по мере уменьшения Z ;

$Z > 0$ – вероятность банкротства больше 50%, и она возрастает с увеличением Z .

Данная модель не обеспечивает всестороннюю оценку финансового состояния корпорации, а потому возможны слишком значительные отклонения прогноза от реальности.

Таблица 9.3 – Расчет по двухфакторной модели для вероятности банкротства

Показатель	на начало года	на конец года	интерпретация
Кп			
Кфз			
Z			

Индекс кредитоспособности Альтмана позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов.

Индекс кредитоспособности (Z -счет Альтмана) представляет собой функцию от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал корпорации и результаты его работы за истекший период. В общем виде индекс кредитоспособности (Z -счет) имеет вид:

$$Z = 1,2 \times x_1 + 1,4 \times x_2 + 3,3 \times x_3 + 0,6 \times x_4 + x_5 ,$$

где

x_1 - чистый оборотный капитал/сумма активов;

x_2 - нераспределенная прибыль/сумма активов;

x_3 – прибыль до налогообложения/сумма активов;

x_4 - рыночная стоимость акций /привлеченный капитал (для российских предприятий - Σ (уставного и добавочного капитала) /привлеченный капитал);

x_5 - выручка/сумма активов (для российских предприятий –нераспределенная прибыль/сумма активов).

Исходя из индекса кредитоспособности, с учетом следующих дискриминантных границ судят об угрозе банкротства:

$Z > 2,99$ – финансово устойчивые компании;

$Z < 1,81$ – очень высокая вероятность банкротства;

[1,81;-2,99] - вероятность банкротства высокая.

Таблица 9.4 – Оценка вероятности банкротства при использовании Z -коэффициента Альтмана

Показатель	на начало года	на конец года	интерпретация
x_1			
x_2			
x_3			
x_4			
x_5			
Z			

Позднее Э.Альтман разработал подробную, более точную модель, позволяющую прогнозировать банкротство на горизонте в пять лет с точностью 85% для производственных (промышленных) и непроизводственных (непромышленных) корпораций.

Усовершенствованная модель имеет вид:

для производственной организации

$$Z = 0,717 \times x_1 + 0,847 \times x_2 + 3,107 \times x_3 + 0,420 \times x_4 + 0,998 \times x_5 ,$$

для непроизводственной организации

$$Z = 6,56 \times x_1 + 3,26 \times x_2 + 6,72 \times x_3 + 1,05 \times x_4$$

где

x_1 – чистый оборотный капитал/сумма активов;

x_2 – резервный капитал + нераспределенная прибыль/сумма активов;

x_3 – прибыль до налогообложения /сумма активов;

x_4 – уставный и добавочный капитал/заемный капитал;

x_5 – выручка/сумма активов.

В зависимости от полученного значения Z-счета можно судить об угрозе банкротства (табл. 9.5).

Таблица 9.5 – Пограничные значения Z-счета

Степень угрозы	Корпорации	
	производственные	непроизводственные
Высокая угроза банкротства	< 1,23	< 1,10
Степень неведения	1,23-2,90	1,10-2,60
Низкая угроза банкротства	> 2,90	> 2,60

Расчет по усовершенствованной модели Альтмана произвести в таблице 9.6.

Таблица 9.6 – Оценка вероятности банкротства по усовершенствованной модели Альтмана для производственных корпораций

Показатель	На начало года	На конец года	Интерпретация
X ₁			
X ₂			
X ₃			
X ₄			
X ₅			
Z			

С помощью усовершенствованной пятифакторной модели Альтмана прогноз банкротства можно установить на горизонте 1 год с точностью 95% (при этом ошибка составит 3-6%), на горизонте 2 года с точностью до 83% (при этом ошибка составит 6-18%).

Известны и другие критерии. У. Бивер предложил свою систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства, которая имеет следующий вид:

K1 – коэффициент текущей ликвидности;

K2 – коэффициент Бивера [(чистая прибыль + амортизация) / заемный капитал];

K3 – рентабельность активов, %;

K4 – финансовый рычаг [заемный капитал/совокупные активы];

K5 – чистый оборотный капитал/ совокупные активы.

Динамика перечисленных коэффициентов у благополучных корпораций и у корпораций-банкротов приведена в таблице 9.7.

Таблица 9.7 – Финансовые коэффициенты благополучных корпораций и корпораций с вероятностью наступления финансовой несостоятельности по У. Биверу

Коэффициент	Благополучные организации	Организации-банкроты (за 5 лет до банкротства)	Организации-банкроты (в момент банкротства)
K1	3,2	2	1
K2	0,4-0,45	0,17	-0,15
K3	6-8	-4	-22
K4	0,37-0,40	0,5	0,8
K5	0,40-0,45	0,3	0,06

Расчет для анализируемой корпорации по методике Бивера произвести в таблице 9.8.

Таблица 9.8 – Оценка вероятности наступления финансовой несостоятельности по У. Биверу

Показатель	на начало года	на конец года	интерпретация
K1			
K2			
K3			
K4			
K5			

Обобщение результатов расчетов по зарубежным моделям прогнозирования вероятности банкротства

Далее рассмотрим одну из российских методик прогнозирования банкротства предприятий на основе статистических методов.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена своя четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R), которая имеет следующий вид:

$$R = 8,38 + K1 + K2 + 0,054 \times K3 + 0,63 \times K4,$$

где

K1 – оборотный капитал / актив;

K2 – чистая прибыль / собственный капитал;

K3 – выручка от продаж / актив;

K4 – чистая прибыль / суммарные затраты.

Вероятность банкротства предприятия в соответствии со значением модели R определяется следующим образом:

$R < 0$ – вероятность банкротства максимальная (90-100%);

0-0,18 – вероятность банкротства высокая (60-80%);

0,18-0,32 – вероятность банкротства средняя (35-50%);

0,32-0,42 – вероятность банкротства низкая (15-20%);

$R > 0,42$ – вероятность банкротства минимальная (до 10%)

Расчет для анализируемого предприятия по модели R произвести в таблице 9.9.

Таблица 9.9 – Четырехфакторная модель прогноза риска банкротства Иркутской государственной экономической академии

Показатель	на начало года	на конец года	интерпретация
K1			
K2			
K3			
K4			

Вопросы к устному опросу

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

1. Роль финансов организации в системе финансов страны
2. Что изучают Корпоративные финансы?
3. Финансовая и налоговая среда бизнеса в РФ.
4. Способы государственного регулирования финансов организации
5. Раскройте содержание учетной и финансовой моделей оценки деятельности компании?
6. Назовите особенности финансовой модели анализа деятельности компании?
7. Обоснуйте цели финансового управления компанией.
8. Финансово-экономическая служба корпорации и ее функции
9. Роль финансового директора в различных сферах управления корпорацией.

Тема 6. Финансовые результаты корпорации

1. Назовите признаки классификации затрат?
2. Какие статьи входят в общепроизводственные и общехозяйственные расходы?
3. Охарактеризуйте факторы снижения себестоимости продукции.
4. Как рассчитать запас финансовой прочности?
5. Дайте обоснование точке безубыточности.
6. Содержание и виды доходов корпорации.
7. Показатель прибыли до выплаты процентов и налогов, определение его количественной оценки и ее экономической интерпретации.
8. Алгоритм расчета балансовой, чистой и нераспределенной прибыли.
9. Дайте характеристику структуры балансовой прибыли.
10. Как оказывает влияние ассортимент продукции корпорации на прибыль до выплаты процентов и налогов корпорации

Тематика докладов

Тема 5. Источники финансирования и формирование оптимальной структуры капитала корпорации

1. Теория рынка капитала, теория портфеля в корпоративных финансах
2. Модели оценки оптимальной структуры капитала
3. Финансовые ресурсы корпорации и источники их формирования.
4. Формирование собственного капитала корпорации.
5. Политика привлечения заемных средств.
6. Назначение и функции финансового рынка в мобилизации и распределении корпоративного капитала.
7. Мобилизация корпорацией финансовых ресурсов путем эмиссии ценных бумаг

Тематика эссе

Тема 8. Финансовая политика корпорации

1. Цели и задачи формирования финансовой политики.
2. Финансовая тактика и финансовая стратегия корпорации.
3. Учетная политика корпорации для ведения бухгалтерского учета
4. Учетная политика для целей налогообложения
5. Ценовая политика корпорации
6. Дивидендная политика корпорации.
7. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
8. Динамика рыночной стоимости корпорации

Творческое задание

Тема 2. Финансовая отчетность и финансовая информация

Выполнение творческого задания по теме: «Корпоративная отчетность и финансовая информация» осуществляется с использованием сети Интернет, позволяет использовать данный ресурс как источник информации в процессе организации учебно-познавательной деятельности обучающийся по освоению предметного материала по вопросу «Экспресс-диагностика корпоративной финансовой отчетности». Для этого используются материалы сайтов: Центр раскрытия корпоративной отчетности <http://www.e-disclosure.ru>; Министерства финансов РФ <http://www.minfin.ru>; Центрального Банка РФ <http://www.cbr.ru>, Госкомстата России <http://www.gks.ru> (основные социально-экономические показатели России, краткая информация по регионам). В процессе выполнения творческого задания, обучающиеся на примере финансовой отчетности конкретной корпорации делается обзор основных экономических показателей и индикаторов ее развития, рассматриваются особенности организации финансов, присущих организационно-правовой форме, определяется место корпорации в отрасли, проводится визуальный обзор годового отчета, оценка имущественного положения корпорации и формулируются выводы по этапам экспресс-диагностики.

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка №1

1. Что из перечисленного может рассматриваться как главная цель финансового менеджера компании?
 - а) максимизация чистой прибыли компании
 - б) максимизация рыночной капитализации компании
 - в) максимизация дохода на акцию
 - г) максимизация размеров компании
3. Основные функции финансов корпорации (организации):
 - а) регулирующая
 - б) контрольная
 - в) распределительная
 - г) сберегательная
4. Объектом финансового управления выступает:
 - а) финансовый менеджмент
 - б) финансовые отношения
 - в) финансовый контроль
 - г) организационные структуры

5. Субъектом финансового управления выступает:
- а) финансовый менеджмент
 - б) финансовые отношения
 - в) финансовый контроль
 - г) организационные структуры
6. Система управления финансами корпораций (организаций) это:
- а) финансовая политика
 - б) финансовая стратегия
 - в) финансовый аппарат
 - г) финансовый механизм
7. Сущность финансов корпораций характеризуют экономические отношения хозяйствующих субъектов, связанные с формированием и использованием:
- а) денежных средств
 - б) денежных фондов
 - в) материальных ресурсов
 - г) основных средств
8. Функционирование финансового механизма организации включает следующие условия:
- а) правовое обеспечение
 - б) материальное обеспечение
 - в) нормативное обеспечение
 - г) информационное обеспечение
9. Принципами организации финансов организации является:
- а) принцип материальной ответственности
 - б) принцип возвратности
 - в) принцип коммерческой самостоятельности
 - г) принцип полноты
10. Функции финансов корпораций:
- а) планирование доходов и расходов организации и контроль за исполнением финансового плана компании
 - б) формирование, распределение денежных фондов и контроль за этими процессами
 - в) управление финансово-хозяйственной деятельностью компании
 - г) денежные отношения, связанные с образованием денежных фондов
11. Чем экономическая прибыль отличается от бухгалтерской?
- а) при расчете экономической прибыли не учитываются амортизационные расходы;
 - б) при расчете экономической прибыли риск фирмы не принимается во внимание;
 - в) при расчете экономической прибыли учитываются фактические расходы и альтернативные издержки;
 - г) при расчете экономической прибыли учитываются альтернативные издержки, но не фактические расходы.
12. Какие задачи внутреннего консультанта относятся к категории оценки стоимости фирмы:
- а) определение рыночной стоимости фирмы в случае реализации стратегической сделки
 - б) формирование модели для определения фундаментальной стоимости фирмы
 - в) определение рыночной стоимости фирмы в случае привлечение дополнительного капитала в виде выпуска нового облигационного займа
 - г) верны все ответы
13. К какому виду потоков могут быть отнесены платежи по погашению долга?
- а) свободный денежный поток
 - б) потоки от инвестиционной деятельности
 - в) потоки от операционной деятельности
 - г) потоки от финансовой деятельности
14. Финансовая деятельность организации – это:
- а) выплаты денежных средств
 - б) управление финансовыми отношениями с другими субъектами
 - в) продажа продукции

15. Денежный поток по проекту через год составит 800 тыс. руб., через два года 400 тыс. руб. Какова приведенная стоимость денежных потоков при ставке дисконтирования 14%?

- а) 1009,5
- б) 1020,5
- в) 1000
- г) 985

16. Рассчитать рентабельности всего капитала. Прибыль до налогообложения - 28280 тыс. руб.; чистая прибыль - 20600 тыс. руб.; среднегодовые остатки основных средств - 45000 тыс. руб.; среднегодовые остатки оборотных средств - 15000 тыс. руб.; внеоборотные активы организации представлены основными средствами.

17. Определите общий коэффициент ликвидности. Фирма располагает следующим имуществом: денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; нематериальные активы – 52 тыс. руб., дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб., прочие внеоборотные активы – 3 тыс. руб.; текущие обязательства – 610 тыс. руб.

- а) 0,29;
- б) 0,46;
- в) 0,25;
- г) 1,79.

18. Прибыль после выплаты налогов и до вычета процентов составила 680 млн. руб., амортизация за период – 175 млн. руб., компания не осуществляла инвестиций в оборотный капитал, но приобрела оборудование на сумму 430 млн. руб. *Каков денежный поток, свободный для изъятия всеми инвесторами?*

19. Рассчитайте коэффициент капитализации. По данным бухгалтерского баланса организации имеем: валюта баланса -1380 млн. руб.; оборотные активы – 830 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 29 млн. руб.; краткосрочные обязательства – 491 млн. руб.

20. Определите коэффициент абсолютной ликвидности. По данным бухгалтерского баланса фирмы денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб.; текущие обязательства – 610 тыс. руб.

- а) 0,29;
- б) 0,45;
- в) 0,25;
- г) 0,79.

30. Выберите из приведенных ниже вид альтернативных издержек?

- а) направление свободных денежных средств на приобретение финансовых активов;
- б) расходы на электрическую энергию;
- в) расходы на реализацию инвестиционного проекта по переоборудованию производства;
- г) сдача оборудования, используемого в производстве, в аренду.

31. Прибыль после выплаты налогов и до вычета процентов составила 1080 млн. руб., амортизация за период – 244 млн. руб., компания не осуществляла инвестиций в оборотный капитал, но приобрела оборудование на сумму 513 млн. руб. *Каков денежный поток, свободный для изъятия всеми собственниками*

32. Рассчитайте коэффициент финансовой независимости (автономии). По данным бухгалтерского баланса организации имеем: валюта баланса -1380 млн. руб.; оборотные активы – 830 млн. руб.; долгосрочные обязательства – 29 млн. руб.; краткосрочные обязательства – 491 млн. руб.

33. Определите коэффициент покрытия баланса. По данным бухгалтерского баланса фирмы денежные средства - 150 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 26 тыс. руб.; запасы – 789 тыс. руб.; основные средства 468 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 124 тыс. руб., в том числе долгосрочная – 21 тыс. руб.; прочие оборотные активы – 2 тыс. руб.; текущие обязательства – 610 тыс. руб.

- а) 0,29;
- б) 0,45;
- в) 1,25;

- г) 1,79.
34. Какая теория управления корпоративными финансами рассматривает возможные конфликты между собственниками и менеджерами?
- а) теория ассиметричной информации;
 - б) теория поведенческих финансов;
 - в) теория агентских отношений;
 - г) теория альтернативных затрат.
35. Какая стратегическая цель управления корпоративными финансами подходит для современной российской компании, акции которой не обращаются на фондовом рынке?
- а) максимизация рыночной стоимости;
 - б) максимизация прибыли;
 - в) максимизация финансовой рентабельности при минимизации финансового риска;
 - г) минимизация финансового риска при минимизации финансовой рентабельности.
36. Основу информационного обеспечения корпоративных финансов составляет:
- а) статистическая государственная отчетность;
 - б) финансовая (бухгалтерская) отчетность;
 - в) налоговая отчетность;
 - г) банковская отчетность.
37. Показатели деловой активности характеризуют:
- а) структуру источников средств;
 - б) оборачиваемость различных элементов активов компании;
 - в) рыночную активность компании;
 - г) эффективность деятельности компании.
38. Результат реализации функции формирования капитала, доходов и денежных фондов:
- а) обеспечение источниками развития корпорации, ее финансовой устойчивости и интересов собственников;
 - б) обеспечение сбалансированности денежных и материально – вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств;
 - в) обеспечение развития корпорации, интересов трудового коллектива и собственников.
39. Показатели рентабельности характеризуют:
- а) структуру источников средств;
 - б) оборачиваемость различных элементов активов компании;
 - в) рыночную активность компании;
 - г) эффективность деятельности компании.
40. Содержание функции использования капитала, доходов и денежных фондов:
- а) обеспечение источниками развития корпорации, ее финансовой устойчивости и интересов собственников;
 - б) обеспечение сбалансированности денежных и материально – вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для осуществления уставной деятельности, выполнения всех обязательств;
 - в) обеспечение развития корпорации, интересов трудового коллектива и собственников.

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка №2

1. Источники финансовых ресурсов представлены вбаланса организации
ответ _____
2. Укажите критерий целесообразности реализации инвестиционного проекта:
- а) индекс рентабельности =1
 - б) чистая приведенная стоимость проекта =1
 - в) чистая приведенная стоимость проекта > 1
 - г) чистая приведенная стоимость проекта < 1
3. К динамичным методам оценки экономической эффективности инвестиционного проекта относятся следующие показатели:
- а) чистая приведенная стоимость;
 - б) простая норма прибыли

- в) внутренняя норма прибыли
 - г) срок окупаемости
 - д) индекс рентабельности проекта
4. Какой метод выплаты дивидендов применяют при консервативной стратегии:
- а) минимальный стабильный размер дивидендов с возможной надбавкой;
 - б) политику стабильного размера выплат;
 - в) стабильный уровень дивидендов;
 - г) все перечисленные.
5. Кредиторская задолженность на конец периода составляет 33 млн. руб. Остаток денежных средств на счете 26 млн. руб. Дебиторская задолженность составляет 13 млн. руб. Запасы материалов на складе на конец периода составляют 7 млн. руб. Сколько млн. руб. составляет чистый оборотный капитал данной компании?
6. Денежный поток по проекту через год составит 540 тыс. руб., через два года 200 тыс. руб. Проект требует инвестиций сегодня в размере 430 тыс. руб. Какова чистая приведенная стоимость проекта (в тыс. руб.) при ставке дисконтирования 13%?
- а) 200,5
 - б) 204,5
 - в) 210
 - г) 195,5
7. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для
- а) повышения платежеспособности
 - б) повышения рентабельности
 - в) уменьшения потребности в собственных оборотных средствах
 - г) все ответы верны
8. Составляющими кредитной политики компании являются:
- а) политика сбора платежей;
 - б) порядок уплаты налогов;
 - в) механизм платежей во внебюджетные фонды;
 - г) порядок взыскания дебиторской задолженности;
 - д) график платежей по банковскому кредиту;
 - е) стандарты кредитоспособности дебиторов;
 - ж) система скидок для покупателей.
9. Чему равен чистый оборотный капитал корпорации, если собственный капитал - 30000 тыс. руб., долгосрочный заемный капитал – 5000 тыс. руб.; краткосрочные обязательства - 9500 тыс. руб.; оборотные активы – 15000 тыс. руб.
10. Годовой объем продаж составляет 490 млн. руб., постоянные издержки организации за год – 100 млн. руб., прибыль – 42 млн. руб. Требуется определить срок окупаемости постоянных издержек
11. Силу воздействия операционного рычага определяют как отношение:
- а) маржинального дохода к прибыли;
 - б) суммы постоянных затрат к прибыли;
 - в) суммы постоянных затрат к разнице между ценой товара на единицу продукции и переменными расходами на единицу продукции;
 - г) прибыли продаж к выручке от продаж.
12. Доходность финансового актива определяется как:
- а) сумма дохода от изменения стоимости актива и дохода от полученных дивидендов
 - б) сумма дохода от изменения стоимости актива и выплачиваемых процентов;
 - в) разность дохода от изменения стоимости актива и дохода от полученных дивидендов
 - г) отношение дохода к первоначальной стоимости актива
13. Средняя процентная ставка по всем источникам финансирования компании это:
- а) стоимость активов компании;
 - б) средневзвешенная стоимость капитала;
 - в) предельная стоимость капитала;
 - г) верного ответа нет.

14. Цена изделия – 640 тыс. руб., переменные затраты на единицу продукции – 580 тыс. руб., возможный объем производства продукции – 28 тыс. ед. Требуется определить критический уровень постоянных издержек
15. Совокупность собственных денежных доходов и поступлений из вне, которыми располагает корпорация, это
- а) финансовые ресурсы
 - б) денежные фонды и резервы
 - в) собственный капитал
16. Собственные финансовые ресурсы корпорации - это:
- а) прибыль
 - б) страховое возмещение по наступившим рискам
 - в) амортизационные отчисления
17. К внешним факторам, влияющим на стоимость компании относятся:
- 1) динамика рынка капитала
 - 2) отраслевые особенности
 - 3) система налогообложения
 - 4) репутация компании
- Выберите верный ответ:
- а) 1,2
 - б) 2,3
 - в) 1,2,3
 - г) 1,2,3,4
18. Для оценки требуемой доходности проекта, Вы решили воспользоваться данными компании – аналога, акции которой торгуются на рынке. Данная компания финансируется только за счет собственного капитала (не привлекает долговое финансирование). Рыночная капитализация (совокупная стоимость акций) данной компании составляет 3 млрд. руб. Рассчитанный коэффициент бета акций компании составляет 0,85. Безрисковая ставка доходности на данном рынке 6%, рыночная премия за риск равна 7%. Определите, чему равна цена акционерного капитала компании по модели CAPM?
19. Тактическое управление финансами представляет собой:
- а) систему управления, направленную на финансирование простого воспроизводства;
 - б) систему управления финансовыми потоками корпорации, направленную на реализацию ее долгосрочных целей и позволяющую обеспечить финансирование расширенного воспроизводства;
 - в) систему финансового управления, направленную на реализацию долгосрочного инвестирования;
 - г) систему управления корпорацией, в основе которой лежат принципы проектного менеджмента.
20. Какой метод выплаты дивидендов применяют при консервативной стратегии:
- а) минимальный стабильный размер дивидендов с возможной надбавкой;
 - б) политику стабильного размера выплат;
 - в) стабильный уровень дивидендов;
 - г) все перечисленные.
21. Какой метод выплаты дивидендов применяют при умеренной (компромиссной) стратегии
- а) минимальный стабильный размер дивидендов с возможной надбавкой;
 - б) политику стабильного размера выплат;
 - в) стабильный уровень дивидендов;
 - г) все перечисленные.
22. Кредитная линия – это:
- а) сумма, которую должна корпорация поставщикам;
 - б) минимальный уровень кредитоспособности претендента на получение коммерческого кредита корпорации;
 - в) максимальная сумма, на которую может быть предоставлен кредит конкретному клиенту.
23. Дивиденд на одну акцию представляет собой:
- а) часть чистой прибыли на 1 акцию;
 - б) часть валовой прибыли на 1 акцию;
 - в) часть прибыли до налогообложения на 1 акцию;
 - г) часть прибыли от обычных видов деятельности на 1 акцию.

24. При проведении консервативной кредитной политики:
- устанавливаются жесткие условия предоставления кредита;
 - устанавливаются взвешенные условия предоставления кредита;
 - устанавливаются мягкие условия предоставления кредита.
25. Жесткая процедура инкассации дебиторской задолженности предусматривается при проведении:
- агрессивной кредитной политики;
 - умеренной кредитной политики;
 - консервативной кредитной политики.
26. Составляющими кредитной политики компании являются:
- политика сбора платежей;
 - порядок уплаты налогов;
 - механизм платежей во внебюджетные фонды;
 - порядок взыскания дебиторской задолженности;
 - график платежей по банковскому кредиту;
 - стандарты кредитоспособности дебиторов;
 - система скидок для покупателей.
27. Установите соответствие между типом финансовой политики и мерой использования краткосрочного кредита:
- | | |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| а) политика активных действий | 1) умеренное |
| б) уравновешенная | 2) отказ от использования кредита |
| в) ограничительная | 3) максимальное |
| | 4) минимальное |
28. Как повлияет рост постоянных расходов на критический объем продаж:
- критический объем должен возрасти;
 - критический объем должен уменьшиться;
 - критический объем не изменится.
29. Эффект финансового рычага связан:
- ликвидностью оборотных активов;
 - оборачиваемостью активов;
 - с привлечением заемного капитала.
30. В рамках управления запасами корпорации определите точку возобновления заказов RP (Reorder Point), если известно, что величина страхового резерва составляет 3 000 единиц, ежедневный расход запасов составляет 1 500 единиц в день, а на изготовление и доставку партии продукции требуется 34 дня.
31. В рамках управления запасами корпорации финансовый менеджер определил точку возобновления заказов RP (Reorder Point) на уровне 50 000 единиц. Известно, что ежедневный расход запасов составляет 1 500 единиц в день, а на изготовление и доставку партии продукции требуется 30 дней. *Определите величину страхового запаса RQ.*
32. В рамках управления запасами корпорации определите экономически обоснованную величину заказа EOQ (Economic ordering quantity), если известно, что затраты на поставку единицы продукции составляют 1 300 тыс. руб., а потребность компании в рассматриваемом товаре составляет 2 500 тыс. единиц. При этом стоимость хранения единицы запаса в год составляет 150 тыс. руб.
33. По распоряжению собственников корпорации финансовый менеджер оценил эффективное значение свободного денежного потока для корпорации в предстоящем году (free cash flow to firm - FCFF) на уровне не менее 1 200 тыс. руб. Известно, что операционная прибыль в предстоящем году составит не менее 5 500 тыс. руб., сумма налоговых выплат будет равна 500 тыс. руб., амортизационные отчисления составят 800 тыс. руб., а сумма оборотного капитала снизится на 400 тыс. руб. Рассчитайте эффективный объем капитальных вложений в предстоящем году (CapEx).
34. На общем собрании акционеров компании было принято решение распределить чистую прибыль в размере 4 000 тыс. руб. на дивиденды по привилегированным акциям. Количество привилегированных акций равно 100 тыс. штук. Общая величина чистой прибыли в отчетном году составила 6000 тыс. руб. Рассчитайте показатель дивиденда на акцию (dividend per share- DPS).
35. На общем собрании акционеров компании было принято решение распределить чистую прибыль в размере 4 000 тыс. руб. на дивиденды по привилегированным акциям. Количество привилегиро-

ванных акций составило 100 тыс. штук. Общая величина чистой прибыли в отчетном году составила 6 000 тыс. руб. Рассчитайте показатель чистой прибыли на акцию (earnings per share - EPS).

36. Корпорация собирается осуществить инвестиционный проект. В рамках инвестиционной программы запланированы единовременные инвестиции в размере 6 000 тыс. руб. Начиная с года, следующего за инвестиционными вложениями, компания планирует получать ежегодный денежный поток в размере 4 100 тыс. руб. На финансирование проекта компания планирует привлечь кредит по ставке 10% годовых. Горизонт планирования 6 лет. Рассчитайте значение чистой приведенной стоимости (Net present value - NPV)

37. Корпорация реализует инвестиционный проект и оценивает его экономическую эффективность с помощью простых показателей, в том числе, рассчитывает показатель простой нормы прибыли (Accounting Rate of Return - ARR). Известно, что средняя величина инвестиций составит 7 000 тыс. руб., планируемая средняя величина чистой бухгалтерской прибыли 2 000 тыс. руб. Рассчитайте значение простой нормы прибыли ARR.

38. Компания реализует инвестиционный проект и оценивает его экономическую эффективность с помощью простых показателей, в том числе, рассчитывает показатель срока окупаемости (Payback Period - PP). Известно, что средняя величина инвестиций составит 7 000 тыс. руб., планируемая средняя величина чистой бухгалтерской прибыли 2 000 тыс. руб. Рассчитайте значение срока окупаемости PP.

39. Корпорация собирается осуществить инвестиционный проект. В рамках инвестиционной программы запланированы единовременные инвестиции в размере 4 000 тыс. руб. Начиная с года, следующего за инвестиционными вложениями, компания планирует получать ежегодный денежный поток в размере 2 300 тыс. руб. На финансирование проекта компания планирует привлечь кредит по ставке 12% годовых. Горизонт планирования 5 лет. Рассчитайте значение рентабельности инвестиций (Profitability Index - PI)

40. Корпорация собирается осуществить инвестиционный проект. В рамках инвестиционной программы запланированы единовременные инвестиции в размере 4 000 тыс. руб. Начиная с года, следующего за инвестиционными вложениями, компания планирует получать ежегодный денежный поток в размере 2 300 тыс. руб. На финансирование проекта компания планирует привлечь кредит по ставке 12% годовых. Горизонт планирования 5 лет. Рассчитайте значение текущей (современной) стоимости проекта (PV - present value)

Фонд тестовых заданий (типовые тестовые задания) – контрольная точка №3

1. Современные ученые утверждают, что риск разумен, если соблюдается правило $x:y$, то есть в $x\%$ исход должен быть положительным и только в $y\%$ допускается неблагоприятный исход.

- а) $x=70, y=30$
- б) $x=60, y=40$
- в) $x=90, y=10$
- г) $x=95, y=5$
- д) $x=80, y=20$

2. На период до 1 года точность прогноза 5-и факторной модели Альтмана $Z=1,2 \cdot k_1+1,4 \cdot k_2+3,3 \cdot k_3+0,6 \cdot k_4+1 \cdot k_5$ составляет:

- а) 87%
- б) 95%
- в) 100%
- г) 83%
- д) 98%
- е) 34%

3. Хеджирование – это операция:

- а) купли продажи специальных финансовых инструментов, с помощью которой полностью или частично компенсируют потери от изменения стоимости или денежного потока, олицетворяемого с данной сделкой
- б) покупки финансового актива с условием его обязательной продажи в будущем
- в) продажи финансового актива с условием его обязательного обратного выкупа в будущем
- г) эмиссии производного финансового инструмента

4. Принцип управления рисками, заключающийся в распределении средств по различным видам инвестиций в целях сокращения риска, называется:

- а) поглощением риска;
- б) страхованием;
- в) диверсификацией;
- г) хеджированием

5. Лимитирование, как один из механизмов нейтрализации рисков включает:

- а) отказ от осуществления финансовых операций с чрезмерно высоким уровнем риска;
- б) предельный размер (удельный вес) заемных средств;
- в) распределение риска между участниками инвестиционного проекта;
- г) отказ от каких-либо превентивных мероприятий по снижению, передаче риска;
- д) максимальный период отвлечения средств в дебиторскую задолженность;
- е) минимальный размер (удельный вес) активов в высоколиквидной форме;
- ж) отказ от высокой концентрации оборотных средств в низколиквидных формах.

6. В 2-х факторной модели Альтмана $Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot k_1 + 0,0579 \cdot k_2$ k_1 – это коэффициент, k_2 – это коэффициент концентрации заемных средств

7. Недопустимым значением коэффициента риска является и более

8. Портфель состоит на 30% из акций А, бета которых равна 0,7, на 40% из акций В, бета которых равна 1,2 и на 30% из акций С, бета которых равна 1,6. Чему равен коэффициент бета портфеля?

9. Корпорация планирует инвестировать капитал в выпуск новой продукции, при этом вероятность получения прибыли в сумме 80 млн. руб. равна 0,3, а вероятность получения прибыли в сумме 50 млн. руб. равна 0,7. Определите, чему равен коэффициент вариации для анализа риска статистическим методом и оцените целесообразность капиталовложения корпорации?

10. Чистые риски:

- а) практически всегда несут в себе потери для предпринимательской деятельности;
- б) несут в себе либо потери, либо дополнительную прибыль для предпринимателя.

11. Валютные риски относятся:

- а) к спекулятивным рискам;
- б) к чистым рискам.

12. Критический риск - это:

- а) угроза полной потери прибыли от реализации того или иного проекта или от предпринимательской деятельности в целом;
- б) опасность потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние компании;
- в) опасность потерь в размере производственных затрат на осуществление данного вида предпринимательской деятельности или отдельной сделки.

13. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода

- а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
- б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
- в) чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск;
- г) риск и доход не связаны между собой.

14. Принцип управления рисками, заключающийся в распределении средств по различным видам инвестиций в целях сокращения риска, называется:

- а) поглощением риска;
- б) страхованием;
- в) диверсификацией;
- г) хеджированием

15. Установите соответствие между механизмом нейтрализации рисков и его содержанием:

а) лимитирование	1) отказ от каких-либо превентивных мероприятий по снижению, передаче риска
б) диверсификация	2) внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании различных финансовых инструментов
в) избежание	3) механизм нейтрализации несистематических финансовых рисков, основанный на разделении рисков
г) разделение	4) отказ от осуществления финансовых операций с чрезмерно вы-

	соким уровнем риска, от использования в больших объемах заемного капитала, от высокой концентрации оборотных средств в низколиквидных формах, использования временно свободных денежных средств в краткосрочных ценных бумагах
д) самострахование	5) установление внутренних финансовых нормативов в процессе разработки политики осуществления различных аспектов финансовой деятельности
е) поглощение риска	6) внутреннее резервирование части финансовых ресурсов для нейтрализации рисков по финансовым операциям, не связанным с действиями контрагентов
ж) хеджирование	7) частичное распределение между партнерами, исходя из их максимальных возможностей по нейтрализации негативных последствий реализации рисков

16. Последовательность этапов процесса бюджетирования:

- а) постановка задач для подразделений;
- б) составление консолидированного бюджета;
- в) разработка корпоративной стратегии и основных целей;
- г) контроль исполнения бюджетов;
- д) оценка бюджетов подразделений;
- е) формирование бюджетов подразделениями;
- ж) исполнение бюджетов.

17. Финансовый план содержит расчеты:

- а) амортизационных отчислений, распределения прибыли;
- б) роста объема продаж, прогнозной стоимости капитала, прибыли на акцию;
- в) прогноза процентных ставок, темпов инфляции и прибыли;
- г) плановых документов финансовой отчетности.

18. Целью составления финансового плана является:

- а) определение себестоимости производства;
- б) расчет и распределение прибыли;
- в) увязка предполагаемых доходов с расходами;
- г) увязка объемов производства с величиной финансовых ресурсов.

19. Установите соответствие между видом бюджета и его примерами:

- | | |
|--------------------|--|
| а) основной | 1) бюджет объемов продаж |
| б) операционный | 2) бюджет дополнительного финансирования |
| в) вспомогательный | 3) бизнес-план |
| | 4) прогноз прибылей и убытков |

20. Оперативные финансовые планы – это:

- а) бизнес-план;
- б) текущий финансовый план;
- в) платежный календарь;
- г) месячный кассовый план;
- д) месячный кредитный план;
- е) план приобретения запасов;
- ж) квартальный план постоянных расходов.

21. Последовательность этапов современного финансового планирования:

- а) корректировка плана;
- б) оценка необходимых финансовых ресурсов;
- в) разработка прогнозов финансовой отчетности;
- г) планирование источников финансирования;
- д) обеспечение реализации финансового плана.

22. Направление финансового планирования, использующее сведения о современном состоянии компании, называется ... планированием.

23. Установите соответствие между видом методов финансового планирования и его трактовкой:

- | | |
|---------------------------------|--|
| а) метод бюджета дополнительных | 1) разработка плана продаж, на основе которого со- |
|---------------------------------|--|

- инвестиций
- б) метод процента от продаж
- в) метод расчета потребности во внешнем финансировании
- г) метод прогноза объемов реализации
- ставляются другие планы организации
- 2) планирование на основе зависимости между инвестициями и объемом продаж
- 3) корректировка основного бюджета на основе дополнительных инвестиций в основные средства
- 4) формирование планируемой финансовой отчетности на основе прогнозируемых объемов продаж
- 5) планирование привлечения дополнительных внешних инвестиций
24. Выделите три основные причины, почему необходимо планировать бизнес?
- а) бизнес-планирование - обдумывание идеи
- б) бизнес-план - рабочий инструмент для принятия решения, контроля и управления
- в) бизнес-план - способ сообщения идей заинтересованным инвесторам
- г) бизнес-план - средство для получения денег д) бизнес-план - средство для получения льгот
25. Расположите финансовые планы по сроку действия в порядке уменьшения периода действия:
- а) стратегический план, перспективный финансовый план, оперативный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет)
- б) стратегический план, перспективный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет), оперативный финансовый план
- в) перспективный финансовый план, стратегический план, оперативный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет)
26. Результатом текущего финансового планирования в корпорации является разработка следующих документов:
- а) платежного календаря, кассового плана, расчета потребности в краткосрочном кредите
- б) прогноза движения денежных средств
- в) прогноза баланса
- г) прогноза отчета о финансовых результатах
27. К уменьшению какого риска приводит диверсификация портфеля ценных бумаг?,.....
28. Локальный риск – это:
- а) риск на уровне отдельной фирмы, компании, объединения их структурных звеньев
- б) риск, связанный спецификой отрасли
- в) риски на фондовом рынке
- г) форс-мажорные риски
29. Внутренний риск – это:
- а) риск на уровне отдельной фирмы, компании, объединения их структурных звеньев
- б) риск, связанный спецификой отрасли
- в) риски на фондовом рынке
- г) риски, связанные с видами предприятия, объединения: производственные риски, риск маркетинга, финансовый риск, страховой риск.
30. Портфельная теория – это:
- а) статистический отчет, выполняемый с целью выбора оптимальной стратегии управления риском.
- б) риск, связанный спецификой отрасли
- в) риски на фондовом рынке
31. Доходность акции равновероятно принимает значения -5% или 15%. Каково стандартное отклонение доходности данной акции?
32. Доходность акций компании X составляет 12%, а стандартное отклонение доходности 15%, доходность акций компании Y составляет 15% при стандартном отклонении доходности 10%. Корреляция доходностей акций равна -1. С какими весами акции должны войти в портфель, чтобы полностью избавиться от риска?
33. Корреляция доходности акции и доходности рыночного (эффективного) портфеля равна 0,3, стандартное отклонение доходности акции 0,04, стандартное отклонение доходности рыночного (эффективного) портфеля 0,02, безрисковая ставка равна 4%, доходность рыночного портфеля составляет 12%. Каков коэффициент бета данной акции?

34. Портфель состоит на 30% из акций А, бета которых равна 0,7, на 40% из акций В, бета которых равна 1,2 и на 30% из акций С, бета которых равна 1,6. Чему равен коэффициент бета портфеля?
35. Выберите верное утверждение
- а) корпоративное управление – это набор механизмов, позволяющих минимизировать конфликт интересов между инсайдерами и аутсайдерами в компании
 - б) корпоративное управление – это набор механизмов, которые используются менеджерами для управления компанией
 - в) корпоративное управление – государственное регулирование относительно управления публичными компаниями
 - г) корпоративное управление – политика компании относительно выплат акционерам.
36. Выберите верное утверждение
- а) в компаниях с дисперсной структурой собственности одна из основных задач совета директоров – защищать интересы акционеров от оппортунизма менеджмента
 - б) в компаниях с концентрированной структурой собственности основная задача совета директоров – защищать интересы акционеров от оппортунизма менеджмента
 - г) в компаниях с дисперсной структурой собственности одна из основных задач совета директоров – защитить компанию от поглощения
 - д) в компаниях с дисперсной структурой собственности основная задача совета директоров – защищать независимость менеджмента от вмешательства акционеров
37. Какую основную цель преследует совет директоров, назначая менеджерам в качестве вознаграждения опционы на акции компании?
- а) сближение интересов менеджеров и акционеров
 - б) экономия средств компании
 - в) сближение интересов акционеров и кредиторов
 - г) сближение интересов менеджеров и кредиторов
38. Что из перечисленного не является основной функцией совета директоров?
- а) консультировать менеджмент
 - б) обеспечивать баланс интересов инвесторов
 - в) защищать акционеров компании
 - г) обеспечивать максимальный уровень дивидендных выплат
39. Выберите верное в соответствии с результатами эмпирических исследований утверждение
- а) чем слабее правовые институты в стране, тем важнее роль независимых директоров для миноритарных акционеров
 - б) в странах со слабыми правовыми институтами независимые директора не могут защитить интересы миноритариев
 - в) чем больше независимых директоров, тем большую стоимость они создают в компаниях с распыленной собственностью
 - а) Роль независимых директоров для миноритарных акционеров важнее в странах с развитыми правовыми институтами
40. Господин Иванов владеет 75% акций компании «Минус» и 100% акций компании «Плюс». Будучи контролирующим акционером, Иванов поддержал продажу продукции компании «Минус» компании «Плюс» на 150 млн. руб. при том, что на рынке ее можно было продать за 180 млн. руб., что и сделала потом компания «Плюс». Какую сумму в результате данных операций потеряли миноритарные акционеры компании «Минус»? Предположите, что налоги отсутствуют
- а) 7,5 млн. руб.
 - б) 15 млн. руб.
 - в) 30 млн. руб.
 - г) 5 млн. руб.

Вопросы и задания к экзамену

Теоретические вопросы

1. Корпоративные финансы: сущность, содержание, принципы организации.
2. Современная финансовая модель организации.
3. Финансовый менеджмент в системе управления финансами организаций.
4. Финансовая политика: содержание и значение в деятельности организации.

5. Система информационного обеспечения управления финансами организации.
6. Основные принципы эффективного управления финансами организации.
7. Основные направления оперативной финансовой работы организации по управлению денежным оборотом.
8. Содержание и задачи финансовой работы в организации.
9. Классификация финансовых отношений организаций.
10. Экспресс-диагностика финансовой отчетности организации.
11. Капитал, его сущность и источники формирования капитала компании.
12. Финансовые ресурсы организации.
13. Стоимость (цена) заемного капитала компании.
14. Средневзвешенная стоимость капитала организации в оценке рыночной стоимости бизнеса и принятия эффективных финансовых решений.
15. Определение стоимости собственного капитала организации.
16. Управление структурой капитала компании.
17. Основы организации собственного капитала с целью определения оптимальных источников финансирования компании.
18. Доходы организации, их виды и условия признания.
19. Формирование и использование выручки от продаж организации.
20. Факторы, влияющие на размер выручки от продаж.
21. Экономическое содержание и функции прибыли.
22. Использование чистой прибыли организации.
23. Сущность и виды денежных затрат организации.
24. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
25. Источники и факторы снижения себестоимости продукции.
26. Управление оборотным капиталом корпорации: цели и содержание.
27. Определение текущей финансовой потребности организации.
28. Сущность и принципы организации оборотных средств компании, их значение в обеспечении эффективного использования ресурсов.
29. Эффективность использования оборотного капитала.
30. Инвестиции, их виды и источники финансирования.
31. Капитальные вложения, их классификация.
32. Инновационная политика организации.
33. Инвестиционная политика организации, методика оценки ее эффективности для определения перспектив развития и принятия эффективных финансовых решений.
34. Задачи и принципы финансового планирования организации.
35. Методы финансового планирования, используемые в финансово-экономической деятельности для эффективного управления финансами организации.
36. Финансовый план как составная часть бизнес-плана организации.
37. Содержание финансового плана организации.
38. Перспективное финансовое планирование: принятие стратегических финансовых решений в области управления финансами организации.
39. Процесс бюджетирования в организации: принятие оперативных финансовых решений в области управления финансами.
40. Налоговое планирование: сущность и содержание, обоснование решений по оптимизации отдельных налогов с учетом действующего налогового законодательства.
41. Внеоборотные активы организации.
42. Методика оценки финансового состояния организации.
43. Оценка ликвидности и платежеспособности, как инструмент управления финансами организации.
44. Оценка финансовой устойчивости и принятие на ее основе оперативных финансовых решений.
45. Оценка деловой активности и рентабельности.
46. Порядок оценки ее кредитоспособности организации.
47. Диагностика банкротства организации как метод управления рисками.
48. Управление рисками организации.
49. Управление финансовой результативностью на основе методов операционного анализа.
50. Дивидендная политика организации.

51. Варианты политики финансирования оборотного капитала.
52. Финансовый и производственный циклы организации, их взаимосвязь.
53. Определение потребности организации в оборотных средствах.
54. Экономическое содержание основного капитала.
55. Источники финансирования основного капитала.
56. Амортизационная политика.
57. Формирование финансовых результатов организации. Виды прибыли и взаимосвязь между ними.
58. Ценовая политика организации и ее влияние на выручку от продаж.
59. Планирование прибыли организации.
60. Налоговая нагрузка – понятие и роль в финансово-хозяйственной деятельности организации и принятии управленческих решений.
61. Налоговая политика организации, как инструмент налогового планирования.
62. Теории структуры капитала организации.

Типовые практико-ориентированные задачи

1. Определите запас финансовой прочности компании, если фактический объем продаж составил 1200 тыс. руб., постоянные затраты равны 100 тыс. руб., норма маржинального дохода – 10% (отношение маржинального дохода к выручке), цена единицы продукции – 1100 руб.
2. Определите коэффициент оборачиваемости оборотных средств, длительность одного оборота и коэффициент загрузки. Дайте экономическую интерпретацию полученных результатов. Объем товарной продукции по себестоимости за прошедший год - 150 млн. руб. При сумме оборотных средств на конец этого года в 18 млн. руб.
3. Свободный денежный поток, доступный для изъятия акционерами через год, планируется на уровне 450 млн. руб. и далее два года будет расти темпом роста 12% в год. Далее темп роста сократится до 4% в год в бесконечной перспективе. Чему равна стоимость акционерного капитала компании, если затраты на собственный капитал равны 16% как в течение прогнозного периода, так и в бесконечной перспективе?
4. Рассчитать коэффициенты рентабельности продаж (продукции), производственных фондов, собственного и всего капитала. Прибыль до налогообложения - 28280 тыс. руб.; чистая прибыль - 20600 тыс. руб.; выручка - 89300 тыс. руб.; прибыль от продаж – 38450 тыс. руб.; среднегодовые остатки основных средств - 45000 тыс. руб.; среднегодовые остатки оборотных средств - 15000 тыс. руб.; собственный капитал - 50000 тыс. руб.; внеоборотные активы организации представлены основными средствами.
5. В текущем периоде компания выплатила акционерам 75 млн. руб. в виде дивидендов. Кроме того, были выкуплены акции на общую сумму 50 млн. руб. Денежный поток денежных средств для акционеров составил за тот же период 500 млн. руб. Определите коэффициент выплат акционерам.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

основная

1. ЭБС «Znanium»: Орехов, С.А. Корпоративный менеджмент : учебное пособие; ВО - Бакалавриат. - Москва:Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2017. - 440 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=415590>.
2. ЭБ «Труды ученых СтГАУ»: Основы корпоративных финансов : учебник для студентов вузов по направлению 38.03.01 «Экономика»/И. И. Глотова, Л. В. Агаркова, Б. А. Доронин, Е. П. Томилина, Ю. Е. Клишина, О. Н. Углицких, Р. И. Сафиуллаева ; Ставропольский ГАУ. - Ставрополь, 2020. - 38,7 МБ
3. ЭБС «Znanium»: Самылин, А.И. Корпоративные финансы : учебник; ВО - Бакалавриат. - Москва:ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2019. - 472 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=1008016>.

4. ЭБС «Znanium»: Чараева, М.В. Корпоративные финансы: Учебное пособие; ВО - Бакалавриат/Южный федеральный университет. - Москва:ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2019. - 286 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=1003842>.

дополнительная

1. ЭБС «Znanium»: Ивашковская, И.В. Финансовая архитектура компаний. Сравнительные исследования на развитых и развивающихся рынках : Монография; Дополнительное профессиональное образование/ Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики». - Москва: ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2015. - 238 с. Режим доступа: <http://new.znanium.com/go.php?id=471624>.

2. ЭБС «Znanium»: Володин, А.А. Управление финансами. Финансы предприятий : Учебник; ВО - Бакалавриат/ Государственный университет управления. - Москва: ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2019. - 364 с. Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/988450>.

3. ЭБ «Труды ученых СтГАУ»: Агаркова, Л. В. Финансы организации: оценка состояния и управление [электронный полный текст] : учебное пособие для студентов бакалавриата (направления подготовки 080100.62- «Экономика» 080200.62- «Менеджмент») / Л. В. Агаркова, В. В. Агарков. - Ставрополь : Ставролит, 2013. - 1,69 МБ.

4. ЭБС «Znanium»: Кокин, А. С. Корпоративные финансы : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат. - Москва:Издательский Центр РИОР, 2016. - 369 с. - URL: <http://new.znanium.com/go.php?id=522359>.

5. ЭБ «Труды ученых СтГАУ»: Томилина, Е. П. Корпоративные финансы : учебник/Е. П. Томилина, Л. В. Агаркова, Б. А. Доронин, И. И. Глотова, Ю. Е. Клишина, О. Н. Углицких ; СтГАУ. - Ставрополь, 2016. - 98,2 МБ

6. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова ; Высш. шк. экономики ; Нац. исслед. ун-т. - Москва : Юрайт, 2014. - 655 с. - (Бакалавр. Академический курс. Гр. УМО)

б) Методические материалы, разработанные преподавателями кафедры по дисциплине, в соответствии с профилем ОП.

1. Рабочая тетрадь (практикум) для проведения практических занятий и выполнения самостоятельной работе по дисциплине «Корпоративные финансы» : по направлению 38.03.01 «Экономика» / И. И. Глотова, Б. А. Доронин, Л. В. Агаркова, Е. П. Томилина, И.М. Подколзина, О. Н. Углицких, Ю. Е. Клишина; Ставропольский ГАУ. – Ставрополь, 2020. - 9,59 МБ

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Корпоративные финансы, журнал. – Режим доступа: <https://cfjournal.hse.ru/>
2. Финансовый менеджмент, журнал. – Режим доступа: <http://www.finman.ru/>
3. Теория и практика финансового и управленческого учета. – Режим доступа: <https://gaap.ru/>
4. Центр раскрытия корпоративной информации.– Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/>
5. Федеральная служба государственной статистики. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
6. Московская биржа. – Режим доступа: <https://www.moex.com>
7. База данных «Обзор практики корпоративного управления» ЦБ РФ - <http://cbr.ru/analytics>
8. База данных «Экономические исследования» ЦБ России - https://www.cbr.ru/ec_research/

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для обеспечения систематической и регулярной работы по изучению дисциплины и успешного прохождения промежуточных и итоговых контрольных испытаний обучающемуся рекомендуется придерживаться следующего порядка обучения:

1. Самостоятельно определить объем времени, необходимого для проработки каждой темы.
2. Регулярно изучать каждую тему дисциплины, используя различные формы индивидуальной работы.
3. Согласовывать с преподавателем виды работы по изучению дисциплины.
4. По завершении отдельных тем передавать выполненные работы (доклады, рефераты, эссе) преподавателю.

Учитывая особенности распределения материала дисциплины, рекомендуется следующая методическая последовательность освоения материала:

1. Сначала обучающийся осваивает основные понятия корпоративных финансов и знакомится с различными финансовыми концепциями.

2. После усвоения основных понятий финансов обучающийся знакомится с материалом по темам дисциплины «Корпоративные финансы», отраженным в учебно-тематическом плане.

Обучение по дисциплине «Корпоративные финансы» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы обучающихся. Практические занятия дисциплины «Корпоративные финансы» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

Сценарий изучения дисциплины «Корпоративные финансы» строится на основе учета нескольких важных моментов:

- очень большой объем дополнительных источников информации;
- широчайший разброс научных концепций, точек зрения и мнений по всем вопросам содержания;
- огромный объем нормативного материала, подлежащий рассмотрению;
- существенно ограниченное количество учебных часов, отведенное на изучение дисциплины.

В связи с названными проблемами обучение строится следующим образом. На лекциях преподаватель дает общую характеристику рассматриваемого вопроса, различные научные концепции или позиции, которые есть по данной теме. Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме. Во время лекционного занятия необходимо фиксировать все спорные моменты и проблемы, на которых останавливается преподаватель. Потом именно эти аспекты станут предметом самого пристального внимания и изучения на практических занятиях.

С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям работам заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному практическому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и рабочей тетради;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по практическим занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- проведение расчетов, решение задач, упражнений в рабочей тетради.

Самостоятельная работа по дисциплине «Корпоративные финансы» включает:

- работу с первоисточниками;
- подготовку устного выступления на практическом занятии;
- подготовку к занятию в интерактивной форме;
- подготовку эссе;
- подготовку презентаций к выступлениям;
- заполнение рабочей тетради;
- работу с тестовыми заданиями;
- подготовку выступлений на студенческих конференциях, для конкурсов студенческих работ;
- подготовку к текущему, рубежному контролю и промежуточной аттестации по дисциплине.

Написание доклада, эссе.

Доклад – публичное сообщение, представляющее собой развернутое изложение определенной темы.

Доклад должен включать введение, главную часть и заключение. Во введении кратко излагается значение рассматриваемого вопроса в научном и учебном плане, применительно к теме занятия. Затем излагаются основные положения проблемы и делаются заключение и выводы. В конце работы дается подробный перечень литературных источников, которыми пользовался обучающийся при написании реферата или доклада.

В рамках самостоятельной работы предусмотрено выполнение студентом доклада оформленного в виде презентации. По объему доклад должен составлять 5-7 слайдов. Доклад по объему должен составлять 3-5 страниц машинописного текста, кегль 14, межстрочный интервал 1,5 строки.

Превышение указанного объема (как правило) рассматривается, как неумение автора систематизировать материал.

Эссе – прозаическое сочинение свободной композиции, носящее исследовательский характер и выражающее:

- индивидуальные впечатления по конкретному вопросу,
- соображения по конкретному вопросу,
- выявление и видение проблем и противоречий. Здесь важно показать наличие противоречий или проблемы (увиденных автором эссе или выявленных другими авторами) и возможные пути их разрешения.

В эссе обязательен список использованной литературы и ссылка на используемые источники информации по общепринятым правилам. Примерная структура эссе:

- начало эссе – краткое изложение сути вопроса, проблемы;
- основная часть эссе – видение путей решения проблемы;
- конец эссе – резюме автора эссе по конкретному вопросу, проблеме.

В соотношении реферативной и исследовательской частей первая не должна превышать 50%. В случае простого реферирования «Эссе» либо не оценивается, либо оценивается минимальным количеством баллов.

Содержание эссе, предполагающие расчёты должны опираться на конкретные примеры из специализированных периодических изданий или других источников.

По объему эссе должно составлять 5-7 страниц машинописного текста, кегль 14, межстрочный интервал 1,5 строки. Превышение указанного объема (как правило) рассматривается как неумение автора систематизировать материал.

Ответственным этапом учебного процесса является сдача *экзамена*. Используя лекционный материал, а также доступные учебники или учебные пособия, дополнительную литературу, рассматривая их как пополнение, углубление, систематизацию своих теоретических знаний, проявляя творческий подход, студент готовится к экзамену. Бесспорным фактором успешного завершения очередного семестра является кропотливая, систематическая работа студента в течение всего семестра. В этом случае подготовка к экзамену будет являться концентрированной систематизацией всех полученных знаний по данной дисциплине.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства и информационных справочных систем (при необходимости).

11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения

MicrosoftWindowsServerSTDCORE AllLng License/Software AssurancePack Academic OLV 16Licenses LevelE AdditionalProduct CoreLic 1Year.

Kaspersky Total Security Russian Edition. 1000-1499 Node 1 year Educational Renewal License

11.2 Перечень свободно распространяемого программного обеспечения

<https://explore.zoom.us/ru/products/meetings/>

11.3 Перечень программного обеспечения отечественного производства

При осуществлении образовательного процесса студентами и преподавателем используются следующие информационно справочные системы: СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант».

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Учебная аудитория для проведения лекционных занятий (ауд. № 178, площадь – 66,0 м ²).	Оснащение: специализированная мебель на 76 посадочных мест, стол президиума – 1 шт., трибуна для преподавателя – 1 шт., персональный компьютер – 1 шт., мультимедийный проектор – 1 шт., экран настенный – 1 шт., классная доска – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, информационные плакаты, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
2	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (ауд. № 173а (Учебно-научная лаборатория экономики и планирования деятельности предприятия), площадь – 31,9 м ²).	Оснащение: специализированная мебель на 12 посадочных мест, персональные компьютеры – 12 шт., интерактивная доска – 1 шт., проектор – 1 шт., классная доска – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, информационные плакаты, подключение к сети «Интернет», доступ в доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
3	Учебные аудитории для самостоятельной работы студентов:	
	<i>3.1. Читальный зал научной библиотеки (площадь – 177 м²)</i>	1. Оснащение: специализированная мебель на 100 посадочных мест, персональные компьютеры – 56 шт., телевизор – 1шт., принтер – 1шт., цветной принтер – 1шт., копировальный аппарат – 1шт., сканер – 1шт., Wi-Fi оборудование, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
	3.2. Учебная аудитория (ауд. № 173а (Учебно-научная лаборатория экономики и планирования деятельности предприятия), площадь – 31,9 м ²).	Оснащение: специализированная мебель на 12 посадочных мест, персональные компьютеры – 12 шт., интерактивная доска – 1 шт., проектор – 1 шт., классная доска – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, информационные плакаты, подключение к сети «Интернет», доступ в доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
4	Учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций (ауд. № 173а (Учебно-научная лаборатория экономики и планирования деятельности предприятия), площадь – 31,9 м ²).	Оснащение: специализированная мебель на 12 посадочных мест, персональные компьютеры – 12 шт., интерактивная доска – 1 шт., проектор – 1 шт., классная доска – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, информационные плакаты, подключение к сети «Интернет», доступ в доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
5	Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации (ауд. № 173а (Учебно-научная лаборатория экономики и планирования деятельности предприятия), площадь – 31,9 м ²).	Оснащение: специализированная мебель на 12 посадочных мест, персональные компьютеры – 12 шт., интерактивная доска – 1 шт., проектор – 1 шт., классная доска – 1 шт., учебно-наглядные пособия в виде презентаций, информационные плакаты, подключение к сети «Интернет», доступ в доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.

13. Особенности реализации дисциплины лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

а) для слабовидящих:

- на экзамене присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- задания для выполнения, а также инструкция о порядке проведения экзамене оформляются увеличенным шрифтом;

- задания для выполнения на экзамене зачитываются ассистентом;

- письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту;

- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;

- студенту для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство;

в) для глухих и слабослышащих:

- на экзамене присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- экзамен проводится в письменной форме;

- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости обучающемуся предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

- по желанию студента экзамен может проводиться в письменной форме;

д) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

- по желанию студента экзамен может проводиться в устной форме.

Рабочая программа дисциплины «Корпоративные финансы» составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент и учебного плана по профилю «Управление бизнесом»

Автор _____ д.э.н., профессор Агаркова Л.В.

Рецензенты _____ к.э.н., доцент Томилина Е.П.

_____ к.э.н., доцент Латышева Л.А.

Рабочая программа дисциплины «Корпоративные финансы» рассмотрена на заседании кафедры «Финансы, кредит и страховое дело» протокол № 16 от «16» мая 2022 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Зав. кафедрой _____ к.э.н., доцент Глотова И.И.

Рабочая программа дисциплины «Корпоративные финансы» рассмотрена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета протокол № 9 от «19» мая 2022 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Руководитель ОП _____ к.э.н., доцент Грунина О.Н.