


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета



(подпись) Д.Ю.Брюханов

«12» мая 2021 г.

Рабочая программа дисциплины
«Корпоративные финансы»

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
«Финансы и кредит»

Квалификация выпускника
Бакалавр

Форма обучения
очная, очно-заочная

Программа одобрена
на заседании кафедры
от «12» мая 2021 г., протокол № 11

Программа одобрена НМК
экономического факультета
протокол № 6 от «12» мая 2021 г.

Ярославль

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Корпоративные финансы» является формирование профессиональных знаний, умений и навыков в сфере теории и практики функционирования корпоративных финансов.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Ее изучение основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами в рамках освоения дисциплин «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансы», «Экономический анализ».

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ООП ВО и приобретения следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
Универсальные компетенции		
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных жизненных ситуациях	УК-10.3 Использует финансовые инструменты для управления финансами, контроля собственных финансовых и экономических рисков	Знать: <ul style="list-style-type: none">- методологические подходы к характеристике сущности, функциям и принципам организации корпоративных финансов в рыночной экономике;- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий различных форм собственности;- основы построения и основные элементы финансового механизма организации;- основные методы управления активами и капиталом организации;- принципы разработки и реализации финансовых планов и бюджетов организаций;- методологические основы и финансовые аспекты формирования финансовых результатов деятельности организации. Уметь: <ul style="list-style-type: none">- обосновывать выбор источников финансирования;- анализировать и обосновывать структуру капитала, направленную на достижение стратегических и тактических целей организации;- проводить анализ и оценку эффективности использования ресурсов и капитала организации.

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
		Владеть навыками: - аналитической и исследовательской деятельности в области корпоративных финансов: формирования и оптимизации структуры капитала организации; организации и реализации финансового планирования на предприятии; - использования методических подходов к формированию финансовых результатов и оценке эффективности использования активов и капитала организации.

4. Объем, структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часа.

Очная форма

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа					самостоятельная работа	
			лекции	Практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
1	Основы организации и сущность корпоративных финансов	5	4	2				4	Тест, семинар
2	Фундаментальные концепции корпоративных финансов	5	2	2				8	Семинар (доклады с представлением и обсуждением в рамках семинарского занятия)
	в том числе с ЭО и ДОТ							2	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; - пример презентации; - тест для самоподготовки
3	Финансовые аспекты формирования и использования оборотных активов корпорации	5	6	6		1		10	Тест, решение задач, контрольная работа, собеседование по итогам выполнения расчетного задания
	в том числе с ЭО и ДОТ							5	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций;

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)					Формы текущего контроля успеваемости	Формы ЭО и ДОТ (при наличии)
			Контактная работа						
			лекции	Практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания	самостоятельная работа	
									- практикум по дисциплине; - тест для самоподготовки; - задачи для самостоятельного решения и текущего контроля; -групповое расчетное задание по теме «Управление оборотным капиталом корпорации»
4	Основы управления внеоборотными активами корпорации	5	4	4				6	Тест, решение задач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							2	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; - практикум по дисциплине; - тест для самоподготовки; - задачи для самостоятельного решения и текущего контроля
5	Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	5	4	4		1		8	Тест, решение задач, семинар с обсуждением докладов)
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; - практикум по дисциплине; - задачи для самостоятельного решения и текущего контроля
6	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации	5	4	4		1		6	Тест, собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; -презентация;

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)					Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам) Формы ЭО и ДОТ (при наличии)	
			Контактная работа						самостоятельная работа
			лекции	Практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
									- тест для самоподготовки
7	Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации	5	4	4		1		8	Тест, семинар (доклады с представлением и обсуждением в рамках семинарского занятия)
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; -презентация; - тест для самоподготовки
								2	Итоговый тест в LMS Moodle
		5				2	0,5	33,5	Экзамен
	ИТОГО 144 ч.		28	26		6	0,5	83,5	
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							22	

Очно-заочная форма

№ п/п	Раздел Дисциплины	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости	
			Контактная работа						самостоятельная работа	Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания			
1	Основы организации и сущность корпоративных финансов	6	2	2				4	Тест, семинар	
2	Фундаментальные концепции корпоративных финансов	6	2	2				8	Семинар (доклады с представлением и обсуждением в рамках семинарского занятия)	
	в том числе с ЭО и ДОТ							4	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; - пример презентации;	

№ п/п	Раздел Дисциплины	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости
			Контактная работа					самостоятельная работа	Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
									- тест для самоподготовки
3	Финансовые аспекты формирования и использования оборотных активов корпорации	6	4	4		1		12	Тест, решение задач, контрольная работа, собеседование по итогам выполнения расчетного задания
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							8	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; - практикум по дисциплине; - тест для самоподготовки; - задачи для самостоятельного решения и текущего контроля; - групповое расчетное задание по теме «Управление оборотным капиталом корпорации»
4	Основы управления внеоборотными активами корпорации	6	2	2				10	Тест, решение задач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; - практикум по дисциплине; - тест для самоподготовки; - задачи для самостоятельного решения и текущего контроля
5	Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	6	4	4		1		10	Тест, решение задач
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; - практикум по дисциплине; - задачи для самостоятельного

№ п/п	Раздел Дисциплины	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)					Формы текущего контроля успеваемости	
			Контактная работа					самостоятельная работа	Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания		
									решения и текущего контроля
6	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации	6	4	2		1		8	Тест, собеседование
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; -презентация; - тест для самоподготовки
7	Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации	6	4	4		1		10	Тест, семинар (доклады с представлением и обсуждением в рамках семинарского занятия)
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							4	Материалы в LMS Moodle: - конспект лекций; -презентация; - тест для самоподготовки
								2	Итоговый тест в в LMS Moodle
		6				2	0,5	33,5	Экзамен
	ИТОГО 144 ч.		22	20		6	0,5	95,5	
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							30	

Содержание разделов дисциплины:

Тема 1. Основы организации и сущность корпоративных финансов

1. Экономическая сущность, содержание и функции корпоративных финансов
2. Принципы организации корпоративных финансов
3. Финансовый механизм корпорации
4. Финансовые ресурсы организации и источники их формирования
5. Финансовый рынок. Формы доступа организаций к финансовым рынкам

Тема 2. Фундаментальные концепции корпоративных финансов

1. Теоретические концепции корпоративных финансов
2. Теория рынка капитала и оценка стоимости активов
3. Теория портфеля
4. Основы управления рисками

Тема 3. Финансовые аспекты формирования и использования оборотных активов корпорации

1. Экономическое содержание и основы организации оборотных активов организации
2. Операционный, производственный и финансовый циклы организации
3. Методы управления оборотными активами организации
4. Источники формирования оборотных активов организации
5. Расчет и оценка показателей оборачиваемости оборотных активов

Тема 4. Основы управления внеоборотными активами корпорации

1. Внеоборотные активы: сущность состав, структура, методы оценки
2. Амортизация и ее роль в обновлении внеоборотных активов
3. Показатели движения и использования внеоборотных активов

Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

1. Доходы корпорации, их состав, классификация, методы планирования
2. Расходы корпорации: сущность, виды, методы планирования
3. Управление формированием прибыли. Точка безубыточности
4. Производственный, финансовый и совокупный рычаги
5. Рентабельность как показатель доходности и эффективности деятельности организации

Тема 6. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

1. Понятие, сущность и классификация инвестиций
2. Инвестиции как способ воспроизводства внеоборотных активов
3. Источники финансирования воспроизводства внеоборотных активов
4. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты
5. Этапы реализации инвестиционного проекта и инвестиционная стратегия организации

Тема 7. Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации

1. Сущность и виды планов и бюджетов
2. Формирование сводного бюджета организации
3. Анализ и контроль исполнения бюджетов

5. Образовательные технологии, в том числе технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе преподавания дисциплины используются следующие образовательные технологии:

Академическая лекция – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

Практическое (семинарское) занятие – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины,

её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций, нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

Консультации – групповые занятия, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы. В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

В процессе обучения используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

Электронный университет Moodle ЯрГУ, в котором:

- представлены задания для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины;
- осуществляется проведение отдельных мероприятий текущего контроля успеваемости студентов;
- представлены тексты лекций по отдельным темам дисциплины;
- представлены правила прохождения промежуточной аттестации по дисциплине;
- представлен список учебной литературы, рекомендуемой для освоения дисциплины;
- представлена информация о форме и времени проведения консультаций по дисциплине в режиме онлайн;
- посредством форума осуществляется синхронное и (или) асинхронное взаимодействие между обучающимися и преподавателем в рамках изучения дисциплины.

6. Перечень лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине для формирования материалов текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации, для формирования методических материалов по дисциплине используются:

- программы Microsoft Office;
- Adobe Acrobat Reader DC.

7. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (при необходимости)

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

Автоматизированная библиотечно-информационная система «БУКИ-NEXT»
http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php

Информационные справочные системы, в т.ч. профессиональные базы данных:

- справочная правовая система ГАРАНТ;

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости), рекомендуемых для освоения дисциплины

а) основная литература

1. Королева Г. А. Корпоративные финансы. Финансовый и корпоративный контроль: учеб. пособие. / Г. А. Королева, Г. А. Бойко; Яросл. гос. ун-т им. П. Г. Демидова - Ярославль: ЯрГУ, 2016. - 127 с.; То же [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.lib.uniyar.ac.ru/edocs/iuni/20160810.pdf> (Электронные версии изданий сотрудников – ЭБ ЯрГУ).

2. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы: учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 354 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04842-1. — Текст :электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489035>.

3. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 390 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05868-0. — Текст: электронный//Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434550>.

4. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 270 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05871-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434551>.

б) дополнительная литература

1. Галиахметова, А. М. Корпоративные финансы : учебное пособие : [16+] / А. М. Галиахметова ; Институт экономики, управления и права (г. Казань). – Казань : Познание (Институт ЭУП), 2014. – 140 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=257834> (дата обращения: 21.01.2022). – Библиогр.: с. 129-130. – ISBN 978-5-8399-0460-6. – Текст : электронный.
2. Ибрагимов, Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы: учебное пособие для вузов / Р. Г. Ибрагимов. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 184 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02638-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/490545>.

в) нормативные правовые акты (источник СПС КонсультантПлюс):

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 № 230-ФЗ.
5. Федеральный закон от 14.11.2002 г. № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях».
6. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
7. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

8. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (2-ая ред., испр. и доп.), утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ от 21.06.1999 г. № ВК 477

9. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

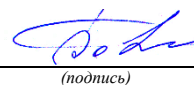
- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

Специальные помещения укомплектованы средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде ЯрГУ.

Автор:

Старший преподаватель кафедры финансов и кредита



Г.А. Бойко

(подпись)

**Приложение №1 к рабочей программе дисциплины
«Корпоративные финансы»**

**Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации студентов
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания и иные материалы,
используемые в процессе текущего контроля успеваемости**

Тема 1. Основы организации и сущность корпоративных финансов

Вопросы для подготовки к тестам:

1. В чем проявляется сущность финансов предприятий.
2. Назовите функции финансов предприятий.
3. Что представляет собой финансовый механизм предприятия.
4. Назовите элементы финансового механизма предприятия.
5. Какие финансовые отношения на предприятии включены в финансовый механизм.
6. Что означают финансовые методы.
7. Назовите примеры финансовых инструментов.
8. Назовите принципы организации финансов предприятий.
9. Какие факторы влияют на организацию финансов предприятий.
10. Что является целью и задачами финансового управления предприятия.
11. Что включает структура системы управления финансами предприятия.
12. Что такое финансовые ресурсы предприятий.

Примеры тестовых заданий (для самоподготовки)

1. Финансы предприятий представляют собой:

- А) систему управления денежными потоками предприятия;
- Б) совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств субъектов хозяйствования;
- В) совокупность денежных средств, привлеченных предприятием для осуществления уставной деятельности.

2. К финансовым ресурсам относятся:

- А) прибыль, налоги, страховые платежи;
- Б) бюджетные и внебюджетные фонды, национальный доход;
- В) прибыль, амортизационные отчисления, заемные средства.

3. Финансовый механизм предприятий представляет собой:

- А) систему управления финансами через финансовые инструменты с помощью финансовых методов;
- Б) определенную совокупность методов воздействия на систему денежных отношений;
- В) взаимосвязь нормативно-правового и информационного обеспечения.

4. Элементами финансового механизма являются:

- А) прибыль, амортизационные отчисления, вклады в уставный капитал;
- Б) организация, планирование, контроль и стимулирование использования финансовых ресурсов;

В) совокупность финансовых инструментов, методов и рычагов, а также нормативного, правового и информационного обеспечения.

5. Система денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов хозяйствующих субъектов, называется:

- А) финансовой деятельностью предприятий;
- Б) финансами предприятий;
- В) финансовым менеджментом.

6. Укажите основные функции финансов предприятий:

- А) обеспечивающая, распределительная и контрольная;
- Б) воспроизводственная, стимулирующая и распределительная;
- В) обеспечивающая, стимулирующая и контрольная.

7. Финансовыми инструментами являются:

- А) документы, имеющие денежную стоимость (или подтверждающие движение денежных средств), с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке;
- Б) методы финансового управления;
- В) совокупность финансовых показателей, включаемых в информационную базу финансового механизма.

8. К финансовым инструментам относятся:

- А) прибыль, амортизационные отчисления, себестоимость;
- Б) финансовый учет, финансовое планирование, финансовый контроль;
- В) ценные бумаги, опционы, денежные средства.

9. К собственным финансовым ресурсам относятся:

- А) нераспределенная прибыль и амортизационные отчисления;
- Б) уставный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль;
- В) уставный капитал, нераспределенная прибыль

Ключи ответа к тестовым заданиям:

№ п/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Вариант ответа	Б	В	А	В	Б	А	А	В	А

Вопросы для подготовки к обсуждению на семинарском занятии:

1. Финансовая система РФ, ее звенья.
2. Финансы организаций как ведущее звено финансовой системы.
3. Особенности организации финансов коммерческих организаций (по организационно-правовым формам).
4. Особенности организации финансов некоммерческих организаций.
5. Дискуссионные подходы к определению экономической сущности финансов организаций.
6. Принципы организации финансов организаций, их отраслевые особенности.
7. Финансовые ресурсы и особенности их формирования и использования в организациях различных организационно-правовых форм и отраслей.
8. Денежные фонды и резервы организаций.
9. Финансовый механизм, его элементы и особенности функционирования на предприятиях различных отраслей.
10. Финансовые отношения организаций, их отраслевые особенности

Тема 2. Фундаментальные концепции корпоративных финансов

Темы докладов для обсуждения на занятиях:

1. Особенности рыночной и континентальной школы корпоративных финансов.
2. Влияние концепции стоимости денег во времени на развитие корпоративных финансов.
2. Концепция стоимости капитала.
3. Концепция денежного потока.
4. Проявление концепции взаимосвязи риска и доходности.
5. Концепция совершенного рынка капитала.
6. Гипотеза о рациональности участников рынка капитала.
7. Ключевые положения портфельной теории Г. Марковица. Теория смешанного портфеля.
8. Модель оценки финансовых активов CAPM. Модель арбитражного ценообразования.
9. Гипотеза информационной эффективности рынка капитала.
10. Модель оценки стоимости денежных потоков с обусловленными денежными выплатами.

Тема 3. Финансовые аспекты формирования и использования оборотных активов корпорации

Примеры тестовых заданий

1. Что из ниже перечисленного не включается в состав оборотных средств:

- А) производственные запасы;
- Б) машины и оборудование;
- В) денежные средства;
- Г) незавершенное производство.

2. В состав оборотных производственных фондов включаются:

- А) денежные средства;
- Б) готовая продукция на складе;
- В) товары, отгруженные покупателям;
- Г) производственные запасы.

3. В состав фондов обращения включаются:

- А) незавершенное производство;
- Б) расходы будущих периодов;
- В) готовая продукция на складе;
- Г) производственные запасы.

4. Какие элементы оборотных средств обладают наибольшей ликвидностью:

- А) производственные запасы;
- Б) денежные средства;
- В) незавершенное производство;
- Г) готовая продукция на складе.

5. Какие элементы оборотных средств обладают наименьшей ликвидностью:

- А) денежные средства;
- Б) готовая продукция на складе;
- В) производственные запасы;
- Г) незавершенное производство.

6. Какие из перечисленных активов имеют наибольший период оборота:

- А) основные средства;
- Б) денежные средства;
- В) производственные запасы;
- Г) готовая продукция.

7. Определите продолжительность оборота оборотных активов (в днях), если себестоимость реализованной продукции отчетного года – 17600 тыс. руб., выручка от продаж отчетного года – 19800 тыс. руб., производственные запасы – 3800 тыс. руб., дебиторская задолженность – 880 тыс. руб., денежные средства – 600 тыс. руб.

- А) 96 дней;
- Б) 124 дня;
- В) 108 дней;
- Г) 110 дней.

8. Определите коэффициент оборачиваемости оборотных активов, если себестоимость реализованной продукции – 17600 тыс. руб., выручка от продаж – 19800 тыс. руб., производственные запасы – 3800 тыс. руб., дебиторская задолженность – 880 тыс. руб., денежные средства – 600 тыс. руб.

- А) 3,3;
- Б) 3,75;
- В) 2,9
- Г) 3,9

9. Определите величину относительного высвобождения (дополнительного вовлечения) оборотных средств из оборота (в оборот), если оборачиваемость материальных средств сократилась за год на 4 оборота, себестоимость материалов составила 8640 тыс. руб., объем продаж 19800 тыс. руб.

- А) +96 тыс. руб.;
- Б) – 96 тыс. руб.;
- В) – 220 тыс. руб.;
- Г) + 240 тыс. руб.

Ключи ответов к тестовым заданиям:

№ п/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Вариант ответа	Б	Г	В	Б	В	А	А	Б	В

Примеры практических заданий к теме 3 (для работы в аудитории и самостоятельной работы)

Задание 3.1

На основании представленных данных определите норму запаса в днях и норматив в денежном выражении по производственным запасам для машиностроительного завода:

Данные для расчета:

1. Потребность предприятия в сырье и материалах в планируемом году:

Сырье и материалы	Количество (тонн)	Стоимость 1 т. в рублях
А	150	360
Б	1200	120
В	540	150
Г	150	36
итого	-	-

2. Время, необходимое на: пробег грузов и документов, разгрузку и складирование, лабораторный анализ материалов (в днях):

Сырье и материалы	Пробег грузов	Выписка и обработка документов	Погрузка и складирование	Лабораторный анализ материалов
А	2	6	1	0,5
Б	4	5	1	1
В	7	4	1	1
Г	11	6	1	0,5

3. На основании договоров с поставщиками средний интервал поставки составляет: по сырью А – 10 дней, Б – 12 дней, В – 8 дней, Г – 14 дней.

Задание 3.2

Используя представленные данные, определите норму запаса в днях и норматив в денежном выражении по производственным запасам для хлебозавода №1.

Данные для расчета:

1. Потребность в сырье и материалах в 4-м квартале планируемого года:

Сырье	Вариант 1		Вариант 2		Вариант 3	
	кол-во, тонн.	стоимость 1 т., руб.	кол-во, тонн	стоимость 1 т., руб.	кол-во, тонн	стоимость 1 т., руб.
Мука	1100	3000	1000	3000	1200	3000
Сахар-песок	350	8000	300	8000	400	8000
Крахмал	50	4500	40	4500	60	4500

2. Время пробега и обработки документов, на разгрузку и складирование, лабораторный анализ:

Сырье	Пробег грузов	Выписка и обработка документов	Разгрузка и складирование	Лабораторный анализ
Мука	3	2	1	0,5
Сахар-песок	5	3	1	0,5
крахмал	4	2	1	0,5

3. Средние интервалы поставки рассчитываются на основании следующих фактических данных о поступлении сырья за прошлый год:

мука		сахар-песок		крахмал	
дата	кол-во, т	дата	кол-во, т	дата	кол-во, т
10.01	100	5.01	30	15.01	5
9.02	90	6.02	30	20.02	4
12.03	100	3.03	20	-	-
14.04	90	2.04	43	16.04	5
10.05	102	8.05	30	20.05	5
9.06	100	5.06	30	10.06	4
11.07	91	7.07	20	10.07	4
10.08	100	2.08	30	-	-
9.09	98	15.09	40	-	-
15.10	100	8.10	30	10.10	6
14.11	90	3.11	30	8.11	4
10.12	100	7.12	30	11.12	5

Задание 3.3

Определите длительность производственного цикла, коэффициент нарастания затрат, норму запаса в днях и норматив в денежном выражении по незавершенному производству:

Данные для расчета:

1. Предприятие выпускает три вида изделий А,Б,В Удельный вес затрат по каждому из этих видов изделий составляет соответственно 40,35 и 25%.

2. Продолжительность производственного цикла (дней):

изделия	Обработка деталей	Пребывание деталей		Страховой запас
		у рабочих мест	в цехах	
А	10	1	1	1
Б	5	0,5	1	1
В	3	0,5	1	1

3. Смета затрат на производство на планируемый год, тыс. руб.:

Сырье и основные материалы	914,6
Вспомогательные материалы	48,0
Топливо	42,5
Энергия всех видов	85,1
Зарплата основная и дополнительная	915,5
Отчисления на социальные нужды	230,0
Амортизационные отчисления	124,5
Прочие расходы	20,0

4. Затраты в производстве распределяются по дням производственного цикла следующим образом:

- 1-й день – 50% сырья и основных материалов;
- 2-й день – 20%;
- 3-й день – 15%;
- 6-й день – 35%;
- 12-й день – 10%
- в остальные дни – равными долями.

Задание 3.4

Определите норму запаса в днях и норматив в денежном выражении по незавершенному производству.

Данные для расчета:

1. Процесс производства на предприятии состоит из ряда последовательных операций, на осуществление которых требуется время (час.):

операции	время (час.)	операции	время (час.)
1	8	6	15
2	12	7	10
3	5	8	8
4	8	9	5
5	10	10	15

2. Предприятие работает в две смены, продолжительность каждой смены – 8 часов.

3. В целях предотвращения перебоев в ходе производственного процесса предусмотрен страховой задел в размере 5% длительности производственного цикла.

4. Себестоимость единицы продукции – 112 рублей.

Стоимость материалов, поступающих в производство в первый день – 60 рублей, все последующие затраты нарастают равномерно.

5. Производственная себестоимость товарного выпуска – 855 тыс. рублей.

Задание 3.5

Определите на планируемый год норму запаса в днях и норматив в денежном выражении по готовой продукции и товарам отгруженным.

Данные отдела реализации и сбыта:

продукция	Удельный вес в общем выпуске (%)	Время на подбор партий и упаковку (дней)	Время на транспортировку и погрузку (дней)	Время на составление расчетных документов (дней)
А	71	8	1	1
Б	5	6	1	1
В	17	4	0,5	1
Г	3	9	1	1
Д	4	2	0,5	1

Выпуск товарной продукции по производственной себестоимости в планируемом году – 20750 тыс. рублей.

Задание 3.6

Определите совокупный норматив оборотных средств и сумму его прироста.

Данные для расчета:

1. Нормы оборотных средств (дней)

Сырье и основные материалы	37
Вспомогательные материалы	75
Топливо	105
Незавершенное производство	10
Готовая продукция	7

2. На 4-й квартал планируемого года утверждена смета затрат, тыс. рублей:

Сырье и основные материалы	360
Вспомогательные материалы	45
Топливо	105
Заработная плата	800
Начисления на зарплату	210
Амортизационные отчисления	100
Прочие расходы	45

3. Совокупный норматив оборотных средств на начало планируемого года - 455 тыс. рублей.

Задание 3.7

Определите необходимые показатели, проанализируйте оборачиваемость оборотных средств предприятия и определите величину экономии (дополнительного вовлечения) денежных средств из оборота (в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств.

Данные для расчета, тыс. рублей:

Показатели хозяйственной деятельности	Фактически			
	за предыдущий год		за отчетный год	
	вариант 1	вариант 2	вариант 1	вариант 2
Выручка от продаж	27000	29500	28800	30000
Кол-во дней периода	90	90	90	90
Средний остаток оборотных средств	9900	10000	10240	10200

Задание 3.8

На предприятии используется 500 единиц материала в месяц, стоимость каждого заказа равна 150 тыс. рублей, стоимость хранения каждой единицы материала – 15 тыс. рублей.

Используя формулу модели Уилсона, определите:

1. Чему равен оптимальный размер заказа?
2. Сколько заказов следует делать в месяц?
3. как часто необходимо делать каждый заказ?

На практических примерах обучающиеся получают возможность ознакомиться с моделями и методами управления оборотными средствами, применяемыми в отечественной и зарубежной практике хозяйствования. Для формирования соответствующих умений и навыков им предлагаются примеры расчета потребности в оборотных средствах как по отдельным элементам оборотных средств, так и по оборотным средствам в целом, а также предоставляется возможность на основе данных бухгалтерской отчетности рассчитать показатели эффективности использования оборотных средств.

Для решения заданий по теме необходимо овладеть навыками, позволяющими производить расчеты потребности в оборотных средствах. Эти навыки могут быть приобретены как результат достаточных теоретических знаний и практической подготовки. При решении задач студенты должны владеть основными понятиями, позволяющими достичь поставленных целей.

Методической базой для решения заданий являются методы определения потребности в оборотных средствах. При этом студентам необходимо владеть такими понятиями как:

- **Норма запаса** – это относительная величина потребности, которая определяется в днях или в процентах от определенной базы. В норму запаса включается время пребывания оборотных средств в виде текущего (складского) запаса, гарантийного (страхового) запаса, подготовительного, технологического и транспортного запасов. Текущий запас определяется на основании данных о среднем интервале поставки товарно-материальных ценностей (обычно как половина среднего интервала поставки).
- **Норматив оборотных средств** – это минимально необходимая величина оборотных средств (в денежном выражении), для обеспечения бесперебойности производственного процесса и своевременного осуществления расчетов. Норматив по производственным запасам определяется как произведение нормы запаса на однодневный расход сырья и материалов в производстве (определяется на основании соответствующей статьи сметы затрат на производство, либо исходя из потребности производства на планируемый период).

При решении заданий 6,7 необходимо пользоваться такими понятиями как:

- **длительность производственного цикла** – это период времени, включающий время непосредственной обработки изделия (технологический запас), время пребывания изделий между операциями обработки (оборотный запас), время на транспортировку изделий между операциями обработки и на склад (транспортный запас), время нахождения в запасе для обеспечения гарантии непрерывности производственного процесса (страховой запас).
- **коэффициент нарастания затрат**. Он отражает характер нарастания затрат в производстве. В зависимости от этого все затраты подразделяются на единовременные и нарастающие.
- **норма оборотных средств в незавершенном производстве** определяется как произведение средней длительности производственного цикла на коэффициент нарастания затрат.
- **норматив оборотных средств по незавершенному производству** определяется как произведение нормы запаса (в днях) на однодневные затраты (определяются на основании сметы затрат на производство).

При решении заданий следует учитывать, что **совокупный норматив оборотных средств** представляет собой сумму частных нормативов по элементам оборотных средств. Исходя из этого, необходимо рассчитать частные нормативы, определить совокупный норматив и рассчитать его изменение.

Решение задания 3.7 основано на расчете показателей, определяющих эффективность использования оборотных средств предприятия. Этими показателями являются: **коэффициент оборачиваемости** (характеризует число оборотов, совершаемых оборотными средствами за период); **коэффициент закрепления средств в обороте** (обратный коэффициенту оборачиваемости), **рентабельность оборотных средств**, **сумма экономии (высвобождение) или перерасхода (дополнительное вовлечение) средств из оборота (в оборот).**

Расчет оптимального размера партии поставки, при котором минимизируются совокупные текущие затраты по обслуживанию запасов, осуществляется по формуле, известной как **модель Уилсона**:

$$OP_{\min} = \sqrt{\frac{2 * Z_1 * TZ_1}{TZ_2}}$$

OP_{\min} - оптимальный размер партии поставки;

Z_1 - необходимый объем закупки товаров (сырья и материалов) за период (год, квартал);

TZ_1 - размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их приемке в расчете на одну поставляемую партию;

TZ_2 - размер текущих затрат по хранению единицы запасов.

Обучающиеся получают методические материалы, которые позволят им выполнить соответствующие задания и подготовиться к контрольной работе по теме.

Пример варианта контрольной работы:

Задание 1.

Рассчитайте величину финансово-эксплуатационной потребности предприятия и оцените на этой основе ее потребность в краткосрочных заемных средствах для полного обеспечения оборотных активов источниками финансирования, используя данные баланса.

Данные для расчета:

Запасы сырья, материалов, готовой продукции - 580 тыс. руб.

Дебиторская задолженность (включая задолженность со сроком погашения свыше 12 мес.) - 420 тыс. руб.

Кредиторская задолженность по товарно-материальным ценностям - 590 тыс. руб.

Сумма собственных оборотных средств предприятия - 310 тыс. руб.

Задание 2.

По приведенным в таблице балансовым данным охарактеризуйте структуру оборотных средств предприятия, специфику его операционного цикла, а также какая часть текущих активов финансируется за счет собственных средств и долгосрочных кредитов, а какая - за счет заемных, включая краткосрочные кредиты банка.

Актив	Сумма (тыс. руб.)	Пассив	Сумма (тыс. руб.)
Внеоборотные активы - всего	25358	Капитал и резервы	29207
Оборотные активы - всего	13670	Долгосрочные обязательства	-
В том числе:		Краткосрочные обязательства (всего)	9821
Запасы	9151	В том числе:	
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1045	Краткосрочные кредиты банков	1207
Затраты в незавершенном производстве	8054	Кредиторская задолженность	8614

Актив	Сумма (тыс. руб.)	Пассив	Сумма (тыс. руб.)
Готовая продукция и товары для перепродажи	46		
Расходы будущих периодов	6		
Дебиторская задолженность	4044		
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	213		
Прочие оборотные активы	262		
Итого актив	39028	Итого пассив	39028

Задание 3.

Рассчитайте длительность оборота денежных средств (финансового цикла), прокомментировав полученный результат и предложив пути сокращения длительности оборота денежных средств.

Данные для расчета:

- Длительность оборота запасов - 75 дней.
- Длительность оборота дебиторской задолженности - 25 дней.
- Длительность оборота кредиторской задолженности - 29 дней.

Задания контрольной работы подобраны по трудоемкости, на их выполнение дается 90 минут.

Задание по теме «Управление оборотным капиталом корпорации» предполагает работу в группе из 3-4 человек. Обучающимся выдается задание, в котором обозначены направления работы (расчет потребности в оборотном капитале, показателей оборачиваемости и эффективности использования оборотного капитала и др.). Обучающиеся должны выбрать корпорацию, на примере которой будут производиться расчеты, распределить между членами группы функции и задачи, подготовить презентацию для защиты собранного информационного материала.

Тема 4. Основы управления внеоборотными активами корпорации

Примеры тестовых заданий

1. Реальный собственный капитал предприятия:

- А) не отражается в балансе, определяется расчетным путем;
- Б) рассчитывается как сумма итога раздела баланса «Капитал и резервы»;
- В) отражается в уставных документах;
- Г) отражается в учредительных документах.

2. Основным источником увеличения собственного капитала предприятия является:

- А) дополнительная эмиссия акций;
- Б) нераспределенная прибыль;
- В) прибыль от уставной деятельности;
- Г) внереализационные доходы.

3. Какая форма кредита является наиболее распространенным источником заемных средств для коммерческих организаций:

- А) государственный;
- Б) коммерческий;
- В) банковский;
- Г) потребительский.

4. Ускорение оборачиваемости активов способствует:

- А) росту рентабельности продукции;

- Б) росту рентабельности собственного капитала;
- В) росту рентабельности заемного капитала;
- Г) росту рентабельности активов.

5. Показатель рентабельности активов характеризует:

- А) структуру капитала;
- Б) текущую ликвидность;
- В) эффективность использования имущества;
- Г) эффективность вложения капитала в имущество предприятия.

6. Рассчитайте оборачиваемость капитала предприятия, если рентабельность продаж равна 10%, нераспределенная прибыль – 15 млн. руб., среднегодовая стоимость капитала 75 млн. руб.:

- А) 2 оборота;
- Б) 1,5 оборота;
- В) 2,5 оборота;
- Г) 1,2 оборота.

7. Показатели рентабельности ресурсного типа определяются:

- А) отношением прибыли к себестоимости;
- Б) отношением прибыли к капиталу;
- В) отношением прибыли к выручке от продаж;
- Г) отношением прибыли к сумме дебиторской и кредиторской задолженности.

8. Какие элементы основных средств относятся к пассивной части:

- А) машины и оборудование;
- Б) транспортные средства;
- В) здания;
- Г) вычислительная техника.

9. Земельные участки, находящиеся в собственности предприятий, относятся:

- А) к активной части основных средств;
- Б) к пассивной части основных средств;
- В) к оборотным средствам;
- Г) все ответы неверны.

10. При увеличении выручки от продажи продукции на 15%, а стоимости основных средств на 7,5% эффективность использования основных средств:

- А) увеличилась на 10%;
- Б) увеличилась на 7%;
- В) увеличилась на 2%;
- Г) увеличилась на 6,5%.

№ п/п	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Вариант ответа	А	Б	Б	Г	Г	А	Б	В	Б	Б

Вопросы для подготовки к выполнению практических заданий:

1. Состав и структура внеоборотных активов.
2. Основные средства организации: состав, методы оценки, износ.
3. Расчет и оценка показателей использования и эффективности основных средств.
4. Инвестиции как способ воспроизводства основных средств.
5. Источники финансирования инвестиций.

Примеры практических заданий (для работы в аудитории и самостоятельной работы)

Задание 4.1

Рассчитать и проанализировать структуру и динамику основных фондов предприятия за два календарных года, - отчетном и базисном, на основе данных бухгалтерского баланса.

Виды основных фондов	2020 г., млн. руб.	2021 г., млн. руб.	Структура, %		Динамика	
			2020	2021	млн. руб.	%
Здания	160,5	162,8				
Сооружения	35,0	35,0				
Передаточные устройства	18,0	18,0				
Машины и оборудование	298,5	320,8				
Транспортные средства	160,4	173,5				
Земельные участки и объекты природопользования	1,2	2,0				
Другие виды основных средств	12,8	15,6				
Итого основных средств						
В том числе:						
а) активная часть						
б) пассивная часть						

Проанализировать:

- изменения, выявленные в структуре основных средств в отчетном году;
- общую динамику основных средств (в абсолютной сумме и процентах);
- удельный вес и динамику активной и пассивной частей основных средств.

Задание 4.2

На основании представленных данных определить и проанализировать показатели движения основных фондов за отчетный год:

Виды основных фондов	Остаток на 1.01.20 г., тыс. руб.	Поступило за год, тыс. руб.	Выбыло в течение года, тыс. руб.
здания	3467,0	197,6	157,0
сооружения	174,0	29,2	57,0
машины и оборудование	4400,0	767,7	42,4
транспортные средства	100,0	47,8	28,0
инвентарь	20,0	8,5	2,0
прочие виды	112,0	27,8	-

Задание 4.3

Определить показатели эффективности использования основных средств организации по данным таблицы. Проанализировать фондоотдачу основных средств и определить экономию (дополнительную потребность) капитальных вложений в результате увеличения (снижения) фондоотдачи средств, вложенных в основные фонды.

Показатели	Базисный год	Отчетный год	Динамика	
			млн. руб.	%
Годовой объем произведенной товарной продукции, млн. руб.	768,8	816,6		
Среднегодовая стоимость основных средств, млн. руб.	65,8	68,6		
Нераспределенная прибыль, млн. руб.	10,6	12,2		

Задание 4.4

Рассчитать и проанализировать эффективность использования основных средств торгового предприятия (по данным таблицы):

Показатели	2020 г.	2021 г.	Отклонение	
			тыс. руб.	%
Товарооборот, тыс. руб.	62850	96500		
Среднесписочная численность, чел.	22	25		
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	8550	18800		
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	5440	12400		
Производительность труда				
Фондоотдача				
Фондоемкость				
Фондорентабельность				

Методические рекомендации.

Решение задачи 4.1 предусматривает определение удельного веса каждого элемента основных средств в их общей стоимости, а также определение структуры и динамики активной и пассивной частей основных средств. При решении задания следует использовать методы горизонтального и вертикального анализа.

Задание 4.2 предполагает расчет показателей, характеризующих движение основных средств, среди которых: коэффициент обновления (отношение стоимости введенных в данном периоде основных средств к их стоимости в конце периода), коэффициент выбытия (отношение стоимости выбывших за период основных средств к их стоимости на начало периода), коэффициент интенсивности обновления (отношение стоимости выбывших к стоимости введенных основных средств), коэффициент масштабности обновления (отношение стоимости введенных к стоимости основных средств на начало периода), коэффициент, характеризующий срок обновления основных средств (отношение стоимости на начало периода к стоимости введенных основных средств), коэффициент стабильности (отношение разности стоимости на начало периода и выбывших основных средств к их стоимости на начало периода).

Задания 4.3 и 4.4 предполагают расчет показателей эффективности использования основных средств, среди которых:

- фондоотдача - характеризует объем производства и реализации продукции, приходящийся на рубль среднегодовой стоимости основных средств;
- фондоемкость - характеризует потребность в основных средствах на рубль продукции (является обратным фондоотдаче));
- относительное отклонение основных средств (по отношению к росту продукции). Определяется как разность между величиной среднегодовой стоимости основных средств отчетного периода и периода, предшествующего отчетному, скорректированной на темп роста производства продукции.
- фондорентабельность – характеризует долю прибыли, приходящуюся на рубль стоимости основных средств.

Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

Вопросы для подготовки к практическим заданиям

1. Состав доходов и расходов предприятий как экономическая база формирования финансовых результатов.
2. Выручка от продажи продукции, ее планирование и распределение.

3. Оценка, планирование и управление процессом формирования затрат.
4. Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности предприятия.
5. Планирование и прогноз прибыли в рыночной экономике.
6. Распределение прибыли.

Примеры практических заданий (для работы в аудитории и самостоятельной работы)

Задание 5.1

Определите доход от продажи продукции на планируемый год.

Данные для расчета.

1. План производства продукции на планируемый год.

Продукция	Выпуск продукции, тыс. тонн			Оптовая цена предприятия за 1 т. продукции (руб.).
	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3	
А	10,5	10,8	10,1	400
Б	2,5	2,4	2,2	400
В	12,4	12,9	12,1	180
Г	20,0	20,4	20,2	810
Д	24,9	24,7	24,0	960
Е	31,0	31,3	31,8	402

2. Фактические остатки продукции по балансу на 1 октября текущего года, тыс. руб.:

- Готовой продукции на складе	- 1100
- Товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил	- 2420
- Товаров, не оплаченных в срок покупателями	- 310
- Товаров на ответственном хранении у покупателя	- 60.

3. План производства и отгрузки продукции в 4-м квартале текущего года, млн. руб.:

Показатели	По оптовой цене предприятия	По производственной себестоимости
Производство продукции	16,8	14,0
Отгрузка продукции	17,2	14,6

4. Анализ отчетных данных за первые три квартала текущего года позволяет предположить, что в 4-м квартале план производства будет выполнен на 105%, а план отгрузки на 102%.

5. За 9 месяцев текущего года отгружено товаров:

- по производственной себестоимости	- на 58,3 млн. руб.;
- по оптовым ценам	- на 59,6 млн. руб.

6. К концу года ожидается снижение остатков товаров отгруженных не оплаченных в срок на 25%, находящихся на ответственном хранении у покупателя на 50%.

7. Остатки готовой продукции на складе на планируемый год предусматриваются в размере 10-ти дневного запаса. Длительность документооборота по товарам отгруженным остается на уровне текущего года.

8. Удельный вес 4-го квартала в годовом выпуске продукции составит в планируемом году 26%.

Задание 5.2

Определите на планируемый год плановую себестоимость реализуемой продукции, рассчитав при этом экономию от снижения затрат за счет роста производительности труда и повышения эффективности использования основных производственных фондов.

Данные для расчета, тыс. руб.

Показатели	вариант		
	1	2	3
Ожидаемый объем товарной продукции в текущем году в оптовых ценах предприятия	62893	65790	59285
по полной себестоимости	55635	57895	52170
Фонд оплаты труда в текущем году	13398	14920	11798
Амортизационные отчисления по смете затрат на производство в текущем году	2292	2918	1680
В планируемом году	2335	3242	1890
Ожидаемые остатки нереализованной продукции на начало планируемого года по производственной себестоимости	2800	3150	1960
Рост производственной программы на планируемый год, %	5,4	5,9	4,5
Повышение производительности труда, %	5,0	5,2	4,0
Рост среднегодовой заработной платы, %	3,0	4,1	2,5
Повышение фондоотдачи в планируемом году, %	5,4	5,9	4,5
Норма запаса на планируемый год, дней			
по готовой продукции	5	7	6
по товарам отгруженным	10	12	9
Внепроизводственные расходы в планируемом году	1105	1325	1070

Задание 5.3

Определите прибыль на планируемый год методом прямого счета.

Данные для расчета:

1. План производства продукции на планируемый год:

Продукция	Количество продукции, шт.			Оптовая цена за единицу, руб.	Себестоимость единицы продукции, руб.
	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3		
А	900	920	930	3000	2700
Б	110	100	98	5580	5060
В	99	100	105	8400	7440
Г	152	150	149	8200	7250
Д	208	200	202	6000	5370
Е	117	120	122	8330	7820

2. Остатки продукции на начало и конец планируемого года (по производственной себестоимости), тыс. руб.:

Показатели	Плановые остатки на начало планируемого года			Плановые остатки на конец планируемого года		
	Вар.1	Вар.2	Вар.3	Вар.1	Вар.2	Вар.3
Готовая продукция на складе	218	220	221	242	240	239
Товары отгруженные, срок оплаты которых не наступил	405	400	394	423	420	426
Товары отгруженные, не оплаченные в срок покупателями	114	110	116	-	-	-
Товары на ответственном хранении у покупателей	28	30	29	-	-	-

3. Ожидаемая рентабельность (к производственной себестоимости) 4-го квартала текущего года – 19,5%, 4-го квартала планируемого года – 21%.

4. Мероприятия по модернизации позволят на 20 руб. уменьшить расход на основные материалы на каждый станок; мероприятия по улучшению организации труда

позволят снизить на 10 руб. затраты на заработную плату на каждое изделие для продукции Б и Д.

Задание 5.4

Определите аналитическим методом прибыль на планируемый год.

Данные для расчета:

1. Показатели текущего года:

Показатели	Отчет за 9 месяцев	Ожидаемое исполнение за 4-й квартал
Реализованная продукция:		
- по действующим ценам	40900	15200
- по полной себестоимости	35400	12800

2. На планируемый год предусматриваются:

- выпуск товарной продукции по полной себестоимости, тыс. руб. - 64800
- удельный вес сравнимой товарной продукции, % - 87
- задание по снижению себестоимости сравнимой товарной продукции, % - 9
- ожидаемые остатки продукции:
 - на начало года - 6100
 - на конец года - 5700
- плановая рентабельность несравнимой продукции, % - 11

3. Рентабельность продукции (к себестоимости) в 4-м квартале текущего года ожидается на уровне 15%, в 4-м квартале планируемого года – 17%.

Задание 5.5

Определите минимальный объем продажи продукции (в натуральном и денежном выражении) с точки зрения окупаемости:

Предприятие предполагает производить новую продукцию по цене 100 руб. за единицу, годовая сумма условно-постоянных затрат составляет 900 тыс. рублей, уровень переменных затрат на единицу продукции – 52%.

Задание 5.6

Объем продаж составил 50 млн. руб., сумма постоянных затрат 9,5 млн. руб. Определите, насколько изменится уровень постоянных затрат и сумма полученной прибыли, если объем продаж возрастет на 10%.

Задание 5.7

Определите порог рентабельности продаж новой продукции, если прогнозируемая цена единицы продукции – 1000 руб., переменные затраты на единицу продукции – 65%, годовая сумма постоянных затрат 1400 руб.

Задание 5.8

Определите запас финансовой прочности, если выручка за период составит 5 млн. руб., постоянные затраты – 1 млн. руб., переменные затраты – 2 млн. руб.

Задание 5.9

Определите минимально возможную цену, по которой предприятие может продавать продукцию (обеспечивая безубыточность продаж), если: прогнозируемый объем выпуска продукции – 3000 штук, переменные затраты на единицу продукции – 600 рублей, годовая сумма постоянных затрат – 1500 тыс. рублей.

Задание 5.10

Определите эффект операционного рычага, если выручка от реализации – 15 млн. руб., постоянные затраты – 2 млн. руб., переменные затраты – 9,5 млн. руб.

Методические рекомендации

Современные экономические условия требуют от предприятий и организаций выбора методов и способов хозяйствования, позволяющих оптимизировать результаты деятельности. При этом важнейшим показателем, характеризующим итоги финансово-хозяйственной деятельности, является прибыль. Формирование прибыли, процесс ее

распределения и использования становятся важнейшими задачами экономических служб предприятия.

Тема «Управление затратами и финансовыми результатами корпорации» предполагает рассмотрение финансовых аспектов формирования результатов хозяйственной деятельности. При этом большое внимание уделяется вопросам планирования доходов, расходов и прибыли предприятия.

Теоретической и методической основой подготовки к практическим занятиям служат законодательные акты и нормативные документы, регламентирующие порядок формирования доходов, состав расходов и распределения прибыли.

Практические задания позволяют использовать теоретическую подготовку при решении ситуационных задач и развивают навыки, позволяющие принимать конкретные управленческие решения.

При решении задания 5.1 необходимо пользоваться такими понятиями как:

- **планируемая выручка от продаж** – ее размер определяется с учетом объема выпуска и отгрузки продукции на планируемый период и действующих цен. При этом следует учитывать остатки нереализованной продукции на начало и конец планируемого периода.
- **остатки продукции на начало периода** включают:
 1. остатки готовой продукции на складе (рассчитываются на основании данных об объемах производства и отгрузки продукции в планируемом периоде);
 2. остатки товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил (рассчитываются, исходя из однодневной отгрузки и сложившегося документооборота в днях);
 3. остатки товаров отгруженных, не оплаченных в срок и находящихся на ответственном хранении у покупателей (рассчитываются на основании фактических данных за текущий период с учетом мероприятий по снижению этих остатков).
- **остатки продукции на конец периода** включают:
 1. остатки готовой продукции на складе и товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил (рассчитываются в пределах норматива оборотных средств по готовой продукции);
 2. остатки товаров отгруженных, срок оплаты которых не наступил (планируются с учетом мероприятий по совершенствованию расчетов).

При решении заданий 3.3 и 3.4 необходимо владеть такими понятиями как:

- **метод прямого счета** предполагает расчет плановой прибыли по сравнимой и несравнимой продукции (по каждому виду). Расчет осуществляется по формуле:
$$\Pi = (B * Ц) - (B * C),$$
где
Π – плановая прибыль;
В – выпуск товарной продукции в планируемом периоде в натуральном выражении;
Ц – цена за единицу продукции;
С – полная себестоимость единицы продукции.

Расчет осуществляется с учетом остатков готовой продукции на складе и товаров отгруженных на начало и конец планируемого периода.

- **аналитический метод** расчета плановой прибыли используется при большом ассортименте выпускаемой продукции и позволяет в отличие от метода прямого счета рассчитать влияние отдельных факторов на плановую прибыль.

Расчет включает три основных этапа:

1. определение базовой рентабельности как частного от деления ожидаемой прибыли за отчетный год на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за то же период;

2. расчет объема товарной продукции в планируемом периоде по себестоимости отчетного года и определение прибыли на товарную продукцию, исходя из базовой рентабельности;
3. расчет влияния на плановую прибыль различных факторов: снижения (повышения) себестоимости сравнимой продукции, повышения качества и сортности продукции, изменения ассортимента и цен и т. д.

Следует учитывать, что расчет прибыли осуществляется не каждому виду продукции, а по всей сравнимой продукции в целом. Прибыль по несравнимой продукции планируется отдельно.

Темы докладов по теме Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

1. Факторы, влияющие на размер выручки от продаж.
2. Методы планирования выручки от продаж.
3. Ценовая политика при планировании выручки от продаж.
4. Взаимосвязь объема производства, затрат и прибыли.
5. Рентабельность как показатель доходности и прибыльности, виды рентабельности.
6. Порог рентабельности, методы расчета порога рентабельности.
7. Операционный рычаг и оценка его эффекта.
8. Финансовый рычаг и оценка его эффекта.
9. Классификация затрат на производство и реализацию продукции.
10. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
11. Прибыль как финансовая категория, показатели прибыли.
12. Необходимость и значение планирования прибыли. Методы планирования прибыли.

Тема 6. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

Примеры тестовых заданий:

1. Инвестиции в производстве предполагают:

- А. Вложения на содержание машин и оборудования
- Б. Вложения в виде капитальных затрат
- В. Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. Под инвестированием понимается:

- А. Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
- Б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
- В. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности

3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

- А. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- Б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
- В. Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

- А. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
- Б. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельности
- В. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

5. Основная цель инвестиционного проекта:

- А. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
- Б. Изучение конъюнктуры рынка
- В. Получение максимально возможной прибыли

6. Прединвестиционная фаза содержит:

- А. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта
- Б. Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования
- В. Маркетинговые исследования по будущему проекту

7. Инвестиционный рынок состоит из:

- А. Рынка реального инвестирования и финансового рынка
- Б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка
- В. Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. Капитальные вложения включают:

- А. Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)
- Б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы
- В. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- А. Сроки реализации проекта
- Б. Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами
- В. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:

- А. Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования
- Б. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта
- В. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

Вопросы для подготовки к собеседованию:

1. Инвестиционные критерии оценки проекта
2. Определение ставки дисконтирования при оценке инвестиционных
3. Принцип разделения инвестиционных и финансовых решений
4. Принятие инвестиционного решения на основе совокупности инвестиционных критериев
5. Управление инвестиционными проектами в условиях риска
6. Выбор инвестиционного проекта в условиях ограниченного финансирования

Тема 7. Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации

Примеры тестовых заданий:

1. На что направлен процесс финансового планирования на предприятии:

- А. На более эффективное использование прибыли и других доходов
- Б. На рациональное использование трудовых ресурсов
- В. на улучшение потребительских свойств товара

2. Что не является источником финансирования предприятия:

- А. Форфейтинг
- Б. Амортизационные отчисления
- В. Объем затрат на НИОКР

3. Из перечисленных источников выберите источник финансирования долгосрочных инвестиций:

- А. Добавочный капитал
- Б. Амортизационный фонд
- В. Резервный фонд

4. Что понимается под источниками финансирования, которыми располагает предприятие на плановый период:

- А. Собственные средства
- Б. Уставный капитал предприятия
- В. Собственные, заемные и привлеченные средства

5. Какой период охватывает текущий финансовый план предприятия:

- А. Год
- Б. Квартал
- В. Месяц

6. Что является основной задачей финансового планирования предприятия:

- А. Максимизация стоимости компании
- Б. Учет объемов произведенной продукции
- В. Эффективное использование трудовых ресурсов

7. Какой из перечисленных методов относится к прогнозированию:

- А. Нормативный
- Б. Дельфи
- В. Балансовый

8. Какой из представленных ниже методов относится к финансовому планированию:

- А. Нормативный
- Б. Анализ трендов
- В. Анализ временных рядов

9. Верно ли утверждение, что метод экономико-математического моделирования позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими:

- А. Да
- Б. Нет

10. Компания продала товары на сумму 13400 руб. в августе; на сумму 22600 руб. в сентябре и на сумму 18800 руб. в октябре. Из опыта поступления денег за проданные товары известно, что 60% средств от продаж в кредит поступает на следующий месяц после продажи; 36% - во втором месяце, 4% - не будет получено совсем. Определите сколько денег получено от продаж в кредит в октябре:

- А. 18384 руб.
- Б. 19416 руб.
- В. 22600 руб.

Темы докладов для обсуждения на семинарском занятии:

- 1. Сущность и значение планирования и бюджетирования в корпорации
- 2. Взаимосвязь финансовой и бюджетной структур компании
- 3. Центры финансовой ответственности, их функции, компетенции и ответственность

4. Краткосрочное финансовое планирование в корпорации
5. Долгосрочное финансовое планирование в корпорации
6. Этапы и механизм планирования и бюджетирования в организации
7. Методические аспекты финансового планирования и бюджетирования в корпорации
8. Виды финансовых планов и бюджетов, их взаимосвязь
9. Проблемы финансового планирования и бюджетирования в современных условиях
10. Направления совершенствования деятельности корпораций в сфере финансового планирования и бюджетирования

Критерии оценки форм текущего контроля:

Критерии оценки работы на семинарском занятии:

Оценка за ответ на семинаре выставляется по 5-ти балльной шкале, с учетом соответствующих критериев, представленных в таблице:

№ п/п	Критерий оценки	Оценка по 5-ти балльной шкале			
		2	3	4	5
1	Обучающийся показывает знания законодательных актов, нормативных документов, учебной литературы, материалов лекций, методических материалов, иных источников)				
2	Стиль изложения материала логичен и понятен				
3	Материал представляется свободно (без использования конспектов и дополнительных источников)				
4	Приводится аргументация (основанная на анализе авторских подходов) и указывается собственная позиция				
5	Используются теоретические и практические примеры				

Оценка «отлично» выставляется студенту, если он принимает активное участие в обсуждении вопросов, вынесенных на семинарском занятии, при обсуждении опирается на литературу по теме семинара, делает отсылки к авторам, приводит примеры, высказывает собственную позицию, аргументируя ее, хорошо владеет теоретическим (методическим / практическим) материалом по обсуждаемой теме;

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он принимает активное участие в обсуждении вопросов, вынесенных на семинарское занятие, при обсуждении опирается на литературу по теме семинара, делает отсылки к авторам, приводит примеры, хорошо владеет теоретическим (методическим / практическим) материалом по обсуждаемой теме;

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он принимает пассивное участие в обсуждении вопросов, вынесенных на семинарское занятие, при обсуждении показывает недостаточные знания материала по теме семинара, владеет теоретическим (методическим / практическим) материалом по обсуждаемой теме только опираясь на конспекты или электронные источники информации;

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он отказывается от участия в обсуждении вопросов, вынесенных на семинарское занятие, или принимает участие с неудовлетворительными соответствиями критериям.

Критерии оценки теста

Тест – инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 56-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 55 % тестовых заданий и менее.

Критерии оценки доклада

Оценка выставляется по 5-ти балльной шкале, оформляется в таблице с учетом соответствующих критериев:

№ п/п	Критерий оценки	Оценка по 5-ти балльной шкале			
		2	3	4	5
1	Соответствие содержания работы теме				
2	Самостоятельность выполнения работы, исследовательский характер				
3	Глубина проработки материала				
4	Использование рекомендованной и справочной литературы по теме				
5	Логичность и последовательность изложения, обоснованность и доказательность выводов				
6	Грамотность изложения				
7	Использование презентации				
8	Обоснованность и четкость ответов на вопросы				

Задачами доклада являются: формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация; развитие навыков логического мышления; углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Оценка «отлично» – доклад отвечает всем критериям (см. табл.).

Оценка «хорошо» – основные требования выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях, имеются замечания к оформлению презентации и доклада.

Оценка «удовлетворительно» – имеются существенные отступления от требований к содержанию и оформлению. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании; отсутствуют выводы.

Оценка «неудовлетворительно» — тема не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или доклад не представлен в аудитории.

Критерии оценки выполнения заданий контрольной работы:

Оценка «отлично» - задание выполнено полностью в соответствии с алгоритмом, проведен анализ полученного решения, и сделаны выводы.

Оценка «хорошо» - задание выполнено в соответствии с алгоритмом, но имеются ошибки в расчетах, проанализировано полученное решение.

Оценка «удовлетворительно» - задание выполнено не полностью, имеются неточности в расчетах и выводах.

Оценка «неудовлетворительно» - задание не выполнено.

Критерии оценки группового задания:

№ п/п	Критерий оценки	Оценка по 5-ти балльной шкале			
		2	3	4	5
1	Распределение функций и задач между участниками группы				
2	Глубина проработки материала				
3	Полнота и достоверность статистических и аналитических данных				
4	Степень участия обучающихся в коллективной работе				
5	Логичность и последовательность изложения, обоснованность и доказательность выводов				
6	Использование презентации				
7	Обоснованность и четкость ответов на вопросы				

Примеры тестовых заданий для итогового тестирования:

1. *Главной целью финансовой деятельности предприятия является:*
 - А) точное выполнение всех показателей финансовых планов;
 - Б) максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде;
 - В) максимизация прибыли;
 - Г) обеспечение финансовой устойчивости предприятия.
2. *Основной целью финансовой деятельности предприятия является:*
 - А) Максимизация рыночной цены предприятия.
 - Б) Максимизация прибыли
 - В) Обеспечение предприятия источниками финансирования
 - Г) Все перечисленное
3. *Стратегическими финансовыми целями коммерческой организации являются:*
 - А) Максимизация прибыли;
 - Б) Обеспечение ликвидности активов предприятия;
 - В) Организация системы финансового планирования и регулирования;
 - Г) Обеспечение финансовой устойчивости
4. *К тактическим финансовым целям коммерческой организации можно отнести:*
 - А) Максимизация прибыли;
 - Б) Сокращение издержек производства;
 - В) Обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
 - Г) Максимизация благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде;
5. *Долгосрочная финансовая политика включает:*
 - А) Управление структурой капитала;
 - Б) Управление кредиторской задолженностью;
 - В) Расчет нормативов оборотных средств;
 - Г) Управление дебиторской задолженностью.

2. Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации

Список вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятие корпорации, типы корпоративных структур.
2. Финансовая среда функционирования корпорации.
3. Финансовые цели и задачи корпорации.
4. Экономическая сущность, содержание и функции корпоративных финансов.
5. Принципы организации корпоративных финансов.
6. Финансовый механизм корпорации.
7. Финансовые ресурсы организации и источники их формирования.
8. Финансовый рынок. Формы доступа организаций к финансовым рынкам.
9. Теоретические концепции корпоративных финансов.
10. Теория рынка капитала и оценка стоимости активов.
11. Теория портфеля.
12. Основы управления рисками.
13. Экономическое содержание и основы организации оборотных активов организации.
14. Операционный, производственный и финансовый циклы организации.
15. Методы управления оборотными активами организации.
16. Источники формирования оборотных активов организации.
17. Расчет и оценка показателей оборачиваемости оборотных активов.
18. Внеоборотные активы: сущность. Состав, структура, методы оценки.
19. Амортизация и ее роль в обновлении внеоборотных активов.
20. Показатели движения и использования внеоборотных активов.
21. Доходы корпорации, их состав, классификация, методы планирования.
22. Расходы корпорации: сущность, виды, методы планирования.
23. Управление формированием прибыли. Точка безубыточности.
24. Производственный, финансовый и совокупный рычаги.
25. Рентабельность как показатель доходности и эффективности деятельности организации.
26. Понятие, сущность и классификация инвестиций.
27. Инвестиции как способ воспроизводства внеоборотных активов.
28. Источники финансирования воспроизводства внеоборотных активов.
29. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты.
30. Этапы реализации инвестиционного проекта и инвестиционная стратегия организации.
31. Сущность и виды планов и бюджетов.
32. Формирование сводного бюджета организации.
33. Анализ и контроль исполнения бюджетов.

Пример оформления билета на Экзамен Корпоративные финансы

Тестовая часть:

1. Предприятие выпускает 2 вида продукции. В полной себестоимости единицы продукции «А» на долю переменных затрат приходится 70%. В полной себестоимости единицы продукции «Б» на долю переменных затрат приходится 50%. Как изменится себестоимость единицы продукции «А» и «Б», если рост их производства составит 10%:
А) величина снижения себестоимости единицы продукции в процентах будет одинаковой для продукции «А» и «Б» и составит 10%;
Б) величина снижения себестоимости единицы продукции в процентах для продукции «А» будет выше, чем для продукции «Б»;
В) величина снижения себестоимости единицы продукции «А» будет ниже, чем продукции «Б»;
Г) недостаточно данных для определения изменений
2. Если срок оплаты дебиторской задолженности составляет 60 дней, а фирма предоставляет покупателям двухпроцентную скидку за оплату в срок не позднее 14 дней, то такая скидка для фирмы сопоставима с получением кредита по ставке (% годовых):
А) 7,93%
Б) 52,14%
В) 12,17%
Г) 15,9%
3. Длительность оборота запасов составляет 75 дней, дебиторской задолженности – 25 дней, кредиторской задолженности – 30 дней. Тогда длительность оборота денежных средств (финансового цикла) равна:
А) 130 дней
Б) 100 дней
В) 71 день
Г) 70 дней
4. Рассчитать величину внеоборотных активов фирмы по следующим данным: коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования – 0,8, величина запасов – 2800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 1000 тыс. руб., собственный капитал – 4800 тыс. руб.:
А) 3560 тыс. руб.
Б) 2560 тыс. руб.
В) 2760 тыс. руб.
Г) 2240 тыс. руб.
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов в отчетном году сократился на один оборот по сравнению с предыдущим годом и составил три оборота. Однодневный объем продаж в отчетном году – 20 тыс. руб., в предыдущем – 15 тыс. руб. Рассчитать величину высвобождения (дополнительного вовлечения) оборотных средств:
А) + 600 тыс. руб.
Б) – 1200 тыс. руб.
В) – 900 тыс. руб.
Г) + 1200 тыс. руб.
6. Определить сумму абсолютно ликвидных активов, если по данным бухгалтерской отчетности денежные средства – 100 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 40 тыс. руб., долгосрочные финансовые вложения – 100 тыс. руб.:
А) 140 тыс. руб.
Б) 260 тыс. руб.
В) 100 тыс. руб.
Г) 60 тыс. руб.
7. Величина оборотных активов предприятия в значительной мере определяется:
А) масштабами деятельности, отраслевой спецификой, потребностями производственного процесса
Б) размерами дебиторской задолженности, объемами готовой продукции и производственных запасов
В) величиной прибыли предприятия, его уставного капитала и обязательств
Г) верно все перечисленное выше.
8. Предприятие имеет внеоборотные активы на сумму 5000 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 3000 тыс. руб., текущие (оборотные) активы -8000 тыс. руб., уставный капитал – 4000 тыс. руб., собственный капитал – 5000 тыс. руб. Тогда собственный оборотный капитал составит:
А) 2000 тыс. руб.
Б) 3000 тыс. руб.
В) 5000 тыс. руб.
Г) 8000 тыс. руб.
9. В зависимости от материально-вещественного содержания оборотные средства делятся на:
А) нормируемые и ненормируемые
Б) предметы труда и готовую продукцию
В) незавершенное производство и расходы будущих периодов
Г) собственные и заемные.
10. Определите длительность одного оборота оборотных активов, если производственные запасы составляют 2890 тыс. руб., дебиторская задолженность – 1020 тыс. руб., денежные средства – 400 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции отчетного года – 9600 тыс. руб., выручка от продаж отчетного года – 12680 тыс. руб.:
А) 124 дня
Б) 164 дня
В) 110 дней
Г) 122 дня.
11. Эффект операционного рычага равен 3. Это означает, к примеру следующее:
А) если фирма увеличит (уменьшит) объем реализации на 5%, то прогнозируемая прибыль возрастет (снизится) на 15%;
Б) если фирма увеличит постоянные расходы на 5%, то выручка от продажи уменьшится на 15%;
В) если фирма увеличит переменные затраты на 5%, то прибыль уменьшится на 15%;
Г) если фирма снизит постоянные затраты на 5%, то выручка от продажи вырастет на 15%
12. Чем короче период обращения оборотных активов предприятия, тем при прочих равных условиях ей требуется:
А) меньше оборотных средств

- Б) больше оборотных средств
В) больше денежных средств
Г) рост дебиторской задолженности.

13. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской задолженностью создает условия для:

- А) повышения платежеспособности фирмы
Б) повышения рентабельности фирмы
В) повышения конкурентоспособности фирмы
Г) уменьшение потребности фирмы в собственных оборотных средствах.

14. Отрицательное значение величины собственных оборотных средств означает:

- А) высокий риск потери предприятием ликвидности
Б) низкую экономическую эффективность предприятия
В) невозможность рентабельной деятельности предприятия
Г) все вышеперечисленное.

15. Уставный капитал АО равен 500 тыс. руб.; добавочный капитал – 640 тыс. руб.; нераспределенная прибыль – 300 тыс. руб.; резервный фонд – 40 тыс. руб. Можно ли увеличить уставный капитал за счет имущества общества, если его чистые активы составляют 480 тыс. руб.:

- А) да
Б) нет
В) недостаточно данных для ответа
Г) если увеличить резервный фонд

Задача:

Определить норму запасов в днях и норматив в денежном выражении по статье «Сырье и основные материалы» на планируемый год.

Данные для расчета:

1. Потребность в сырье и основных материалах в планируемом году:

Сырье и материалы	Потребность (тонн)	Стоимость 1 т. (тыс. руб.)
А	250	36
Б	1210	12
В	540	15

2. Нормы времени (дней):

Сырье и материалы	Время пробега грузов	Время пробега документов	Время на разгрузку и складирование	Время на подготовку к производству
А	2	3	2	1
Б	4	4	2	0,5
В	7	4	2	-

3. Поставки осуществляются: по сырью А и Б еженедельно
по сырью В каждые 15 дней.

Ответы на задания экзамена оформляются в бланке ответа.

Бланк ответа экзамен

дисциплина «Корпоративные финансы»

ФИО студента

№ группы

дата экзамена

№ билета

№ теста	Вариант ответа
1	
2	
3	
4	
5	
6	
7	
8	
9	
10	
11	
12	
13	
14	
15	

Решение задачи:

Приложение №2 к рабочей программе дисциплины «Корпоративные финансы»

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов по дисциплине

Методические указания для студентов по освоению дисциплины

Изучение обучающимися дисциплины «Корпоративные финансы» начинается с ознакомления с методическими указаниями по организации изучения дисциплины, в которых ведущий преподаватель представляет необходимую информацию, в частности: перечень тем (с выделением вопросов, включенных в нее), список основной и дополнительной литературы, количество часов лекционных и практических (семинарских) занятий, перечень тем докладов, методические указания по их написанию, перечень вопросов к экзамену. Одновременно студенты согласовывают с преподавателем график индивидуальных консультаций в течение семестра. На индивидуальных консультациях студенты получают необходимые разъяснения со стороны преподавателя по вопросам, которые они не смогли усвоить во время аудиторных занятий;

Лекционный материал для студентов строится на основании конспектов лекций, учебных и методических пособий (тексты лекций, методические материалы, электронные варианты пособий размещаются в системе Moodle), учебной литературы, имеющейся библиотеке и ЭБС ЯрГУ, а также информационных источников.

Практические (семинарские) занятия строятся на методическом обеспечении, разработанном преподавателем для дисциплины. Семинарские занятия способствуют развитию инициативности и самостоятельности студентов, позволяют связать научно-теоретические положения с практической деятельностью в области государственного и муниципального управления и подготовить студентов к решению практических задач и ситуаций.

Для подготовки к семинарскому занятию студентам предлагается изучить учебную, научную, методическую литературу, Законодательные акты и Нормативные документы, публикации периодической печати по вопросам, вынесенным на обсуждение.

Студентам предлагается не только участвовать в обсуждении, но и представлять материалы, характеризующие основы организации, принципы, функции, формы организации и функционирования корпоративных финансов, анализировать теорию и практику, формулировать выводы и предложения.

Одной из форм самостоятельной работы студентов является подготовка докладов. Тематика докладов предлагается преподавателем, но может быть расширена по желанию студентов. Участники семинара обсуждают представленный в докладе материал (с использованием презентации) и оценивают уровень подготовленности, умение заинтересовать аудиторию, актуальность темы. Такой вид работы позволяет представить для обсуждения дополнительный материал, не включенный в лекционный курс. По результатам обсуждения выставляется оценка, которая учитывается при подведении итогов работы за семестр. Для представления доклада студенты готовят презентацию (примеры оформления доклада и презентации размещаются в Moodle).

Для закрепления полученных знаний и возможности их оценки студентам предлагаются письменные тестовые задания (для самоконтроля и для текущего контроля знаний студентов). В тестовые задания включены основные вопросы по дисциплине. Работа с источниками литературы поможет студентам приобрести определенные навыки в обобщении и изложении материала по вопросам организации и осуществления государственного и муниципального управления. Выполнение тестовых заданий позволит судить о подготовленности студента по основным вопросам изучаемой дисциплины. Для подготовки к выполнению тестовых заданий необходимо использовать не только учебную

литературу, но и публикации в периодической печати, а также законодательные акты и нормативные документы по вопросам корпоративных финансов.

Преподаватель в обязательном порядке ведет учет посещаемости студентов, а так же их текущей успеваемости. По окончании лекционных и практических занятий преподаватель высылает студентам предварительные итоги освоения дисциплины (оформляются в виде таблицы, в которой отражаются оценки по каждому виду выполненной студентом работы). По окончании изучения дисциплины студенты сдают экзамен, в качестве формы итоговой аттестации. Итоговая оценка выставляется с учетом предварительной оценки и экзаменационной оценки по дисциплине.