


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ  
Декан экономического факультета

  
\_\_\_\_\_ Д.Ю.Брюханов

«12» мая 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины  
«Корпоративные финансы»**

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)  
«Национальные и международные финансы»

Квалификация выпускника  
Бакалавр

Форма обучения  
очная

Программа рассмотрена  
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 является формирование и развитие компетенции в сфере теории и практики формирования и функционирования корпоративных финансов.

## 2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к обязательным дисциплинам вариативной части 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 ООП бакалавриата

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих элементов компетенций в соответствии с ФГОС ВО и ООП ВО по направлению 38.03.01 и приобретение следующих знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности:

Код Компетенции	Формулировка компетенции	Перечень планируемых результатов обучения
<b>Профессиональные компетенции</b>		
ПК-5	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- теоретические и методологические подходы к характеристике сущности, функциям и принципам организации корпоративных финансов в рыночной экономике;</li><li>- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий различных форм собственности;</li><li>- основы построения и основные элементы финансового механизма организации;</li><li>- основные методы управления активами и капиталом организации;</li><li>- принципы разработки и реализации финансовых планов и бюджетов организаций;</li><li>- методологические основы и финансовые аспекты формирования финансовых результатов деятельности организации.</li></ul> <b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- обосновывать выбор источников финансирования;</li><li>- анализировать и обосновывать структуру капитала, направленную на достижение стратегических и тактических целей организации;</li><li>- анализировать дивидендную политику;</li><li>- проводить анализ и оценку эффективности использования ресурсов и капитала организации.</li></ul> <b>Владеть навыками:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- аналитической и исследовательской деятельности в области корпоративных финансов: формирования и оптимизации структуры капитала организации; организации и реализации финансового планирования на предприятии;</li><li>- использования методических подходов к формированию финансовых результатов и оценке эффективности использования активов и капитала организации.</li></ul>

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины

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

Очная 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						Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания	самостоятельная работа	
1	Основы организации и сущность корпоративных финансов	5	4	2				4	Тест, семинар
2	Фундаментальные концепции корпоративных финансов	5	2	2				2	Доклады
3	Финансовые аспекты формирования и использования оборотных активов корпорации	5	4	4		1		3	Тест, практические задания
4	Основы управления внеоборотными активами корпорации	5	4	4		1		3	Тест, практические задания, вопросы для подготовки к практическим заданиям
5	Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	5	4	4		1		3	Практические задания, вопросы для подготовки к практическим заданиям, доклады
6	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации	5	4	4		1		4	Тест
7	Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации	5	4	4		1		4	Тест
8	Дивидендная политика корпорации	5	2	2		1		2	Тест
		5				10		14	Курсовая работа
		5				2	0,5	33,5	Экзамен
	<b>Всего</b>	<b>5</b>	<b>28</b>	<b>26</b>		<b>17</b>	<b>0,5</b>	<b>72,5</b>	

## 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

### **Тема 8. Дивидендная политика корпорации**

1. Сущность и роль дивидендов в деятельности корпорации
2. Теории и типы дивидендной политики
3. Порядок и формы выплаты дивидендов
4. Показатели акций и дивидендной политики

## **5. 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.

## **6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используется:

- 1) программное обеспечение:
  - операционная система Windows;
  - программы MicrosoftOffice;
- 2) информационные справочные системы, в т.ч. профессиональные базы данных:
  - справочная правовая система ГАРАНТ;
  - справочная правовая система КонсультантПлюс.

## **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

### **а) основная литература**

1. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательство Юрайт, 2017. - 354 с. - Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/548170B7-3337-4926-B4CF-A75FF345BBB7](http://www.biblio-online.ru/book/548170B7-3337-4926-B4CF-A75FF345BBB7) (ЭБС «Юрайт»).

2. 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.uni-yar.ac.ru/edocs/iuni/20160810.pdf> (Электронные версии изданий сотрудников – ЭБ ЯрГУ).

### **б) дополнительная литература**

1. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1 [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. - М. : Юрайт, 2017. - 390 с. - Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/7D544AFA-C236-4129-9728-04317A1D4FB0](http://www.biblio-online.ru/book/7D544AFA-C236-4129-9728-04317A1D4FB0) (ЭБС «Юрайт»).

2. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2 [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. - М. : Юрайт, 2017. - 270 с. - Режим доступа : [www.biblio-online.ru/book/29D3CCDC-6607-44B3-8048-A7591973C9D1](http://www.biblio-online.ru/book/29D3CCDC-6607-44B3-8048-A7591973C9D1) (ЭБС «Юрайт»).

3. Ибрагимов Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы [Электронный ресурс]: учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры. / Р. Г. Ибрагимов; УМО высш. образования - М.: Юрайт, 2017. - 184 с. Режим доступа: [https://biblio-online.ru/book/E1B585A2-F7B6-4BCA-9769-9A42BD7BDEA4](http://biblio-online.ru/book/E1B585A2-F7B6-4BCA-9769-9A42BD7BDEA4) (ЭБС «Юрайт»).

### **в) нормативные правовые акты (источник СПС КонсультантПлюс):**

1. Федеральный закон от 14.11.2002 г. № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях».

2. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»

3. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

4. 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

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

### **г) ресурсы сети «Интернет»**

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ ([https://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk\\_cat\\_find.php](https://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php)).

2. Электронная библиотека ЯрГУ (<http://book.uni-yar.ac.ru>)

3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://urait.ru>).

4. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>).

5. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>).

## **8. 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.

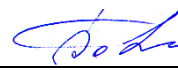
Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, хранящиеся на электронных носителях и обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплин.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Число посадочных мест в лекционной аудитории больше либо равно списочному составу потока, а в аудитории для практических занятий (семинаров) – списочному составу группы обучающихся.

Автор:

Старший преподаватель кафедры финансов и кредита

  
(подпись)

Г.А. Бойко

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

**Фонд оценочных средств  
для проведения текущей и промежуточной аттестации студентов  
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания или иные материалы,  
необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности,  
характеризующих этапы формирования компетенций**

**1.1 Контрольные задания и иные материалы,  
используемые в процессе текущей аттестации**

**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 финансовые инструменты.
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**

**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

**Вопросы для подготовки к семинару (для очной формы обучения)**

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 очной формы обучения)**

1. Особенности рыночной и континентальной школы корпоративных финансов.

2. Влияние концепции стоимости денег во времени на развитие корпоративных финансов.
3. Концепция стоимости капитала.
4. Концепция денежного потока.
5. Проявление концепции взаимосвязи риска и доходности.
6. Концепция совершенного рынка капитала.
7. Гипотеза о рациональности участников рынка капитала.
8. Ключевые положения портфельной теории Г. Марковица. Теория смешанного портфеля.
9. Модель оценки финансовых активов CAPM. Модель арбитражного ценообразования.
10. Гипотеза информационной эффективности рынка капитала.
11. 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. Какие из перечисленных ниже факторов влияют на структуру оборотных средств предприятия:**

- А) финансовая устойчивость, платежеспособность и ликвидность предприятия;
- Б) состав продукции, формы расчетов с поставщиками и покупателями;
- В) организационно-правовые формы предприятий, способы организации сбыта и материально-технического снабжения;
- Г) географические и природно-климатические условия.

**8. Что является целью управления производственными запасами:**

- А) оптимизация затрат на формирование и обслуживание запасов;
- Б) увеличение доходов на средства, инвестированные в производство;
- В) оптимизация размера заемного капитала;
- Г) все перечисленное выше.

**9. 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.

**10. 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

**11. Определите величину относительного высвобождения (дополнительного вовлечения) оборотных средств из оборота (в оборот), если длительность оборота 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.

**12. Определите величину относительного высвобождения (дополнительного вовлечения) оборотных средств, если коэффициент оборачиваемости оборотных активов в отчетном году сократился на один оборот по сравнению с предыдущим годом и составил 5 оборотов. Однодневный объем продаж в отчетном году - 18 тыс. руб., в предыдущем – 24 тыс. руб.**

- А) +260 тыс. руб.;
- Б) – 182 тыс. руб.;
- В) + 216 тыс. руб.;
- Г) – 180 тыс. руб.

**13. Определите оборачиваемость товарно-материальных ценностей стоимостью 380 тыс. руб., исходя из объема продаж в отчетном году в 2880 тыс. руб.**

- А) 7,6 дн.;
- Б) 47,5 дн.;
- В) 42 дн.;

Г) 27,5 дн.

**14. Какими показателями характеризуется эффективность использования оборотных средств:**

- А) структурой оборотных средств;
- Б) составом оборотных средств;
- В) оборачиваемостью оборотных средств;
- Г) ликвидностью оборотных средств.

**15. Определите величину прибыли от продажи продукции, если коэффициент оборачиваемость оборотных средств составляет 5 оборотов в год, величина оборотных активов по балансу 600 тыс. руб., рентабельность продукции – 20%.**

- А) 450 тыс. руб.;
- Б) 750 тыс. руб.;
- В) 600 тыс. руб.;
- Г) 24 тыс. руб.

**16. Источниками формирования оборотных средств предприятия являются:**

- А) уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, кредиторская задолженность;
- Б) собственный капитал, долгосрочные кредиты, краткосрочные кредиты;
- В) собственный капитал, краткосрочные кредиты, кредиторская задолженность;
- Г) собственный капитал, долгосрочные кредиты, кредиторская задолженность.

**17. Что произойдет с выручкой от продажи продукции, если оборачиваемость оборотных средств увеличится на 2 оборота, а среднегодовая стоимость в отчетном периоде составит 3000 тыс. руб.:**

- А) не изменится;
- Б) увеличится на 6000 тыс. руб.;
- В) увеличится на 1500 тыс. руб.;
- Г) снизится на 1500 тыс. руб.

**Примеры практических заданий к теме 3:**

**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.

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

6. 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?

## 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%.

### Вопросы для подготовки к практическим заданиям

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.

### Практические задания

#### 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	20__ г., млн. руб.	20__ г., млн. руб.	Структура, %		Динамика	
			20__	20__	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.__ 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

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

Показатели	20__ г.	20__ 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				
Фондоёмкость				
Фондорентабельность				

## 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.

### Практические задания

#### 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 нерезализованной 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

Выпуск продукции в планируемом году распределяется: 1-й квартал – 23%; 2-й квартал – 24%; 3-й квартал – 26%; 4-й квартал – 27%.

### 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 – 15млн. руб., постоянные затраты – 2 млн. руб., переменные затраты – 9,5 млн. руб.

### **Темы докладов**

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**

#### **Тест**

#### **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 деятельность
- 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

**11. Инвестиционный риск региона определяется:**

- А. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
- Б. Количеством вариантов возможного инвестирования
- В. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства

**12. Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:**

- А. Предложением
- Б. Спросом
- В. Соотношением спроса и предложения

**13. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:**

- А. Долгосрочные затраты
- Б. Среднесрочные затраты
- В. Краткосрочные затраты

**14. Инновация – это:**

- А. Способ инвестирования денег в социально важные проекты
- Б. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
- В. Способ краткосрочного инвестирования в высоко рискованные проекты

**15. Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:**

- А. Основные и дополнительные
- Б. Прямые и косвенные
- В. Административные и экономические

**16. Дисконтирование – это:**

- А. Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени
- Б. Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени
- В. Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта

**17. Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта:**

- А. Социальная
- Б. Финансовая
- В. Операционная

**18. В потоки самофинансирования не включают:**

- А. Нераспределенную прибыль
- Б. Кредиты
- В. Резервный капитал

**19. Ставка дисконтирования определяется на основе:**

- А. Ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны +
- Б. Уровня инфляции (в процентах)
- В. Ставки налога на прибыль (в процентах)

**20. Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании:**

- А. Снижают вероятность финансовых потерь инвесторов
- Б. Позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов
- В. Повышают достоверность расчетов

**21. Какой риск называют катастрофическим:**

- А. Риск полной потери вложенного капитала
- Б. Риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время
- В. Риск быть обманутым инвестором

**22. В международно-правовой практике используется следующая классификация инвесторов:**

- А. Эмитенты ценных бумаг, национальные инвесторы, иностранные инвесторы
- Б. Эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы
- В. Национальные инвесторы, иностранные инвесторы

**23. Имущественные и неимущественные права инвестора на рынке ценных бумаг закрепляются:**

- А. Ценной бумагой
- Б. Соглашением
- В. Инвестиционным договором



**24. Что представляет собой современная структура инвестиций:**

- А. Преобладание иностранных инвестиций над национальными
- Б. Преобладание финансовых активов над материальными
- В. Преобладание материальных активов над финансовыми

**25. Товарами на инвестиционном рынке являются:**

- А. Объекты инвестиционной деятельности
- Б. Субъекты инвестиционной деятельности
- В. Прибыль от инвестиционной деятельности

**26. Объекты инвестирования и сбережения – это:**

- А. Потребительские кредиты
- Б. Текущие сбережения
- В. Финансовые и материальные активы

**27. Хэджирование – это:**

- А. Один из способов формирования инвестиционного портфеля
- Б. Страхование сделки от возможных рисков и потерь
- В. Способ выплаты дивидендов

**28. Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:**

- А. Чистый дисконтированный доход
- Б. Чистый приведенный доход
- В. Аннуитет

**29. Для определения IRR проекта используется метод:**

- А. Критического пути
- Б. Цепных подстановок
- В. Последовательных итераций

**Тема 7. Финансовое планирование и бюджетирование в корпорации**

**Тест**

**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. 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)

**11. В состав операционного бюджета входит:**

- А. Бюджет прямых затрат на оплату труда
- Б. Инвестиционный бюджет
- В. Бюджет движения денежных средств

**12. Какой показатель, включаемый в бюджет движения денежных средств, создает источник прямых инвестиций:**

- А. Погашение облигаций
- Б. Покупка материальных внеоборотных активов
- В. Амортизация

**13. Какой бюджет должен быть подготовлен, чтобы можно было оценить количество материалов, которое необходимо закупить:**

- А. Бюджет коммерческих расходов

- Б. Бюджет продаж
- В. Бюджет производства

**14. Верно ли утверждение, что исходным элементом прямого метода составления бюджета движения денежных средств является прибыль:**

- А. Да
- Б. Нет

**15. Детализированная схема предполагаемых производственных затрат, отличных от прямых материальных затрат и прямых затрат на оплату труда, которые должны иметь место для выполнения плана производства - это:**

- А. Бюджет общепроизводственных расходов.
- Б. Инвестиционный бюджет.
- В. Бюджет управленческих расходов.

**16. Какие из перечисленных статей плана движения денежных средств входят в раздел "Поступления от текущей деятельности":**

- А. Получение новых займов и кредитов.
- Б. Выручка от реализации продукции.
- В. Эмиссия новых акций.

**17. Верно ли утверждение, что увеличение долгосрочных финансовых вложений создает приток денежных средств на предприятии:**

- А. Да
- Б. Нет

**18. Какие из перечисленных статей бюджета движения денежных средств входят в раздел "Расходы по инвестиционной деятельности":**

- А. Краткосрочные финансовые вложения
- Б. Уплата процентов по долгосрочному кредиту
- В. Долгосрочные финансовые вложения

**19. Укажите метод составления плана движения денежных средств:**

- А. Прямой
- Б. Контрольный
- В. Аналитический

**20. Верно ли утверждение, что увеличение дебиторской задолженности создает приток денежных средств на предприятии:**

- А. Да
- Б. Нет

**21. В каких случаях целесообразно выделение доходов (расходов) по инвестиционной деятельности в бюджете движения денежных средств:**

- А. В любом случае
- Б. При значительном объеме инвестиционной деятельности
- В. при обособлении амортизационного и ремонтного фондов

**22. Какой бюджет является отправной точкой в процессе разработки сводного бюджета:**

- А. Бюджет коммерческих расходов
- Б. Бюджет продаж
- В. Бюджет производства

**23. Какой финансовый показатель отражается в расходной части бюджета движения денежных средств:**

- А. Средства целевого финансирования.
- Б. Инвестиции в основные средства и нематериальные активы +
- В. Выпуск векселей.

**24. Бюджет, основанный на добавлении к бюджетному периоду одного месяца, как только истекает текущий, называется:**

- А. Непрерывным
- Б. Гибким
- В. Оперативным

**25. Какая из перечисленных статей входит в расходную часть бюджета движения денежных средств:**

- А. Авансы полученные
- В. Доходы от внереализационных операций
- Г. Авансы выданные

**26. Какие финансовые показатели не входят в пассив планового баланса предприятия:**

- А. Целевое финансирование и поступления
- Б. Долгосрочные кредиты и займы
- В. Краткосрочные финансовые вложения

**27. Из бюджета продаж компании следует, что в ноябре рассчитывают продать 12500 шт. продукта А и 33100 шт. продукта В. Продажная цена единицы продукта А составляет 22,4 руб., а продукта В — 32 руб. Отдел продаж получает 6% комиссионных от продажи продукта А и 8% - от продажи продукта В. Сколько комиссионных планируется в бюджете получить от продажи за месяц:**

- А. 106276 руб.
- Б. 101536 руб.
- В. 84736 руб.

**28. Что является основой для оценки результатов деятельности за месяц:**

- А. Ожидаемое выполнение за месяц (бюджетное)
- Б. Фактическое выполнение за тот же месяц в предыдущем году
- В. Фактическое выполнение за предыдущий месяц

**29. 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.

**30. В процессе подготовки операционного бюджета последним этапом обычно является подготовка:**

- А. Бюджета доходов и расходов
- Б. Прогноза баланса
- В. Бюджета движения денежных средств

**31. Предприятие имеет начальные запасы определенного товара 20000 шт. В конце бюджетного периода оно планирует конечные запасы 14500 шт. этого товара и произвести 59000 шт. Планируемый объем продаж составляет:**

- А. 53500 шт.
- Б. 64500 шт.
- В. 59000 шт.

**32. В течение бюджетного периода производственная компания рассчитывает продать продукции в кредит на сумму 219000 руб. и получить 143500 руб. Предполагается, что других поступлений денежных средств не ожидается, общая сумма платежей в бюджетном периоде составит 179000 руб., а сальдо на счете «денежные средства» должно равняться минимум 10000 руб. Рассчитайте, какую сумму необходимо дополнительно привлечь в бюджетном периоде:**

- А. 40500 руб.
- Б. 44500 руб.
- В. 45500 руб.

### **Тема 8 «Дивидендная политика корпорации»**

#### **Тест**

**1. Дивиденд – это:**

- А) часть прибыли отчетного периода, выплачиваемая акционерам пропорционально их долям в уставном капитале;
- Б) часть имущества акционерного общества, изымаемая его акционерами пропорционально их долям в уставном капитале;

**2. Верно ли утверждение, о том, что большинство компаний устанавливают фиксированное значение коэффициента дивидендных выплат:**

- А) да
- Б) нет

**3. Верно ли утверждение, о том, что большинство компаний определяют дивиденд каждого года как фиксированный коэффициент дивидендных выплат, умноженный на прибыль этого года:**

- А) да
- Б) нет

**4. Верно ли утверждение, о том, что менеджмент корпорации часто идет на временное увеличение дивидендов, когда прибыль неожиданно высока в течение одного - двух лет:**

- А) да
- Б) нет

**3. Каким образом повышение процентных ставок налога при прочих равных условиях может повлиять на общие коэффициенты выплаты дивидендов:**

- А) общие коэффициенты выплаты дивидендов повысятся
- Б) общие коэффициенты выплаты дивидендов не изменятся
- В) общие коэффициенты выплаты дивидендов уменьшатся

**4. Каким образом увеличение корпоративных прибылей при прочих равных условиях может повлиять на общие коэффициенты выплаты дивидендов:**

- А) общие коэффициенты выплаты дивидендов повысятся
- Б) общие коэффициенты выплаты дивидендов не изменятся
- В) общие коэффициенты выплаты дивидендов уменьшатся

**5. Каким образом разрешение корпорациям вычитать дивиденды в налоговых целях, как сейчас вычитаются платежи процентов, может повлиять на общие коэффициенты выплаты дивидендов:**

- А) общие коэффициенты выплаты дивидендов повысятся
- Б) общие коэффициенты выплаты дивидендов не изменятся
- В) общие коэффициенты выплаты дивидендов уменьшатся

**6. Верно ли утверждение, что компания не имеет права выплачивать дивиденды из уставного капитала:**

- А) да
- Б) нет

**7. Верно ли утверждение, что компания не имеет права выплачивать дивиденды, если является неплатежеспособной:**

- А) да
- Б) нет

**8. Инвестору предпочтительней вложить деньги в компанию, которая проводит политику поддержания:**

- А) постоянного коэффициента выплаты дивидендов;
- Б) постоянных денежных дивидендов на акцию;

**9. Теория безотносительности дивидендов – это:**

- А) утверждение, что дивиденды влияют на текущую цену акций;
- Б) утверждение, что на цену акций влияет величина прибыли, а не величина дивидендов;
- В) утверждение, что деление чистой прибыли на дивиденды и нераспределенную прибыль сильно влияет на цену акции;

**10. Теория «синицы в руках» утверждает:**

- А) стоимость компании максимизируется выплатой дивидендов;
- Б) стоимость компании не зависит от дивидендной политики;
- В) дивидендная политика не влияет на требуемую инвесторами норму прибыли;

**11. Дивидендная политика по остаточному принципу требует:**

- А) сначала из чистой прибыли выплатить дивиденды, а оставшуюся часть вложить в инвестиционные проекты;
- Б) вначале из чистой прибыли финансируются эффективные инвестиционные проекты, а оставшаяся часть выплачивается акционерам в виде дивидендов;
- В) выплачивать акционерам дивиденды в случае, когда компания находится в преддверии банкротства.

**12. Дробление акций и дивиденды, выплачиваемые акциями – это:**

- А) мера повышения величины чистой прибыли.
- Б) мера по снижению цены акции;
- В) мера снижения дивиденда на акцию;

**13. Дивиденды могут выплачиваться:**

- А) только в денежной форме;
- Б) в денежной форме или дополнительно эмитированными ценными бумагами;
- В) дополнительно эмитированными ценными бумагами

**14. Могут ли дивиденды выплачиваться в неденежной форме:**

- А) да;
- Б) нет.

**15. Источником выплаты дивидендов является:**

- А) чистая прибыль;
- Б) чистая прибыль и резервный капитал;
- В) чистая прибыль и добавочный капитал;

**16. Источником выплаты дивидендов является прибыль:**

- А) чистая;
- Б) валовая;
- В) до уплаты процентов и налогов.

**18. Источником выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества является:**

- А) дополнительная эмиссия акций;
- Б) эмиссия облигаций;
- В) резервный фонд;

19. **Снижение выплаты дивидендов проводится корпорацией в целях:**
- А) экономии наличных ресурсов;
  - Б) активизации инвестиций и роста;
  - В) в целях ограничения спроса на свои акции.
20. **На какие виды акций ставка доходности акционерного капитала показывает возможный уровень выплаты дивидендов:**
- А) все;
  - Б) привилегированные;
  - В) обыкновенные.
21. **Текущая доходность акции определяется делением выплаченной суммы дивидендов на:**
- А) номинальную стоимость акций;
  - Б) среднюю рыночную стоимость акций;
  - В) курсовую стоимость акций.
22. **Коэффициент покрытия дивидендов измеряет:**
- А) уровень фактически выплаченных дивидендов на обыкновенные акции;
  - Б) установленный уровень дивидендов на привилегированные акции;
  - В) максимально возможный уровень дивидендов на обыкновенные акции.
23. **Какой орган управления принимает окончательное решение о величине выплачиваемых дивидендов:**
- А) собрание акционеров;
  - Б) совет директоров;
  - В) правление компании
24. **Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае:**
- А) отсутствия договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;
  - Б) наличия на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;
  - В) принятия решения об уменьшении уставного фонда;
25. **Для какого подхода характерна остаточная политика дивидендных выплат:**
- А) консервативного;
  - Б) умеренного;
  - В) агрессивного;
26. **К какому типу дивидендной политики относится политика стабильного уровня дивидендов:**
- А) консервативной;
  - Б) умеренной;
  - В) агрессивной;
27. **На дивидендную политику корпорации в меньшей степени влияют:**
- А) ограничения в стоимости акций;
  - Б) ограничения в связи с недостаточной ликвидностью;
  - В) налоговые ставки;
28. **Основной целью дивидендной политики является:**
- А) оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой прибыли;
  - Б) оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат;
  - В) оптимизация потребления прибыли организацией.
29. **Для какого типа дивидендной политики характерна высокая рыночная цена акции:**
- А) остаточной политики дивидендных выплат;
  - Б) постоянного возрастания размера дивидендов;
  - В) минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды.
30. **Для оценки эффективности дивидендной политики используется показатель:**

- А) уровня выплат дивидендов на одну простую акцию;
  - Б) коэффициент дивидендных выплат;
  - В) нет правильного ответа.
- 31. Какая из форм выплаты дивидендов представляет акционерам право индивидуального выбора:**
- А) автоматическое реинвестирование;
  - Б) выплата дивидендов акционерам;
  - В) выкуп акций компанией.
- 32. Недостатком политики стабильного размера дивидендов являются:**
- А) снижение инвестиционной привлекательности акций компании;
  - Б) слабая связь с финансовыми результатами деятельности предприятия;
  - В) невозможность корректировки суммы дивидендных выплат при высоких темпах инфляции.
- 34. Основными критериями эффективности дивидендной политики предприятия служат показатели:**
- А) динамики рыночной стоимости акций предприятия;
  - Б) риска банкротства предприятия;
  - В) ликвидности предприятия;
- 35. Выплата дивидендов акциями имеет следующие преимущества:**
- А) акционеры получают дополнительные денежные доходы;
  - Б) получение акционерами преимуществ по налогообложению;
  - В) ценность акций может быть выше, чем величина дивиденда в денежном выражении.
- 36. Какой теоретический подход базируется на утверждении, что дивидендная политика не оказывает влияния на стоимость компании:**
- А) теория Модильяни – Миллера;
  - Б) теория Гордона – Линтнера;
  - В) теория агентских затрат;
- 37. Что понимается под "дивидендным коридором":**
- А) законодательно регулируемые пределы уровня дивидендного выхода;
  - Б) возможные приемлемые для компании значения уровня дивидендных выплат;
  - В) соотношения долей прибыли, идущей на выплату дивидендов и капитализацию;

### **Критерии оценки форм текущего контроля**

#### **Критерии оценки доклада по шкале зачтено / не зачтено**

Оценка за доклад выставляется с учетом его содержания, успешности выступления студента на семинаре и показанной при ответе эрудиции. Критериями оценки доклада являются: соответствие содержания работы теме, самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, использование рекомендованной и справочной литературы, исследовательский характер, логичность и последовательность изложения, обоснованность и доказательность выводов, грамотность изложения, использование наглядного материала.

Оценка «зачтено» за доклад выставляется с учетом его содержания, актуальности использованной при подготовке к докладу литературы, успешности выступления студента и показанной при ответе на вопросы эрудиции.

Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если доклад не подготовлен, или подготовлен с неудовлетворительным содержанием, отсутствием актуальной литературы, а при выступлении с ним не отвечал на дополнительные вопросы и показал полное отсутствие эрудиции.



### **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 работы на семинаре**

Оценка «отлично» 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, 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, хорошо владеет теоретическим (методическим / практическим) материалом по обсуждаемой теме.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он принимает участие в семинаре, а в его ответах озвучено более половины требуемого материала.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он отказался от участия в семинаре без предварительного у объяснения уважительных причин / или за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала / или за ответ, содержащий существенные ошибки и свидетельствующий о не понимании студента материала по обсуждаемой теме.

### **Критерии оценки выполнения практических заданий**

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

Оценка «хорошо» - задание выполнено полностью в соответствии с алгоритмом и с не существенными недочетами, проанализировано полученное решение.

Оценка «удовлетворительно» - задание выполнено не полностью, но в соответствии с алгоритмом.

Оценка «неудовлетворительно» - задание не выполнено.

### **Критерии оценки вопросов для самостоятельного изучения по шкале зачтено / не зачтено**

Вопросы для самостоятельного изучения – метод контроля знаний, заключающийся в предварительном изучении заранее сформулированных вопросов по темам дисциплины с последующим ответом на них во время индивидуальных или групповых консультаций. Критерии оценки: правильность ответа на предложенный для самостоятельного изучения вопрос; культура речи.

Оценка «зачтено» – полное или частичное соответствие критериям.

Оценка «не зачтено» – несоответствие критериям.

## **Критерии оценки вопросов для подготовки к практическим заданиям по шкале зачтено / не зачтено**

Критерии оценки – степень раскрытия сущности вопроса, подбор (изучение) информационных источников.

Оценка «зачтено» – вопрос раскрыт полно во всех существенных проявлениях, собственная позиция сформирована обоснованно, использованы несколько информационных источников. По отдельным элементам оценки могут быть допущены неточности, недостатки, или несущественные ошибки.

Оценка «не зачтено» – не соответствие критериям.

### **1.2 Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации**

#### **Примерная тематика курсовых работ**

1. Корпоративная финансовая политика
2. Финансовый механизм управления корпорацией
3. Организационная структура управления корпорацией
4. Сущность и виды финансовой ответственности корпорации
5. Корпоративная социальная ответственность
6. Денежные авуары и их значение для управления финансами корпорации
7. Количественные и качественные характеристики финансового потока
8. Денежный поток от инвестиционной, финансовой и операционной деятельности
9. Бухгалтерский и финансовый подходы к показателям потока денежных средств
10. Прогнозирование денежных потоков на основе величины доходов корпорации
11. Классификация инвестиционных проектов корпорации
12. Содержание и этапы подготовки инвестиционного проекта
13. Источники финансирования инвестиционных проектов
14. Понятие оценки инвестиций и основные аспекты финансового анализа проекта
15. Принципы принятия инвестиционных решений
16. Проблемы интерпретации оценки инвестиционных решений
17. Оценка рисков инвестиционных проектов
18. Подходы к определению ставки дисконтирования: теория и практика
19. Взаимосвязь инвестиционных решений и решений по финансированию
20. Прикладное значение моделей оценки опционов.
21. Роль опционных моделей в современной теории финансов
22. Виды реальных опционов: специфика стран и отраслей
23. Классификация долгосрочных источников финансирования корпорации
24. Источники акционерного капитала корпорации
25. Нераспределенная прибыль как источник финансирования корпорации
26. Возможности внутренних источников финансирования и их значение для корпорации
27. Формы заемного капитала корпорации
28. Роль заемных источников в практике финансирования корпораций
29. Основные виды финансовых инструментов корпораций
30. Венчурное финансирование и его динамика в России
31. Способы анализа затрат на собственный (заемный) капитал
32. Значение структуры капитала в финансовом управлении
33. Теоретические модели управления структурой капитала
34. Модели формирования дивидендной политики компании
35. Основные типы дивидендной политики
36. Формирование оборотного капитала корпорации
37. Эффективность использования оборотного капитала

38. Методы определения потребности в оборотном капитале
39. Управление производственными запасами в организации
40. Анализ и оценка состояния дебиторской задолженности
41. Сравнение альтернативной стратегии финансирования оборотных средств
42. Понятие и содержание финансового планирования
43. Виды и формы финансового планирования
44. Сущность и принципы бюджетирования в организации
45. Операционные и финансовые бюджеты организации
46. Финансовое прогнозирование

Предложенная тематика может быть дополнена в соответствии с научными интересами студентов, по их заявке и согласованию с научным руководителем курсовой работы.

### **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.

## Тесты и задачи для экзамена

### Образец экзаменационного задания

#### Тест

1. Если соотношение собственного и привлеченного капиталов предприятия составляет 1:3, то какая часть стоимости активов финансируется за счет собственных средств предприятия:

- А) 1/3
- Б) 1/4
- В) 2/3
- Г) 1/2

2. При выручке от реализации продукции в сумме 16800 руб. и затратах на нее 12400 руб. рентабельность продаж составила:

- А) 73,8%
- Б) 26,6%
- В) 35,5%
- Г) 38,3%

3. Рассчитайте оборачиваемость капитала организации, если рентабельность продаж равна 20%, прибыль – 12 млн. руб., средняя годовая стоимость капитала – 50 млн. руб.:

- А) 1,2 оборота
- Б) 2,1 оборота
- В) 1,7 оборота
- Г) 2,5 оборота

4. Определите коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами, если по данным бухгалтерской отчетности собственный капитал составляет 10800 тыс. руб., внеоборотные активы – 9200 тыс. руб., оборотный капитал – 14800 тыс. руб. Итого активы – 26000 тыс. руб.:

- А) 0,73
- Б) 0,06
- В) 0,11
- Г) 0,37

5. Длительность оборота дебиторской задолженности в отчетном году увеличилась на 2 дня. Себестоимость реализованной продукции отчетного года равна 9720 тыс. руб., объем продаж – 12600 тыс. руб. Рассчитать относительное высвобождение (дополнительное вовлечение) оборотных средств:

- А) – 70 тыс. руб.
- Б) + 70 тыс. руб.
- В) +54 тыс. руб.
- Г) – 54 тыс. руб.

6. Эффект операционного рычага позволяет определить:

- А) как изменяется прибыль при изменении постоянных издержек фирмы;
- Б) как меняется выручка от продажи продукции при изменении переменных затрат;
- В) как изменяется прибыль при изменении выручки от продажи продукции;
- Г) соотношение постоянных и переменных затрат в общем объеме издержек фирмы

7. *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.

8. *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.

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. *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.

11. *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.

12. *Норматив оборотных средств – это:*

- А) относительная величина, соответствующая минимальному экономически обоснованному размеру запасов ТМЦ, устанавливаемая в днях
- Б) минимально необходимая сумма оборотных средств в денежном выражении, авансируемая в соответствующие оборотные активы, обеспечивающая бесперебойную предпринимательскую деятельность фирмы
- В) величина оборотных средств, необходимых для выполнения плана производства
- Г) максимальная сумма оборотных средств для обеспечения платежеспособности.

13. *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 – 7000 тыс. руб. Рассчитайте собственный оборотный капитал:*

- А) 2000 тыс. руб.
- Б) 3000 тыс. руб.
- В) 1000 тыс. руб.
- Г) 5000 тыс. руб.

14. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов в отчетном году увеличился 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) + 900 тыс. руб.
- Б) – 1200 тыс. руб.
- В) – 900 тыс. руб.
- Г) + 1200 тыс. руб.

15. Рассчитайте размер дивиденда на обыкновенную акцию, если прибыль ОАО, направленная на выплату дивидендов, составляет 4000 тыс. руб., общая сумма акций – 2250 тыс. руб. в т.ч. привилегированных – 250 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 100% к номиналу:

- А) 1,5 руб.
- Б) 1, 875 руб.
- В) 2,25 руб.
- Г) 2,5 руб.

### Задача

**Определить норму и норматив оборотных средств по статье «Незавершенное производство» на планируемый год.**

Данные для расчета: Хозяйствующий субъект выпускает два вида продукции. Удельный вес в общем объеме выпуска продукции составляет по продукту «А» - 68%, по продукту «Б» - 32%. Предприятие работает в две смены, продолжительность каждой - 8 часов. Технологический режим производства по утвержденному регламенту:

Операции	Длительность операции (в часах)	
	«А»	«Б»
1.	2	1
2.	15	1
3.	30	25
4.	1	1,5
5.	5	8
6.	1	1,5
7.	0,5	1
8.	1,5	2
9.	16	14
10.	8	9

Для обеспечения бесперебойности технологического процесса предусмотрен страховой запас - 15% от длительности производственного цикла по каждому виду изделий.

Производственная себестоимость товарного выпуска в планируемом году - 18,5 млн. руб.

Производственная себестоимость единицы изделий:

«А» - 0,8 тыс. руб.

«Б» - 0,6 тыс. руб.

в т. ч. стоимость материальных ресурсов, расходуемых в первый день производственного процесса:

«А» - 0,6 тыс. руб.

«Б» - 0,2 тыс. руб.

остальные затраты нарастают равномерно.

## **2. Перечень компетенций, этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания**

### **2.1 Шкала оценивания сформированности компетенций и ее описание**

Оценивание уровня сформированности компетенций в процессе освоения дисциплины осуществляется по следующей трехуровневой шкале:

**Пороговый уровень** - предполагает отражение тех ожидаемых результатов, которые определяют минимальный набор знаний и (или) умений и (или) навыков, полученных студентом в результате освоения дисциплины. Пороговый уровень является обязательным уровнем для студента к моменту завершения им освоения данной дисциплины.

**Продвинутый уровень** - предполагает способность студента использовать знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности, полученные при освоении дисциплины, для решения профессиональных задач. Продвинутый уровень превосходит пороговый уровень по нескольким существенным признакам.

**Высокий уровень** - предполагает способность студента использовать потенциал интегрированных знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, полученных при освоении дисциплины, для творческого решения профессиональных задач и самостоятельного поиска новых подходов в их решении путем комбинирования и использования известных способов решения применительно к конкретным условиям. Высокий уровень превосходит пороговый уровень по всем существенным признакам.

**2.2 Перечень компетенций, этапы их формирования,  
описание показателей и критериев оценивания компетенций  
на различных этапах их формирования**

Код компетенции	Форма контроля	Этапы формирования (№ темы (раздела))	Показатели оценивания	Шкала и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования		
				Пороговый уровень	Продвинутый уровень	Высокий уровень
<b>Профессиональные компетенции</b>						
ПК-5	Тест, семинар, доклады, практические задания, вопросы для самостоятельного изучения, вопросы для подготовки к практическим заданиям, курсовая работа, экзамен	1-7	<b>Знать:</b> - теоретические и 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;	<b>Знает</b> в целом, но не системно: - теоретические и 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	<b>Знает</b> в целом успешно, но с отдельными пробелами: - теоретические и 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	<b>Знает:</b> - теоретические и 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;



		<p>- методологические основы и финансовые аспекты формирования финансовых результатов деятельности организации.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обосновывать выбор источников финансирования;</li> <li>- анализировать и обосновывать структуру капитала, направленную на достижение стратегических и тактических целей организации;</li> <li>- анализировать дивидендную политику;</li> <li>- проводить анализ и оценку эффективности использования ресурсов и капитала организации.</li> </ul> <p><b>Владеть навыками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- аналитической и исследовательской деятельности в области корпоративных финансов: формирования и оптимизации структуры капитала организации; организации и реализации финансового планирования на</li> </ul>	<p>организаций;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологические основы и финансовые аспекты формирования финансовых результатов деятельности организации.</li> </ul> <p><b>Умеет</b> в целом успешно, но не системно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обосновывать выбор источников финансирования;</li> <li>- анализировать и обосновывать структуру капитала, направленную на достижение стратегических и тактических целей организации;</li> <li>- анализировать дивидендную политику;</li> <li>- проводить анализ и оценку эффективности использования ресурсов и капитала организации.</li> </ul> <p><b>Владеет</b> в целом успешно, но не системно, <b>навыками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- аналитической и исследовательской деятельности в области корпоративных финансов: формирования</li> </ul>	<p>реализации финансовых планов и бюджетов организаций;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методологические основы и финансовые аспекты формирования финансовых результатов деятельности организации.</li> </ul> <p><b>Умеет</b> в целом успешно, но с отдельными пробелами:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обосновывать выбор источников финансирования;</li> <li>- анализировать и обосновывать структуру капитала, направленную на достижение стратегических и тактических целей организации;</li> <li>- анализировать дивидендную политику;</li> <li>- проводить анализ и оценку эффективности использования ресурсов и капитала организации.</li> </ul> <p><b>Владеет</b> в целом успешно, но с отдельными пробелами <b>навыками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- аналитической и</li> </ul>	<p>- методологические основы и финансовые аспекты формирования финансовых результатов деятельности организации.</p> <p><b>Умеет:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- обосновывать выбор источников финансирования;</li> <li>- анализировать и обосновывать структуру капитала, направленную на достижение стратегических и тактических целей организации;</li> <li>- анализировать дивидендную политику;</li> <li>- проводить анализ и оценку эффективности использования ресурсов и капитала организации.</li> </ul> <p><b>Владеет навыками:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- аналитической и исследовательской деятельности в области корпоративных финансов: формирования и оптимизации структуры капитала организации; организации и реализации финансового планирования на</li> </ul>
--	--	---	---	--	---

			<p>предприятию; - использования методических подходов к формированию финансовых результатов и оценке эффективности использования активов и капитала организации.</p>	<p>и оптимизации структуры капитала организации и реализации финансового планирования на предприятии; - использования методических подходов к формированию финансовых результатов и оценке эффективности использования активов и капитала организации.</p>	<p>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.</p>	<p>предприятию; - использования методических подходов к формированию финансовых результатов и оценке эффективности использования активов и капитала организации.</p>
--	--	--	--	--	---	--

### **3. Методические рекомендации преподавателю по процедуре оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Целью процедуры оценивания является определение степени овладения студентом ожидаемыми результатами обучения (знаниями, умениями, навыками и (или) опытом деятельности).

Процедура оценивания степени овладения студентом ожидаемыми результатами обучения осуществляется с помощью методических материалов, представленных в разделе «Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций»

#### **3.1 Критерии оценивания степени овладения знаниями, умениями, навыками и (или) опытом деятельности, определяющие уровни сформированности компетенций**

Критериями оценивания степени овладения умениями и навыками, полученными в результате освоения данной дисциплины, являются критерии, описанные в таблице раздела 2.2.

Критерии оценивания формулируются исходя из следующих общих характеристик уровней:

##### **Пороговый уровень (общие характеристики):**

- владение основным объемом знаний по программе дисциплины;
- знание основной терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы без существенных ошибок;
- владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в решении стандартных (типовых) задач;
- способность самостоятельно применять типовые решения в рамках рабочей программы дисциплины;
- усвоение основной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- знание базовых теорий, концепций и направлений по изучаемой дисциплине;
- самостоятельная работа на практических и лабораторных занятиях, периодическое участие в групповых обсуждениях, достаточный уровень культуры исполнения заданий.

##### **Продвинутый уровень (общие характеристики):**

- достаточно полные и систематизированные знания в объеме программы дисциплины;
- использование основной терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать выводы;
- владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно решать сложные задачи (проблемы) в рамках рабочей программы дисциплины;
- усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- умение ориентироваться в базовых теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им сравнительную оценку;
- самостоятельная работа на практических и лабораторных занятиях, участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

### **Высокий уровень** (общие характеристики):

- систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам дисциплины;
- точное использование терминологии данной области знаний, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;
- безупречное владение инструментарием дисциплины, умение его использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;
- способность самостоятельно и творчески решать сложные задачи (проблемы) в рамках рабочей программы дисциплины;
- полное и глубокое усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной рабочей программой дисциплины;
- умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине и давать им критическую оценку;
- активная самостоятельная работа на практических и лабораторных занятиях, творческое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

## **3.2 Описание процедуры выставления оценки**

Правила выставления оценки по итогам проведения промежуточной аттестации и уровню формирования компетенции по данной дисциплине озвучиваются студентам заранее.

### **Оценка курсовой работы**

Оценка «отлично» выставляется за курсовую работу, в которой тема глубоко изучена и раскрыта с сопоставлением мнений разных авторов, с изложением собственной позиции, обобщением отечественного и зарубежного опыта; сделаны определенные сравнения и соответствующие им аналитические расчеты (где это предоставляется возможным); наиболее важный материал систематизирован в схемы, логические рисунки, графики или таблицы; при написании работы использовано не менее 35 литературных источника, на которые имеются ссылки в тексте. Оформление соответствует требованиям методических указаний. Если при защите курсовой работы студент демонстрирует свободное владение материалом проведенного исследования, то курсовая работа с учетом защиты оценивается на «отлично».

Отметкой «хорошо» оценивается работа, в которой проблема изложена с систематизацией точек зрения различных авторов, с выделением научных направлений; однако материал курсовой работы носит частично описательный характер без наглядного представления (в виде схем, таблиц и рисунков, там, где это необходимо), а собственная оценка не достаточно аргументирована; использовано менее 35 литературных источника, не на все имеются ссылки в тексте; есть некоторые погрешности в оформлении. При защите курсовой работы студент демонстрирует достаточно хорошее владение материалом проведенного исследования.

Если тема раскрыта, однако изложение носит главным образом описательный характер с недостаточным количеством ссылок на источники, имеются недостатки в оформлении, а при защите курсовой работы студент затрудняется в ответах на отдельные поставленные вопросы по теме исследования, то работа заслуживает оценки «удовлетворительно».

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за курсовую работу, тема которой не раскрыта, либо студент затрудняется в ответах на поставленные вопросы по теме исследования.

### **Оценка за экзамен**

Оценка выставляется по результатам экзамена, который проводится по билетам, включающим тест и задачу.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий, задача решена без ошибок.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий, задача решена, но имеются некоторые несущественные недочеты

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 50-70 % тестовых заданий, задача решена частично, но ход решения правилен.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на менее чем 50 % тестовых заданий, ход решения задачи не правилен, задача не решена.

В зависимости от оценки, полученной в ходе промежуточной аттестации, определяется уровень сформированности компетенции по окончании освоения дисциплины.

Высокий уровень формирования компетенции (полностью или частично формируемой данной дисциплиной) соответствует оценке «отлично».

Продвинутый уровень формирования компетенции (полностью или частично формируемой данной дисциплиной) соответствует оценке «хорошо».

Пороговый уровень формирования компетенции (полностью или частично формируемой данной дисциплиной) соответствует оценке «удовлетворительно».

Уровень формирования компетенции (полностью или частично формируемой данной дисциплиной) ниже, чем на пороговом уровне, соответствует оценке «неудовлетворительно».

## **Приложение №2 к рабочей программе дисциплины «Корпоративные финансы»**

### **Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов по дисциплине**

#### **Методические указания для студентов по освоению дисциплины**

Успешное овладение дисциплиной «Корпоративные финансы», предусмотренное рабочей программой, предполагает выполнение ряда рекомендаций.

1. Следует внимательно изучить материалы, характеризующие курс «Корпоративные финансы» и определяющие целевую установку. Это поможет четко представить круг изучаемых проблем и глубину их постижения.

2. Необходимо знать подборку литературы, достаточную и необходимую для изучения предлагаемого курса. При этом следует иметь в виду, что нужна литература различных видов:

а) учебники, учебные и учебно-методические пособия.

б) монографии, сборники научных статей, публикаций в экономических журналах, представляющие эмпирический материал, а также многообразные аспекты анализа современного развития организаций;

в) справочная литература – энциклопедии, экономические словари, раскрывающие категориально-понятийный аппарат.

3. В процессе обучения требуемый учебный материал студенты получают на лекциях по установленному регламенту, а также при самостоятельном изучении предлагаемой им литературы по данной дисциплине, а также на практических занятиях с применением презентационных материалов, компьютерных технологий, выполнении тестовых работ. В ходе решения поставленных задач студент должен продемонстрировать свободную ориентацию в области изучения библиографических источников, статистических данных по теме, освоение смыслового ее содержания и способности качественно и грамотно оформлять собственные выводы и предложения, а также компетентно вести научную дискуссию.

4. Для проверки и контроля усвоения теоретического материала и приобретенных практических навыков в течение обучения проводятся мероприятия текущей аттестации в виде тестовых заданий, решения практических задач, подготовки рефератов. Также проводятся консультации (при необходимости) по разбору заданий для самостоятельной работы, которые вызвали затруднения.

5. По дисциплине «Корпоративные финансы» студенты пишут курсовую работу. В конце курса студенты сдают экзамен.

#### **Методические рекомендации к выполнению практических заданий по Теме 3. «Финансовые аспекты формирования и использования оборотных активов корпорации»**

Тема «Финансовые аспекты формирования и использования оборотных средств хозяйствующих субъектов» позволяет рассмотреть важнейшие вопросы формирования и функционирования оборотных средств предприятий различных организационно-правовых форм. На практических примерах ознакомиться с моделями и методами управления оборотными средствами, применяемыми в отечественной и зарубежной практике хозяйствования. Студентам 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 3 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 3.1-3.2, 3.5 являются методы определения потребности в оборотных средствах по производственным запасам. 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 3.3-3.4 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 задания 3.6 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:

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

где  $OP_{\min}$  - 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.

#### **Методические рекомендации к выполнению практических заданий по Теме 4. «Основы управления внеоборотными активами корпорации»**

Решение задачи 4.1 предусматривает определение удельного веса каждого элемента основных средств в их общей стоимости, а так же 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.

#### **Методические рекомендации к выполнению практических заданий по Теме 5. «Управление затратами и финансовыми результатами корпорации»**

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 предполагает рассмотрение финансовых аспектов формирования результатов хозяйственной деятельности. При этом большое внимание уделяется вопросам планирования доходов, расходов и прибыли предприятия. Теоретической основой подготовки к практическим и семинарским 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 5.3 и 5.4 необходимо владеть такими понятиями как:

- метод прямого счета предполагает расчет плановой прибыли по сравнимой и несравнимой продукции (по каждому виду). Расчет осуществляется по формуле:
$$П = (В * Ц) - (В * С),$$
где  
П – 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.

При решении задания 5.5 необходимо обратиться к Положению по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99), утверждено приказом Министерства финансов РФ от 6 мая 1999 г. № 32-н.

### **Методические указания по написанию курсовой работы**

Необходимым элементом для освоения профессиональных компетенций студента, является подготовка и написание курсовой работы по дисциплине Корпоративные финансы, основной целью которой является формирование у студентов системы знаний и компетенций области управления корпоративными финансами.

Задачами курсовой работы являются:

- изучение современных теорий корпоративных финансов и финансовых рынков;
- изучение методов: управления финансовыми потоками, привлечения капитала, оценки бизнеса, управления финансовыми рисками и др. сферами финансовых отношений.
- выработка практических навыков при решении различных проблем финансового управления на корпоративном уровне.

Курсовая работа должна способствовать:

- получению студентом знаний в области функционирования современных корпоративных финансов, стратегии и моделей управления ими, современных программных продуктов, используемых при программировании и планировании в финансовой сфере;
- развитию умений и навыков по использованию математического, экономического и технического инструментария для оценки и обоснования управленческих решений в области корпоративных финансов;
- овладению методикой и методологией проведения научных исследований, навыками самостоятельной исследовательской и научной работы, практическими навыками деятельности в сфере финансовых отношений.

Курсовая работа должна содержать введение, три главы, заключение.

Во введении курсовой работы должны быть обозначены:

- актуальность темы исследования (обоснован ее выбор);
- объект и предмет исследования;
- цель и задачи исследования;
- теоретико-методологическая база исследования.

Примерная тематика курсовых работ представлена в Приложении 1, п.1.2 . Студентом может быть предложена тема, не входящая в примерный перечень. В этом случае, по согласованию с руководителем курсовой работы, она может быть утверждена и представленная примерная тематика может быть дополнена.

В первой главе должен быть представлен теоретический материал, позволяющий раскрыть содержание и особенности объекта исследования, с характеристикой подходов различных авторов и выделением авторской позиции. Здесь же должна анализироваться нормативная и правовая база, регулирующая финансовые отношения в исследуемой сфере, должны быть определены проблемы и перспективы этого регулирования. Состав и структура первой главы должна определяться ее содержанием и составлять 3-4 раздела.

Вторая глава курсовой работы должна содержать методический материал. В ней должны быть представлены и проанализированы методики разных авторов (как российских, так и зарубежных), использованные в рамках исследования. По результатам этого анализа должна быть разработана и обоснована авторская методика, которая будет использоваться в практической главе курсовой работы.

Третья глава должна иметь практическую направленность. На примере организации должны быть произведены соответствующие расчеты, представлены рекомендации, которые, по мнению автора, позволят совершенствовать финансовую деятельность исследуемой организации.

В заключении должны быть представлены выводы по результатам исследования, которые позволяют судить о выполнении поставленных во введении задач, достижении цели исследования и уровне освоения профессиональных компетенций.

Общий объем курсовой работы 40-60 стр. Количество литературных источников 35-45. Авторский текст в курсовой работе должен составлять не менее 60%.

Курсовая работа должна защищаться публично (в присутствии преподавателя и студентов группы), с представлением презентации и доклада. Презентация должна содержать 8-10 слайдов, в которых представлены основные разработки автора по каждой главе курсовой работы. Доклад должен содержать характеристику основных направлений исследования и выводы по его результатам. Оценка курсовой работы выставляется с учетом качества ее содержания и соответствия оформления нормативным требованиям, а также умения автора заинтересовать слушателей, вести научную дискуссию, аргументировано и убедительно отвечать на вопросы аудитории

### **Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов по дисциплине**

В качестве учебно-методического обеспечения рекомендуется использовать литературу, указанную в разделе 7 данной рабочей программы.

Для подбора учебной литературы рекомендуется использовать широкий спектр интернет-ресурсов:

**1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ ([https://www.lib.univar.ac.ru/opac/bk\\_cat\\_find.php](https://www.lib.univar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php))** - содержит библиографические записи всех видов документов, составляющих фонд библиотеки, на русском и иностранных языках. К ним относятся книжные издания; периодические издания; статьи; диссертации; авторефераты диссертаций; машиночитаемые документы; полнотекстовые электронные документы (издания ЯрГУ, диссертации; авторефераты диссертаций). Электронные каталоги работают в режиме реального времени и предоставляют информацию о количестве экземпляров и местонахождении каждого экземпляра документа.

**2. Электронная библиотека ЯрГУ (<http://book.univar.ac.ru>)** содержит электронные пособия (учебно-методические, учебные пособия; электронные модули и т.д.) преподавателей ЯрГУ. Работа в системе по логину и паролю, предоставляемым НБ ЯрГУ, с любой точки доступа в Internet. [Ссылка на электронный образовательный модуль размещена в разделе 7 данной рабочей программы.](#)

**3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://www.biblio-online.ru>)** - это виртуальный читальный зал учебников и учебных пособий от авторов из ведущих вузов России по экономическим, юридическим, гуманитарным, инженерно-техническим и естественно-научным направлениям и специальностям. На сегодняшний день портфель издательства включает в себя более 3000 наименований учебной литературы для ВПО и СПО. Для пользователей ЯрГУ им. П. Г. Демидова открыт полнотекстовый доступ ко всем книгам с возможностью цитирования и создания закладок. Работать с ресурсом можно из сети университета или удаленно, предварительно зарегистрировав свой личный кабинет, находясь внутри сети вуза. [Ссылки на литературу из данного сервиса приведены в разделе 7 данной рабочей программы.](#)

**4. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>)** - самостоятельный проект издательства "Проспект". Содержит издания по различным отраслям знания (гуманитарные науки, естественные и технические науки, юридическая литература, экономическая литература, иностранные языки). Электронная библиотека содержит издания, подготовленные ведущими специалистами и авторскими коллективами страны. Фонд ЭБС формируется с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, энциклопедии, словари и справочники, выпускаемые издательством Проспект.

Большинство учебников рекомендовано Министерством образования и науки Российской Федерации и Учебно-методическими объединениями Российской Федерации при вузах. Для работы в сети университета необходимо нажать "Вход по IP адресу" Для удаленной работы требуются Логин и Пароль, которые можно получить в библиотеке (e-mail [eresurs@uniyar.ac.ru](mailto:eresurs@uniyar.ac.ru)). Затем зарегистрировать уникальный студ. аккаунт. Сервис используется для самостоятельного поиска учебных изданий в разрезе тем данной дисциплины.

**5. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>)** – это крупнейший российский информационный портал, содержащий рефераты и полные тексты более 12 млн. научных статей и публикаций. ЯрГУ выписывает в электронном виде 66 журналов, более 2 500 наименований журналов на английском и русском языках находятся в свободном доступе. Для работы с полными текстами необходимо зарегистрироваться. Доступ к полным текстам журналов в сети университета. Сервис используется для самостоятельного поиска научных публикаций в разрезе тем данной дисциплины.