

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
финансов и кредита

 Сысоева Е. Ф.

30.06.2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.12 Корпоративные финансы: дополнительные главы

1. Шифр и наименование направления подготовки/специальности:
38.03.01 «Экономика»
2. Профиль подготовки/специализации: Финансы и кредит
3. Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
4. Форма образования: заочная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: финансов и кредита
6. Составители программы: Иванова О.В., к.э.н., доцент
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 6 от 21.06.2018 г.
8. Учебный год: 2018 - 2019 Семестр: 7

9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целью изучения дисциплины является формирование комплекса знаний о современных направлениях развития теории и практики корпоративных финансов, моделях анализа финансовых решений корпорации, инструментах их эмпирической проверки, а также оценке влияния управленческих решений в области финансов на капитализацию корпорации.

Задачи:

- изучение теоретических основ корпоративных финансов, их места в общей системе финансов и роли в экономике;
- выявление содержания и видов финансовых планов корпорации;
- формирование умений анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпорации, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- изучение и практическое применение методов планирования и оптимизации затрат корпорации, закономерностей формирования, распределения и использования выручки и прибыли корпорации;
- получение навыков сбора, анализа и интерпретации данных, необходимых для расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность корпорации;
- на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы получение навыков расчета финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность корпорации;
- овладение техниками корпоративного планирования и прогнозирования, методиками расчетов для составления финансовых планов и навыками аргументированного обоснования результатов работы в соответствии с принятыми корпоративными стандартами;
- приобретение навыков использования для решения аналитических и исследовательских задач в области корпоративных финансов современные технические средства и информационные технологии.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: блок Б1, вариативная часть, обязательная дисциплина.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям, дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей:

студент должен знать:

- основные теории корпоративных финансов и области их применения на практике;
- содержание и принципы построения бухгалтерской и финансовой отчетности;
- содержание экономических разделов финансовых планов корпорации;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность корпорации;

студент должен уметь:

- применять понятийно-категориальный аппарат в профессиональной деятельности;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпораций, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- рассчитывать на основе типовых методик и финансовой отчетности экономические показатели анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;

студент должен владеть:

- навыками анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;
- методиками расчетов оценки финансового состояния корпорации и навыками аргументированного обоснования результатов работы.

Дисциплина, для которой данная дисциплина является предшествующей:

- «Теоретические основы финансового менеджмента», «Финансовый менеджмент»

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные теории корпоративных финансов и области их применения на практике; - содержание форм финансовой отчетности организаций; - содержание экономических разделов финансовых планов корпорации <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> анализировать и использовать формы финансовой отчетности организации для оценки деятельности и перспектив развития корпорации; <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> навыками анализа и использования различных источников информации для проведения расчетов показателей, характеризующих деятельность корпорации
ПК-5	способностью 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	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содержание методов и инструментов анализа и оценки показателей деятельности корпорации; - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность корпорации <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпораций, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; - рассчитывать на основе типовых методик и финансовой отчетности экономические показатели анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы - анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов, связанных с деятельностью корпорации; - проводить расчеты показателей, характеризующих деятельность корпорации; <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> способностью осуществлять подготовку данных для составления финансового плана и прогнозных форм финансовой отчетности методиками расчетов оценки финансового состояния корпорации и навыками аргументированного обоснования результатов работы.

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. - 2/72

Форма промежуточной аттестации: экзамен.

13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость (часы)		
	Всего	По семестрам	
		7 семестр	
Аудиторные занятия	16	16	

в том числе:	лекции	6	6	
Практические		10	10	
Лабораторные				
Самостоятельная работа		47	47	
Форма промежуточной аттестации: зачет				
экзамен		9	9	
	Итого:	72	72	

13.1 Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1. Лекции		
1	Акции как основа корпоративной собственности и модели оценки их стоимости	Понятие акции, их виды, права и преимущества держателей обыкновенных и привилегированных. Цена акции. Виды доходности и способы её определения. Модели оценки стоимости акций (М. Гордон, CAPM).
2	Углубленный финансовый анализ	Содержание анализа финансового состояния корпорации, информационная база. Методы и инструменты анализа финансового состояния. Оценка ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, положения корпорации на рынке капитала.
3	Операционный анализ	Анализ безубыточности (бухгалтерская и экономическая модели), операционный левверидж
4	Оборотные средства и модели управления ими	Экономическая сущность, организация, состав и структура. Модели управления запасами (модель EOQ), денежными средствами (Баумоль-Тобин, Миллер-Орр), дебиторской задолженностью (приростный анализ последствий изменения кредитной политики) Финансовый и производственный циклы корпорации, их взаимосвязь.
5	Планирование данных финансовой отчетности	Методы планирования данных финансовой отчетности: прямой, процента от продаж, коэффициентный. Отчет об источниках и направлениях использования денежных средств. Планирование движения денежных средств по видам деятельности. Разработка бюджета чистых денежных потоков и планирование внешнего финансирования.
6	Стратегии роста компании: анализ эффективности	Модели приемлемого и достижимого роста корпорации Эффекты слияния и поглощения M&A сделки: этапы, оценка эффективности, механизм враждебного поглощения, выкуп с долговым финансированием (LBO)
2. Практические занятия		
1	Акции как основа корпоративной собственности и модели оценки их стоимости	Понятие акции, их виды, права и преимущества держателей обыкновенных и привилегированных. Цена акции. Виды доходности и способы её определения. Модели оценки стоимости акций (М. Гордон, CAPM).
2	Углубленный финансовый анализ	Содержание анализа финансового состояния корпорации, информационная база. Методы и инструменты анализа финансового состояния. Оценка ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, положения корпорации на рынке капитала.
3	Операционный анализ	Анализ безубыточности (бухгалтерская и экономическая модели), операционный левверидж
4	Оборотные средства и модели управления ими	Экономическая сущность, организация, состав и структура. Модели управления запасами (модель EOQ), денежными средствами (Баумоль-Тобин, Миллер-Орр), дебиторской задолженностью (приростный анализ последствий изменения кредитной политики) Финансовый и производственный циклы корпорации, их взаимосвязь.
5	Планирование данных финансовой отчетности	Методы планирования данных финансовой отчетности: прямой, процента от продаж, коэффициентный. Отчет об

		источниках и направлениях использования денежных средств. Планирование движения денежных средств по видам деятельности. Разработка бюджета чистых денежных потоков и планирование внешнего финансирования.
6	Стратегии роста компании: анализ эффективности	Модели приемлемого и достижимого роста корпорации Эффекты слияния и поглощения M&A сделки: этапы, оценка эффективности, механизм враждебного поглощения, выкуп с долговым финансированием (LBO)

13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)				
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	Всего
1.	Акции как основа корпоративной собственности и модели оценки их стоимости	1	1	-	7	9
2.	Углубленный финансовый анализ	1	2	-	8	11
3.	Операционный анализ	1	2	-	8	11
4.	Оборотные средства и модели управления ими	1	2	-	8	11
5.	Планирование данных финансовой отчетности	1	2	-	8	11
6.	Стратегии роста компании: анализ эффективности	1	1	-	8	10
Итого:		6	10	-	47	63

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для достижения цели и задач преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, контрольные работы, выполнение курсового проекта.

Методические указания для обучающихся при работе на лекциях

Лекционные занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к лекционным занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется посредством их тестирования, проводимого не менее четырех раз за период обучения.

Методические указания для обучающихся при написании курсовой работы изложены в пособии:

Иванова О.В. Пособие по выполнению курсовых работ по дисциплине «Корпоративные финансы» для бакалавров направления 080200 «Менеджмент» (профиль «Финансовый менеджмент») всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж. гос. ун-т, Экон. фак. — Воронеж, 2014. — 24 с.

Примеры практических заданий и тестов, краткое содержание лекций изложены в учебно-методических пособиях:

Иванова О.В. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж: Воронежский государственный педагогический университет, 2016. — Часть I. - 98 с.

Иванова О.В. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж: Воронежский государственный педагогический университет, 2016. — Часть II. - 96 с.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 1094 с. : рис., схем., граф. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-392-11235-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: https://biblioclub.lib.vsu.ru/index.php?page=book&id=252316
2.	Сысоева Е.Ф.. Финансы организаций (корпоративные финансы) : [учебное пособие для укрупненной группы направлений бакалавриата "Экономика и управление"] / Е.Ф. Сысоева, А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. — Москва : КНОРУС, 2018. — 348 с

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
3.	Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс. — М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2007. — 1052 с.
4.	Бриггем Ю. Финансовый менеджмент: экспресс-курс : пер. с англ. / Ю.Бриггем, Дж. Хьюстон. — 4-е изд. — СПб.: Питер, 2007. — 541 с.
5.	Ван Хорн Дж.К., Основы финансового менеджмента / Ван Хорн Дж.К., Вахович Дж.М. Основы финансового менеджмента, 12-е издание: Пер. с англ. — М.: ООО "И.Д. Вильямс", 2008. — 1232 с: ил.
6.	Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. — 4-е изд., стер. — М. : КноРус, 2008. — 597 с.
7.	Галиахметова, А.М. Корпоративные финансы : учебное пособие / А.М. Галиахметова ; Институт экономики, управления и права (г. Казань). - Казань : Познание, 2014. - 140 с. : табл. - Библиогр.: с. 129-130. - ISBN 978-5-8399-0460-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: https://biblioclub.lib.vsu.ru/index.php?page=book&id=257834
8.	Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Учебник /Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева/, Ю. Бриггем., Л. Гапенски. — СПб.:Эконом. школа. — т. 1,2. — 2004. — 668с.
9.	Ковалев В.В. Корпоративные финансы : учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. — Москва : Проспект, 2018. — 638 с
10.	Колчина, Н.В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Н.В. Колчина, О.В. Португалова, Е.Ю. Макеева ; под ред. Н.В. Колчина. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 467 с. - ISBN 978-5-238-01358-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: https://biblioclub.lib.vsu.ru/index.php?page=book&id=118170
11.	Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата : [для студ. вузов, обуч. по экон. направлениям и специальностям] / О.В. Борисова [и др.] ; Финансовый ун-т при Правительстве Рос. Федерации. — Москва : Юрайт, 2015. — 651 с.
12.	Корпоративные финансы: Учебник для вузов / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. — СПб.: Питер, 2013. — 592 с.
13.	Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практич. пособие / М.А. Лимитовский, Е.Н. Лобанова, В.Б. Миносян, В.П. Паламарчук. — М. : Издательство Юрайт, 2012. — 990 с.
14.	Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. — URL: http://www.consultant.ru .

15.	О несостоятельности (банкротстве): Федер. закон от 26 ноя. 2002 г. №127-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
16.	О рынке ценных бумаг : Федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
17.	Об акционерных обществах: Федер. закон от 26 дек. 1995 г. №208-ФЗ. – URL: http://www.consultant.ru .
18.	Сысоева Е.Ф. Финансовые ресурсы и капитал организаций : сущность, управление, эффективность использования / Е.Ф. Сысоева. – Воронеж : Изд-во Воронеж. гос. ун-та, 2007. – 248 с.
19.	Теплова Т.В. Корпоративные финансы : учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. М. : Юрайт, 2013 г. – 656 с. // Университетская библиотека ONLINE : электронно-библиотечная система. – URL: http://old.biblioclub.ru .
20.	Теплова Т.В.. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата : [для студ. вузов, обуч. по экон. направлениям и специальностям] / Т.В. Теплова ; Высш. школа экономики - Нац. исслед. ун-т. — Москва : Юрайт, 2016. — 654 с.
21.	Управление финансами организаций: учеб.-метод. пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов и др. - Воронеж : ФГУП ИПФ «Воронеж», 2008. – 432 с.
22.	Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов и др. – 5-е изд. – М. : КНОРУС, 2013. – 431 с. // Издательство «КноРус» : электронно-библиотечная система. - URL: http://www.book.ru
23.	Финансовый менеджмент : учебник / под ред. Н.И. Берзона, Т.В. Тепловой. – М. : КНОРУС, 2013. – 656 с. // Издательство «КноРус» : электронно-библиотечная система. - URL: http://www.book.ru
24.	<u>Хелферт, Эрих А.</u> Техника финансового анализа : Путь к созданию стоимости бизнеса / Э. Хелферт ; Пер. с англ. В. Дмитриев и др. – 10-е изд. – СПб. и др. : Питер, 2003. – 637 с.

в) информационные электронно-образовательные ресурсы:

№ п/п	Источник
25	http://www.minfin.ru/ru/ – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
26	http://www.economy.gov.ru/ – официальный сайт Министерства экономического развития РФ
27	http://www.nalog.ru/ – официальный сайт Федеральной налоговой службы
28	http://www.pfrf.ru – официальный сайт Пенсионного фонда Российской Федерации.
29	http://www.imf.org – официальный сайт Международного валютного фонда.
30	http://www.mirkin.ru – портал «Финансовые науки»
31	http://www.consultant.ru – Справочная правовая система «Консультант-Плюс».
32	http://www.cbr.ru/ – официальный сайт Банка России
33	http://www.spark-interfax.ru – Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК)
34	http://cfjournal.hse.ru/ - электронный журнал «Корпоративные финансы»
35	http://www.cfin.ru/management/finance/ - финансовый портал «Корпоративный менеджмент»

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1.	Иванова О.В. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж: Воронежский государственный педагогический университет, 2016. – Часть I. - 98 с.
2.	Иванова О.В. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж: Воронежский государственный педагогический университет, 2016. – Часть II. - 96 с.
3.	Иванова О.В. Пособие по выполнению курсовых работ по дисциплине «Корпоративные финансы» для бакалавров направления 080200 «Менеджмент» (профиль «Финансовый менеджмент») всех форм обучения / О.В. Иванова. - Воронеж. гос. ун-т, Экон. фак. — Воронеж, 2014. — 24 с.
4.	Козуб Л.А. Учебно-методическое пособие для вузов для магистрантов направления 38.04.08 «Финансы и кредит» по выполнению самостоятельной работы всех форм обучения / Л.А. Козуб, Е.Ф. Сысоева. - Воронеж : ВГУ. - Экономический фа-

17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости):

- персональный компьютер и видеопроекционное оборудование;
- программное обеспечение общего назначения Microsoft Office;
- информационно-справочная система. - URL : <http://www.consultant.ru>.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Автоматизированный аудио-визуальный комплекс (203а,206а,208а,200а), Мультимедийные проекторы Toshiba TLP 781 (ауд.201), NEC №P60 (ауд. 200а, 2006), EIKI Panasonic22 (актовый зал, ауд. 225); ноутбук Acer EX-4230 (ауд. 105).

19. Фонд оценочных средств:

19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС* (средства оценивания)
ОПК-2	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные теории корпоративных финансов и области их применения на практике; - содержание форм финансовой отчетности организаций; содержание экономических разделов финансовых планов корпорации 	<p>Акции как основа корпоративной собственности и модели оценки их стоимости</p> <p>Углубленный финансовый анализ</p> <p>Планирование данных финансовой отчетности</p>	<p>Контрольная работа 1,2,6,</p> <p>Курсовая работа</p>
	<p>уметь:</p> <p>анализировать и использовать формы финансовой отчетности организации для оценки деятельности и перспектив развития корпорации</p>	<p>Углубленный финансовый анализ</p> <p>Операционный анализ</p> <p>Планирование данных финансовой отчетности</p> <p>Стратегии роста компании: анализ эффективности</p>	<p>Тест 1</p> <p>Контрольная работа 2,3,4, 6</p> <p>Курсовая работа</p>
	<p>владеть:</p> <p>навыками анализа и использования различных источников информации для проведения расчетов показателей, характеризующих деятельность корпорации</p>	<p>Углубленный финансовый анализ</p> <p>Операционный анализ</p> <p>Оборотные средства и модели управления ими</p> <p>Планирование данных финансовой отчетности</p> <p>Стратегии роста компании: анализ эффективности</p>	<p>Тест 1</p> <p>Контрольная работа 1-6</p> <p>Курсовая работа</p>
ПК-5	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содержание методов и инструментов анализа и оценки показателей деятельности корпорации; - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характери- 	<p>Акции как основа корпоративной собственности и модели оценки их стоимости</p> <p>Углубленный финансовый анализ</p> <p>Операционный анализ</p> <p>Оборотные средства и модели управления ими</p> <p>Планирование данных финансовой отчетности</p>	

	зующих деятельность корпорации	Стратегии роста компании: анализ эффективности	
	уметь: -анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпораций, использовать полученные сведения для принятия управленческих решений; - рассчитывать на основе типовых методик и финансовой отчетности экономические показатели анализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы - анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов, связанных с деятельностью корпорации; - проводить расчеты показателей, характеризующих деятельность корпорации	Акции как основа корпоративной собственности и модели оценки их стоимости Углубленный финансовый анализ Операционный анализ Оборотные средства и модели управления ими Планирование данных финансовой отчетности Стратегии роста компании: анализ эффективности	Тест 1, Контрольная работа 1-6 Курсовая работа
	владеть: способностью осуществлять подготовку данных для составления финансового плана и прогнозных форм финансовой отчетности методиками расчетов оценки финансового состояния корпорации и навыками аргументированного обоснования результатов работы.	Углубленный финансовый анализ Операционный анализ Планирование данных финансовой отчетности	Контрольная работа 2,3,4,6 Курсовая работа
Промежуточная аттестация			Вопросы к экзамену, КИМ

19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

Для оценивания результатов обучения на экзамене используются следующие показатели:

- 1) знание учебного материала и владение понятийным аппаратом;
- 2) умение связывать теорию с практикой;
- 3) умение иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований.

Для оценивания результатов обучения на экзамене используется 4-х балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности-компетенций	Шкала оценок
Обучающийся в полной мере владеет понятийным аппаратом данной области науки (теоретическими основами дисциплины), способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, применять теоретические знания для решения практических задач в области финансовых рынков и финансово-кредитных институтов	Повышенный уровень	Отлично
Обучающийся владеет понятийным аппаратом данной области науки, способен иллюстрировать ответ примерами, данными научных исследований, допускает незначительные ошибки при применении теоретических знаний для решения практических задач в области финансовых рынков и финансово-кредитных институтов	Базовый уровень	Хорошо
Обучающийся владеет частично теоретическими основами дисциплины, фрагментарно способен излагать их, не умеет полностью применять теоретические знания на практике, дает неполные ответы на дополнительные вопросы	Пороговый уровень	Удовлетворительно
Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует любым трем из перечисленных показателей. Обучающийся демонстрирует отрывочные, фрагментарные знания, допускает грубые ошибки, не дает ответы на дополнительные вопросы	–	Неудовлетворительно

19.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

19.3.1 Перечень вопросов к экзамену:

1. Сущность корпоративных финансов, цель, задачи, функции.
2. Эволюция теорий корпоративных финансов. Агентские издержки, теория заинтересованных лиц, теория максимизации рыночной стоимости корпорации.
3. Системы корпоративной собственности и контроля. Особенности российского рынка корпоративной собственности.
4. Понятие акции, их виды, права и преимущества держателей обыкновенных и привилегированных акций.
5. Цена акции. Виды доходности и способы её определения.

6. Модель М. Гордона оценки стоимости акций. Модель CAPM оценки стоимости акций.
7. Финансовые ресурсы корпорации, источники их формирования, капитал корпорации.
8. Сущность и назначения финансового анализа и оценки. Виды анализа и оценки финансового состояния корпорации.
9. Ликвидность: понятие, сущность. Оценка ликвидности (ликвидность баланса, относительные показатели ликвидности)
10. Финансовая устойчивость: понятие, сущность, показатели.
11. Деловая активность: понятие, сущность, показатели оборачиваемости и периода оборота.
12. Рентабельность: определение, сущность, показатели
13. Оценка положения корпорации на рынке капитала
14. Прогнозирование нормы прибыли (DuPont, 2-х и 3-х звенная модели)
15. Прогнозирование приемлемого и достижимого роста корпорации (модель SGR)
16. Прогнозирование возможного банкротства. Формальные и неформальные признаки банкротства. Неудовлетворительная структура баланса. Пути финансового оздоровления корпорации.
17. Понятие, характер действия операционного леввериджа.
18. Понятие, характер действия финансового леввериджа. Эффект финансового рычага.
19. Сущность и основы организации оборотных средств. Показатели эффективности использования.
20. Нормирование оборотных средств. Источники финансирования оборотных средств. Пути повышения эффективности использования оборотных средств.
21. Управление запасами. Модель оптимальной партии заказа
22. Управления денежными средствами. Модели Баумоля-Тобина и Миллера-Орра
23. Управление дебиторской задолженностью. Приростный метод последствий изменения кредитной политики корпорации
24. Корпоративное финансовое планирование: понятие, виды, содержание финансового планирования
25. Планирование данных финансовой отчетности, прямой метод.
26. Планирование данных финансовой отчетности, метод процента от продаж
27. Планирование данных финансовой отчетности, коэффициентный метод
28. Планирование источников денежных средств и направлений их использования
29. Планирование движения денежных средств по видам деятельности
30. Разработка бюджета чистых денежных потоков и планирование внешнего финансирования
31. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Основные понятия и категории бюджетирования.
32. Оперативное финансовое планирование. Содержание финансового раздела бизнес-плана.

19.3.4 Тестовые задания

Тест 1

I. Заполните пропуски

1. _____ слияние имеет место, когда объединяются две компании в одной сфере деятельности.
2. Объединение металлургической компании с угольной является примером _____ слияния.

II. Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения

1. Конгломератное слияние – это такое, при котором покупатель приобретает компанию, близкую по профилю.
2. Если внутренняя стоимость компании ниже ее рыночной стоимости, то такая компания становится привлекательным объектом для приобретения.
3. Если две компании конкурируют между собой на рынке одного продукта, то их слияние называется вертикальными.
4. Величина синергетических эффектов при поглощении компании-цели одинакова для всех компаний - потенциальных покупателей.
5. «Отпочковывание» представляет собой продажу внешним инвесторам доли в акционерном капитале дочерней компании, чаще всего это происходит на открытом рынке капитала.
6. Дивести́рование – это форма реструктуризации, предполагающая продажу непрофильного актива или части бизнеса независимому покупателю.
7. Если существует синергия, стоимость объединенной компании должна быть выше, чем сумма стоимостей отдельно функционирующих компаний.
8. Практические исследования показывают, что выгоды от слияний часто переоцениваются и они очень часто не материализуются.
9. Компании обычно становятся более прибыльными после слияний по сравнению с другими компаниями в отрасли (эмпирические исследования).

III. Выберите правильный вариант

1. Объединение (присоединение) может рассматриваться как дружественное или недружественное (враждебное) в зависимости от отношения к предложению:
 - а) собственников целевой компании
 - б) менеджмента целевой компании
 - в) работников целевой компании
2. Рост займовой мощности компании и создание условий для внутрифирменного финансирования (кросс-финансирования) могут рассматриваться как элементы:
 - а) операционной синергии
 - б) финансовой синергии
 - в) агентских мотивов объединения
 - г) повышения эффективности управления
3. Если при приобретении целевой компании компания-инициатор получила возможность завязать по отчетности активы мишени, то такой эффект может трактоваться как:
 - а) отсутствие синергии
 - б) операционная синергия
 - в) финансовая синергия
 - г) эффекты контроля
4. Поглощения и слияния среди компаний с неоднородными производствами называются...
 - а) горизонтальными слияниями
 - б) вертикальными слияниями
 - в) конгломератными слияниями
 - г) аутсорсингом
 - д) нет правильного ответа
5. Финансовая синергия...

- а) приводит к росту стоимости компании, если единственным мотивом Объединения является диверсификация
- б) с большей вероятностью проявится, если у поглощающей компании значительный объем свободных денежных средств
- в) включает в себя премию за контроль
- г) Все ответы правильные

6. К операционному синергетическому эффекту не относится:
- а) сокращение издержек в расчете на единицу выпускаемой продукции
 - б) увеличение выручки от реализации объединенной компании
 - в) использование денежных излишков
 - г) более высокий рост на новом или существующем рынке
 - д) нет правильного ответа

7. Целью реструктуризации является:
- а) улучшение финансовых результатов деятельности компании
 - б) оптимизация структуры активов компании и источников ее финансирования
 - в) сбалансированность денежных и товарных потоков
 - г) верные ответы а) и б)
 - д) все ответы правильные

8. Выберите из следующих утверждений одно неверное:
- а) диверсификация при слиянии снижает несистематический риск
 - б) диверсификация при слиянии снижает систематический риск
 - в) держатель акций сам может диверсифицировать риск, создавая портфель акций
 - г) все утверждения верные

9. Практика дополнительных выплат топ-менеджменту, предусмотренная на случай поглощения компании или слияния с другой, носит название:
- а) «ядовитая пилюля»
 - б) «выжженная земля»
 - в) «бриллианты короны»
 - г) «золотой парашют»
 - д) программа фондовых опционов

10. LBO, MBO рассматриваются как:
- а) различные по источникам финансирования способы приобретения компаний
 - б) способы выкупа компании менеджментом
 - в) способы получения контроля над потоками компании за счет административного ресурса
 - г) методы оценки эффективности слияний и поглощений

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он отвечает правильно на 95% вопросов.
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он отвечает правильно на 80% вопросов.
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он отвечает правильно на 65% вопросов.

19.3.4 Перечень заданий для контрольных работ

Контрольная работа 1

I. Ответьте на следующие вопросы (продолжите определения)

1. Акция – это ...
2. Номинальная цена акции – это...
3. Балансовая цена акции – это...
4. Ликвидационная цена акции – это...
5. Рыночная цена акции – это...
6. Объявленная цена акции – это...
7. Курс акции – это...
8. Как рассчитать текущую доходность по акции?
9. Как рассчитать дивидендную доходность по акции?
10. Как рассчитать конечную доходность по акции?
11. Уставный капитал акционерного общества – это ...
12. Как на основе модели М. Гордона определить цену акции, при отсутствии темпа роста дивиденда ?
13. Как на основе модели М. Гордона определить цену акции, при постоянном темпе роста дивиденда ?
14. Как на основе модели М. Гордона определить цену акции, при непостоянном темпе роста дивиденда ?
15. Перечислите коротко права держателей обыкновенных акций:...
16. Перечислите коротко права держателей привилегированных акций
17. Что такое сплит и консолидация ?
18. Что такое дробная акция и в каких случаях она образуется ?
19. Из какого источника и в какой последовательности выплачиваются дивиденды по разным типам акций?

II. Выберите правильный вариант

1. Акции, дивиденды на которые зависят от прибыли корпорации, называются
 - а) простые (обыкновенные) акции
 - б) именные акции
 - в) привилегированные акции
 - г) акции на предъявителя
 - д) правильного варианта ответа нет
2. Какие из следующих характеристик являются преимуществом владельца обыкновенных акций над индивидуальным предпринимателем?
 - а) владелец обыкновенных акций несет неограниченную ответственность по долгам компании
 - б) срок деятельности компании ограничен
 - в) дивиденды по обыкновенным акциям не облагаются налогом
 - г) нет правильного ответа
3. Для оценки стоимости каких из ниже перечисленных акций применяется модель Гордона?
 - а) акций с постоянным на протяжении рассматриваемого периода размером дивиденда
 - б) акций, размер дивиденда по которым увеличивается с постоянным темпом прироста
 - в) акций, размер дивиденда по которым увеличивается с переменным темпом прироста
 - г) акций, размер дивиденда по которым на протяжении рассматриваемого периода изменяется случайным образом
4. Листинг – это:
 - а) список членов фондовой биржи
 - б) котировка акций
 - в) правила допуска ценных бумаг к торговле на фондовой бирже
5. К производным финансовым инструментам относится:
 - а) дебиторская задолженность

- б) денежные средства
- в) форвардные контракты.

6. Держатели облигаций АО являются по отношению к этому обществу:

- а) кредиторами
- б) партнерами
- в) инвесторами

7. Владельцы акций АО являются по отношению к этому обществу:

- а) кредиторами
- б) партнерами
- в) собственниками

8. Инвестор чаще всего покупает привилегированные акции с целью участия в управлении акционерной компанией

- а) верно
- б) неверно

9. Стоимость акций может быть определена как сумма дисконтированных потоков будущих дивидендов по ней.

- а) верно
- б) неверно

10. Если для акции некой компании коэффициент $P/E = 13,5$, в то время как доход составил 3 у.е. на акцию, то цена этой акции...

- а) 4,5 у.е.
- б) 18,0 у.е.
- в) 22,22 у.е.
- г) 40,5 у.е.

III. Решите задачи

Задача 1. Западноевропейская телекоммуникационная компания выплатила в 2013 г. дивиденды в размере 0,72 евро на акцию, и при этом ее прибыль на акцию составила 1,25 евро. В течение последних 5 лет прибыль на акцию росла на 12% ежегодно, но ее темп снизится равномерно в течение предстоящих 3 лет и составит 3% начиная с 4 года. Требуемая доходность инвестиций в акции этой компании 9%. Текущий курс акций 16,40 евро. Определите Вашу инвестиционную стратегию.

Задача 2. Вы наблюдаете на рынке акцию компании, последний дивиденд по которой составил 5 долл. на одну акцию. Известно, что в течение следующих трех лет темп прироста дивидендов составит 9%. После этого компания войдет в стабильный период и темпы ее роста составят 4%. Требуемая доходность по акциям такого типа составляет 12%. Опишите Ваш подход к определению подлинной стоимости акции. Определите Вашу инвестиционную стратегию, если текущий курс акций составляет 70 долл.

Задача 3. Допустим, что безрисковая доходность 6%. Ожидаемая рыночная доходность 11%. На рынке 3 акции: акция А (бета = 0,9), акция В (бета = 1,3), акция С (бета = -0,1). Ваш брокер представил вам свои оценки нескольких показателей:

Акции	Текущий курс (P_t)	Ожидаемый курс (P_{t+1})	Ожидаемый дивиденд (D_{t+1})
А	25	27	1,50
В	35	38	1,00
С	54	57	0,00

- а) найдите требуемую доходность по каждой акции.
- б) объясните, что означает отрицательный бета.

в) приведите аргументы, какие акции вы готовы купить, а какие – продать.

Контрольная работа 2

I. Выберите правильный вариант

1. Какой критерий ликвидности лежит в основе представления информации в активе бухгалтерского баланса организаций в Российской Федерации:

- а) по убыванию степени ликвидности
- б) по возрастанию степени ликвидности
- в) иные критерии

2. Ликвидность актива – это понятие, характеризующее:

- а) скорость трансформации его в денежные средства;
- б) остаточную стоимость актива при ликвидации организации;
- в) рыночную стоимость актива

3. Увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности:

- а) ухудшает финансовое состояние компании
- б) улучшает финансовое состояние компании
- в) не влияет на финансовое состояние компании

4. Увеличение скорости оборота кредиторской задолженности при прочих равных условиях:

- а) ведет к снижению финансового цикла
- б) ведет к росту финансового цикла
- в) не влияет на величину финансового цикла

5. Пока экономическая рентабельность активов компании выше цены заемных средств, рентабельность собственного капитала будет расти тем быстрее:

- а) чем выше соотношение заемных и собственных средств
- б) чем ниже соотношение заемных и собственных средств
- в) чем выше соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью компании

6. Исходя из нижеприведенных данных за 1 полугодие, рассчитайте срок оборачиваемости (в днях) кредиторской задолженности организации. База: 360 дней в году. Выручка от реализации 310 тыс. руб. Себестоимость проданной продукции 280 тыс. руб. Кредиторская задолженность на начало периода 30 тыс. руб. Кредиторская задолженность на конец периода 70 тыс. руб: а) 29,0 б) 32,1 в) 58,1 г) 64,3 д) 67,7

7. Величина используемого капитала может быть получена как: 1) сумма долгосрочных активов по остаточной стоимости и текущих активов, 2) сумма внеоборотных и оборотных активов, 3) сумма текущих активов и текущих пассивов, 4) величина валюты баланса.

- а) 1,2,3
- б) 1,2,4
- в) 1,3,4
- г) 2,3,4

8. Сферы деятельности коммерческой организации:

- а) инвестиционная
- б) коммерческая
- в) финансовая
- г) хозяйственная
- д) некоммерческая
- е) деятельность на принципах компенсации затрат

9. Под ликвидностью баланса понимается:

- а) степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств;
- б) наличие большей доли собственных источников средств;
- в) доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в активе баланса и соотношение их с текущими обязательствами.

10. Более быстрая оборачиваемость материально-производственных запасов в днях на длительность финансового цикла влияет следующим образом:

- а) длительность цикла растёт
- б) длительность цикла снижается
- в) длительность цикла не изменяется

Решите задачи

Задача 1. Имеется следующая информация о компании «А»: выручка от реализации в два раза больше чистого оборотного капитала и равна 2 млн. руб. Внеоборотных активов в четыре раза больше, чем оборотных. Коэффициент текущей ликвидности равен трем. Рассчитайте величину краткосрочной кредиторской задолженности и величину внеоборотных активов.

Задача 2. Рассчитайте ставку доходности собственного капитала, если рентабельность продаж составляет 12%, коэффициент оборачиваемости активов — 1,34, долгосрочные обязательства равны нулю, а собственный капитал составляет 64% от величины активов.

Задача 3. Компания «В» имела к концу отчетного периода текущих обязательств на сумму 625200 ден. ед., а коэффициент текущей ликвидности составлял 2,1. Как изменятся коэффициент текущей ликвидности и чистый оборотный капитал, если в компании пройдут следующие хозяйственные операции:

- получены денежные средства в погашение дебиторской задолженности 25810 ден. ед.;
- взят краткосрочный кредит в размере 200 тыс. ден. ед.;
- приобретено транспортное средство за 100 тыс. ден. ед. (оплата наличными);
- погашена кредиторская задолженность на 63 тыс. ден. ед.;
- реализован объект основных средств (балансовая стоимость объекта – 90 тыс. ден. ед., сумма накопленной амортизации – 12 тыс. ден. ед., выручка от реализации – 80 тыс. ден. ед.).

Контрольная работа 3

I. Выберите правильный вариант

1. Сила воздействия операционного рычага показывает:

- а) на какое количество процентов изменяется прибыль при изменении выручки на один процент
- б) изменение выручки под воздействием изменения прибыли
- в) какую долю составляет прибыль в выручке от реализации

2. Понятие «порог рентабельности» отражает:

- а) чистый доход организации в денежной форме, необходимый для расширенного производства
- б) сумму выручки от реализации, при которой организация не имеет ни убытков, ни прибылей

- в) минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции;
- г) величину отношения полученной прибыли к затратам на производство;
- д) отношение прибыли от реализации к выручке реализации (без налогов).

3. Что относится к операционным доходам?

- а) поступления от продажи основных средств
- б) выручка от продажи продукции
- в) сумма дооценки активов

4. Какие доходы относятся к внереализационным?

- а) суммы кредиторской задолженности, срок исковой давности по которым истек
- б) стоимость материальных ценностей, остающихся от списания морально устаревшего оборудования
- в) выручка от оказания услуг промышленного характера

5. На какой момент для составления бухгалтерской отчетности устанавливается выручка?

- а) на дату отгрузки
- б) на дату выпуска из производства готовой продукции
- в) на дату поступления денежных средств от покупателей за готовую продукцию

6. В чем заключается сущность расчетного метода определения плановой выручки?

- а) сумма выручки определяется исходя из общего выпуска товарной продукции в планируемом периоде в отпускных ценах и общей суммы входных и выходных остатков
- б) сумма выручки определяется суммой произведений количества выпущенной продукции на оптовую цену данной продукции
- в) сумма выручки определяется произведением выручки в отчетном периоде скорректированной на процент роста объемов производства

7. Выберите фактор, определяющий величину выручки корпорации, занятой в сфере производства?

- а) увеличение деловой активности
- б) применение прогрессивных форм расчетов с покупателями и заказчиками
- в) улучшение ритмичности отгрузки

II. Решите задачи

Задача 1. Определите изменения уровня прибыли корпорации в предстоящем периоде и силу операционного рычага при следующих условиях:

выручка в отчетном периоде составила 11000 тыс. руб.;

переменные затраты – 9300 тыс. руб.;

постоянные затраты – 1500 тыс. руб.;

планируемая выручка 12000 тыс. руб.

Задача 2. Имеются отчетные данные:

Выручка от реализации – 1 500 тыс. р.

Переменные расходы – 1 050 тыс. р.

Постоянные расходы – 300 тыс. р.

Сколько процентов прибыли удастся сохранить корпорации, если выручка от реализации сократится на 25%? Определите процент снижения выручки, при котором корпорация полностью лишается прибыли и встает на порог рентабельности. На сколько процентов необходимо снизить постоянные расходы, чтобы при прежнем значении силы воздействия операционного рычага корпорация сохранила 75% ожидаемой прибыли?

Задача 3. Предприниматель планирует продажу книг по 3,5 тыс. р. за штуку. Он имеет возможность приобретать книги у оптовика по 2,1 тыс. р. за единицу и возвращать непро-

данные товары за полную стоимость. Аренда торговой площади обходится ему в 700 тыс. р. в месяц. Каков порог рентабельности?

Сколько книг должно быть продано для получения прибыли в сумме 490 тыс. р. в неделю?

Какой запас финансовой прочности будет иметь бизнес при сумме прибыли в 490 тыс. р.?

Каким станет порог рентабельности, если:

а) арендная плата возрастет до 1050 тыс. р.?

б) удастся повысить цену реализации с 3,5 до 3,85 тыс. р.?

в) закупочная цена увеличится с 2,1 до 2,38 тыс. р.?

Задача 4. Предполагаемая цена реализуемой продукции 700 руб. Переменные издержки составляют 400 руб. на единицу. Постоянные издержки - 300 000 руб. Определите безубыточный объем производства, а также силу воздействия операционного рычага при увеличении объема производства на 10% относительно безубыточного объема.

Задача 5. Переменные издержки на единицу составляют 45 руб. Постоянные издержки равны 185 000 руб., цена единицы – 75 руб. Объем продаж составляет 13 000 шт. Определите прибыль и точку безубыточности.

Задача 6. Компания производит один вид продукции. Цена – 100, переменные издержки на единицу – 40. Определите:

- маржинальный доход, если реализовано 1 000 штук?

- количество единиц, при котором компания безубыточна, если постоянные издержки – 12 000 ?

- объем реализации, если план по прибыли – 120 000 ?

Задача 7. Дана следующая информация: Выручка от реализации (в ценах без НДС) составила 80 тыс.руб., переменные затраты – 60 тыс.р., постоянные затраты – 15 тыс.р., цена единицы продукции – 1,5 тыс.р. Найдите силу воздействия операционного рычага, порог рентабельности, запас финансовой прочности, прибыль.

Задача 8. Компания занимается производством и реализацией карандашей. Изучая рынок сбыта, финансовый менеджер пришел к выводу, что реакция покупателей на новое изделие меняется в зависимости от цены. Предлагается выбрать вариант: либо производить 1 200 шт по 7 руб. И иметь прибыль в 400 руб. (удельные переменные издержки составляют 3 руб.), либо продавать 700 шт. по 8 руб. и 400 шт. по 6 руб. разных наименований. Какой вариант выбрать?

Контрольная работа 4

I. Выберите правильный вариант

1. Сопоставление показателей объема продукции и себестоимости характеризует:

а) величину прибыли

б) величину прибыли и фондоотдачи основных фондов

в) рентабельность продукции и оборачиваемость оборотных средств

г) величину прибыли и рентабельности продукции

2. Эффект финансового рычага – это:

а) приращение к общему доходу фирмы в результате эффективной финансовой деятельности в течение отчетного периода

б) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

в) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию дополнительного финансирования в отчетном периоде

3. Когда для корпорации выгодно новое заимствование?

а) когда плечо финансового рычага возрастает

- б) когда дифференциал финансового рычага положителен
в) когда новое заимствование увеличивает эффект финансового рычага
4. EBIT – это показатель:
а) прибыли до уплаты налогов и процентов за кредит;
б) валовой прибыли, за минусом коммерческих и управленческих расходов;
в) прибыли до налогообложения, увеличенной на проценты к уплате по кредитам.
5. Валовая прибыль организации определяется как разница:
а) между выручкой и себестоимостью
б) между прибылью до налогообложения и коммерческими и управленческими расходами
в) между прибылью от продаж и сальдо прочих доходов/расходов
6. Прибыль является показателем:
а) экономического эффекта
б) экономической эффективности
в) рентабельности производства
г) доходности бизнеса
7. К отрицательному дифференциалу финансового рычага корпорации стремиться:
а) следует
б) не следует
в) зависит от ситуации
8. Расположите показатели в порядке от большего (по абсолютному значению), к меньшему:
а) прибыль от продаж
б) прибыль до налогообложения
в) нераспределенная прибыль
г) прибыль до выплаты процентов и налогов
д) выручка
е) чистая прибыль
ж) валовая прибыль
9. Как рассчитывается прибыль от продаж?
а) как разность между выручкой от продаж и полной себестоимостью реализованной продукции, включающей в себя себестоимость реализованной продукции, коммерческие и управленческие расходы
б) как разность между выручкой от продаж и себестоимостью реализованной продукции
в) как разность между доходами и расходами за отчетный период
10. В чем заключаются недостатки метода прямого счета планирования прибыли?
а) в современных условиях хозяйствования метод прямого счета можно использовать при планировании прибыли только на очень короткий период времени, пока не изменился уровень цен, инфляции и прочих параметров макроэкономического окружения
б) все расчеты прибыли построены на прямом подсчете себестоимости продукции и выручки от ее реализации по всему ассортименту выпускаемой продукции
в) метод нетрудоемкий и используется при составлении перспективных планов развития предприятий

II. Решите задачи

Задача 1. Определите уровень эффекта финансового рычага по нижеприведенным исходным данным за год при ставке налога на прибыль 20%.
Выручка от реализации – 1 500 тыс. р.
Переменные издержки – 1 050 тыс. р.

Постоянные издержки – 300 тыс. р.
Среднегодовая стоимость собственных средств – 600 тыс. р.
Среднегодовая сумма долгосрочных кредитов – 150 тыс. р.
Среднегодовая сумма краткосрочных кредитов – 60 тыс. р.
Средневзвешенная стоимость заемных средств – 20%

Задача 2. Предприятие выпустит в плановом году 30000 ед. готовой продукции. Оптовая цена за единицу (без НДС и акцизов) — 15 тыс. руб.; производственная себестоимость по отчету за истекший год — 10 тыс. руб. В плановом году снижение производственной себестоимости должно составить 5%; расходы по реализации продукции — 0,5% реализуемой продукции по производственной себестоимости; остаток готовой продукции на складе и товаров, отгруженных на начало планового года, — 1500 ед., на конец планового года — 500 ед. На основании имеющейся информации рассчитать величину планируемой прибыли методом прямого счета.

Задача 3. Прибыль от продаж продукции основного производства 61 млн. руб. Полная себестоимость продукции — 204 млн. руб. Произошли следующие изменения: объем производства вырос на 14,6%, полная себестоимость снизилась на 0,4%, отпускные цены выросли на 6%. Определить размер прибыли с учетом всех изменений.

Контрольная работа 5

I. Выберите правильный вариант

1. Пути сокращения операционного и финансового циклов оборачиваемости оборотных средств?

- а) снижение длительности изготовления изделий
- б) увеличение оборотных средств в производственных запасах
- в) замедление оборачиваемости кредиторской задолженности

2. Что такое норматив оборотных средств?

- а) минимально необходимая сумма оборотных средств, обеспечивающих предпринимательскую деятельность предприятия
- б) величина, соответствующая минимальному, экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей
- в) величина, соответствующая максимальному, экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей

3. От чего зависит размер страхового запаса сырья, материалов и покупных полуфабрикатов?

- а) от нарушений условий и сроков поставок материалов контрагентами, транспортом или отгрузки некомплектных партий
- б) от периодичности поставок материалов по договорам (цикл снабжения) и объема их потребления в производстве
- в) от имеющихся складских помещений

4. С какой целью образуется страховой запас?

- а) для регулярного комплектования изделий при отклонениях от нормы в изготовлении и поступлении отдельных деталей, полуфабрикатов
- б) для отсутствия сопряженности в работе отдельных участков, цехов, оборудования
- в) для создания запаса полуфабрикатов, деталей и узлов на различных стадиях производства, в межоперационной транспортировке и хранении

5. На какой период времени устанавливается норма оборотных средств на отгруженную продукцию?

- а) на период времени, необходимого на выписку счетов платежных требований и сдачу расчетных документов в банк

б) на период времени, необходимый для комплектования и накопления до размеров требуемой партии, обязательного хранения продукции на складе до отгрузки (в ряде производств - для вызревания готовой продукции), упаковки и маркировки продукции, доставки ее до станции отправления и погрузки

в) на период времени для подбора, упаковки отдельных видов продукции в определенном ассортименте и количестве

6. Назовите причины ежегодного изменения норм и нормативов оборотных средств по незавершенному производству?

а) изменение технологии и организации производства

б) изменение условий поставки и цен потребляемого сырья

в) изменение форм расчетов с потребителями

7. Что относится к источникам дополнительно привлекаемых средств, которые не принадлежат предприятию и которые можно использовать на пополнение оборотных средств?

а) минимальная переходящая задолженность перед персоналом организации по оплате труда

б) задолженность по налогам и сборам

в) кредиторская задолженность поставщикам

8. Как происходит управление денежными средствами на предприятии?

а) с помощью прогнозирования денежного потока

б) с помощью установленного лимита кассы

в) с помощью привлечения банковской ссуды

9. Должны ли отпускатся в производство товарно-материальные ценности по нормам?

а) да

б) нет

II. Решите задачи

Задача 1. Сметой затрат на производство предусмотрено во II квартале израсходовать товарно-материальных ценностей на 630 тыс. руб. Норма запаса товарно-материальных ценностей предполагается 8 дней. Определить потребность в оборотных средствах по производственным запасам.

Задача 2. По данным предприятия остаток оплаченного сырья и основных материалов, находящихся в пути, составил: на начало года — 300 тыс. руб., на 1 апреля — 500 тыс. руб., на 1 июля — 250 тыс. руб., на 1 октября — 150 тыс. руб., на конец года — 200 тыс. руб. По годовой смете затрат на производство предусмотрен расход сырья на сумму 19000 тыс. руб. Определить норму транспортного запаса в днях.

Задача 3. Определить потребность в оборотных средствах на плановый период, если оборотные средства, тесно связанные с объемом производства, составляли 30000 тыс. руб., остальные статьи, не связанные с объемом производства, — 10000 тыс. руб. Объем производства в базисном периоде 470000 тыс. руб., в плановом периоде — 495000 тыс. руб.

Задача 4. Рассчитать норматив оборотных средств в расходах будущих периодов. Переходящая сумма расходов будущих периодов на начало планируемого года 456 тыс. руб., расходы будущих периодов в предстоящем году, предусмотренные соответствующими сметами, — 567 тыс. руб., расходы будущих периодов, подлежащие списанию на себестоимость продукции предстоящего года в соответствии со сметой производства, — 345 тыс. руб.

12. Предприятие определило, что среднее квадратическое отклонение ежедневных чистых денежных потоков составляет 2500 д. е. Затраты предприятия на каждую покупку или продажу краткосрочных коммерческих векселей, приносящих доход из расчета 7.465% годовых, составляют 50 д. е. Для определения целевого остатка денежных средств предприятие использует модель Миллера—Орра. Кроме того, решено поддерживать минимальный уровень денежных средств (нижний предел) в сумме 10000 д. е.
- Определите величину целевого остатка средств на счете.
 - Определите верхний и нижний пределы.
 - Опишите схему принятия решений (когда и в каком размере производить изменение остатка средств на счете?).
 - Какова ожидаемая величина среднего остатка?

Контрольная работа 6

I. Выберите правильный вариант

1. Каким этапом управленческих действий заканчивается корпоративное финансовое планирование?
 - а) оценкой эффективности выполнения финансовых заданий
 - б) осуществлением контроля
 - в) выбором и обработкой информации
2. Управление процессом создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов, реализующихся в детализированных финансовых планах, – это
 - а) финансовое планирование
 - б) финансовое регулирование
 - в) финансовое управление
3. В чем заключается сущность нормативного метода планирования?
 - а) в определении на основе заранее установленных норм и нормативов потребности в финансовых ресурсах и источниках их образования
 - б) в корректировке базовых показателей на предполагаемые изменения в наступающем плановом периоде с учетом тенденций роста взаимосвязанных данных, намечаемых мероприятий по совершенствованию их структуры, ускорению роста и других показателей
 - в) в достижении увязки имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них.
4. Каково целевое назначение текущего финансового плана?
 - а) в обеспечении постоянной платежеспособности корпорации
 - б) в обеспечении бесперебойной производственной деятельности
 - в) в обеспечении сбалансированности спроса и предложения выпускаемой продукции
5. К какому методу планирования относится составление нескольких вариантов плановых расчетов?
 - а) метод оптимизации плановых решений
 - б) балансовый метод
 - в) нормативный метод
- 6) Что такое бюджетирование?
 - а) процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц)
 - б) оперативный финансовый план, составленный, как правило, в рамках до одного года, отражающий расходы и поступления средств по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности корпорации
 - в) процесс разработки конкретных бюджетов по формированию источников капитала (пассивы баланса) и их размещению (активы баланса)

7. Какова основная цель составления бюджета производства?

- а) расчет прогноза объема производства товарной продукции исходя из результатов расчета предыдущего блока и целевого остатка произведенной, но нереализованной продукции
- б) расчет прогноза объема продаж в целом
- в) расчет общих затрат на привлечение трудовых ресурсов, занятых непосредственно в производстве (в стоимостном выражении)

8. На основе какого бюджета прогнозируется движение денежных средств корпорации, выполнение своих расчетных обязательств перед государством, кредиторами и партнерами, фиксируются происходящие изменения в платежеспособности?

- а) бюджета движения денежных средств
- б) бюджета управленческих и коммерческих расходов
- в) бюджета себестоимости реализованной продукции

Задача . Корпорация ожидает, что объем продаж будет равен 2,4 млн. д. е. в следующем году и столько же через год. Продажи происходят равномерно на протяжении года. На базе следующей информации составьте предварительные баланс и отчет о финансовых результатах на конец года:

- наличность: минимум 4% годового объема продаж;
- счета дебиторов: 60-дневный средний период инкассации на основе годового объема продаж;
- товарно-материальные запасы: оборачиваются 8 раз в год;
- основные средства: сейчас 500000 д. е., капитальные затраты равны амортизации;
- счета кредиторов: одномесячные покупки;
- накопленные платежи: 3% объема продаж;
- долгосрочная задолженность: сейчас 300000 д.е., уплате к концу года подлежат 75000 д.е.;
- акционерный капитал 100000 д. е., пополнений не предвидится;
- нераспределенная прибыль: сейчас 500 000 дол.;
- рентабельность продаж (по чистой прибыли) - 8%;
- дивидендов нет;
- себестоимость реализованной продукции: 60% объема продаж;
- закупки: 50% себестоимости реализованной продукции;
- налог на прибыль 20%.

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он полностью и без ошибок выполнил все задания;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако имеют место арифметические (расчетные) ошибки;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако в нём имеют место ошибки методического характера и арифметического характера;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он допустил методические ошибки или не выполнил задание вообще.

19.3.5 Темы курсовых работ

1. Базовые концепции корпоративных финансов.
2. Корпоративная форма собственности и контроля и её особенности в России.
3. Акции как основа корпоративной собственности и контроля.
4. Российский рынок корпоративной собственности и контроля.
5. Организация финансовой работы в корпорации.
6. Корпоративная отчетность и финансовая информация.

7. Затраты на производство и реализацию продукции, способы снижения себестоимости.
8. Планирование и оптимизация затрат корпорации.
9. Операционные и финансовые риски в системе корпоративного финансового управления.
10. Выручка от реализации продукции, ее формирование, планирование и распределение.
11. Прибыль корпорации, ее формирование, планирование и использование.
12. Методы планирования прибыли от реализации продукции.
13. Планирование прибыли и рентабельности деятельности корпорации, анализ финансовых результатов.
14. Система налогообложения корпораций.
15. Налогообложение прибыли корпораций и его совершенствование.
16. Финансовые ресурсы корпорации.
17. Структура пассивов корпорации, анализ и оценка финансовой устойчивости.
18. Формирование и использование собственного и заемного капитала корпорации.
19. Анализ и оценка финансового состояния корпорации.
20. Рентабельность деятельности корпорации и резервы ее роста.
21. Оценка положения корпорации на рынке капитала.
22. Платежеспособность и ликвидность корпорации: факторы и способы обеспечения.
23. Прогнозирование возможного банкротства корпорации.
24. Диагностика финансовой несостоятельности корпорации и процедура банкротства.
25. Финансирование воспроизводства основных фондов корпорации.
26. Основные фонды корпорации, их оценка и амортизация.
27. Основные фонды корпорации как объект инвестирования.
28. Финансовое обоснование инвестиционных решений в корпорации.
29. Нормирование оборотных средств корпорации.
30. Источники финансирования оборотных средств корпорации.
31. Корпоративное финансовое планирование.
32. Финансовое прогнозирование в корпорации.
33. Финансовый раздел бизнес-плана корпорации, методика его разработки.
34. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в корпорации.
35. Денежный оборот и система расчетов в корпорации.
36. Корпорация в системе государственного финансово-кредитного регулирования.
37. Финансовая политика корпорации.
38. Взаимоотношения корпорации с бюджетом и внебюджетными фондами.
39. Взаимоотношения корпораций с кредитными организациями.
40. Анализ и оценка кредитоспособности корпорации.
41. Корпоративная реструктуризация и стратегии роста корпорации.

19.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: письменных работ (тестирование, выполнение практических заданий), оценки результатов практической деятельности (курсовая работа). Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы, тестовые задания, позволяющие оценить уровень полученных знаний.