ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

«Приднестровский государственный университет им. Т.Г. Шевченко»

Кафедра *«Финансы и кредит»*

УТВЕРЖДАЮ:
Декан экономического факультета, к.э.н
_____ И.Н.УЗУН
(подпись, расшифровка подписи)
"21" 09 2020г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

на 2020/2021 учебный год

Учебной ДИСЦИПЛИНЫ
«КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ
(продвинутый уровень)»

Направление подготовки:
5.38.04.08 «Финансы и кредит»
(Код и наименование направления подготовки)

Профиль подготовки
«Финансовая экономика и монетарное регулирование»
(наименование профиля подготовки)

квалификация (степень) выпускника
Магистр

Форма обучения:
Заочная

Тирасполь 2020

2

Рабочая программа дисциплины «***Корпоративные финансы (продвинутый уровень)***» /сост. И.В. Ватаман – Тирасполь: ГОУ ПГУ, 2020. - 37 с.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ БАЗОВОЙ ЧАСТИ Б.03 БЛОКА Б1 МАГИСТРАНТАМ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ПОДГОТОВКИ 5.38.04.08 – *ФИНАНСЫ И КРЕДИТ*, ПРОФИЛЬ: ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА И МОНЕТАРНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ.

Рабочая программа составлена с учетом Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 5.38.04.08 – *ФИНАНСЫ И КРЕДИТ* (уровень магистратуры), утвержденного Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30 марта 2015 года № 325.

Составитель _____ **/ Ватаман И.В., доцент /**
(подпись)

1. *Цели и задачи освоения дисциплины*

Цель изучения дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» – формирование у магистрантов компетенций в области финансов корпораций, а также финансового управления, обучить методам эффективного формирования и рационального использования финансовых ресурсов корпорации, развить экономическое мышление, интуицию для ориентации в сложных финансовых ситуациях. В результате магистранты должны овладеть основным понятийным аппаратом дисциплины «Корпоративные финансы», стать специалистами, осуществляющими на основе инноваций и новейших информационных технологий экономическую, организационно – управленческую, аналитическую и научно-исследовательскую деятельность

Задачи изучения дисциплины. В ходе изучения дисциплины «Корпоративные финансы» должны быть решены следующие задачи:

- формирование комплексных знаний и практических навыков в области управления активами компаний, источниками их финансирования с учетом обеспечения финансовой устойчивости;
- выработка навыков управления денежными потоками корпораций;
- обоснование необходимости и методики определения структуры капитала корпорации;
- привитие магистрантам умений квалифицированного использования финансового инструментария для проведения финансового анализа и планирования;
- освоение обучающимися методологии оценки финансовых рисков и инструментов эффективного управления корпорацией.

2. *Место дисциплины в структуре ООП ВО*

Учебная дисциплина «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» является дисциплиной базовой части Б.03 блока 1 основной образовательной программы подготовки магистров по направлению подготовки 5.38.04.08 «Финансы и кредит» магистерская программа «Финансовая экономика и монетарное регулирование».

Изучение данного курса является важнейшим этапом при формировании знаний в области финансовых отношений организаций. Курс имеет логически обоснованную структуру и содержание, исходя из целей, задач курса и его места в профессиональной подготовке выпускников.

Основной целью изучения дисциплины является рассмотрение сущности, функций и принципов организаций корпоративных финансов в рыночных условиях, формирование финансовых ресурсов, основного и оборотного капитала.

Для изучения дисциплины «Корпоративные финансы» необходимы знания, умения и компетенции, полученные обучающимися при изучении таких дисциплин бакалавриата, как «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Финансы организаций», «Финансовый менеджмент» «. В свою очередь, знания концептуальных основ по дисциплине являются базовыми для изучения следующих дисциплин: «Стратегический финансовый менеджмент», «Международный финансовый менеджмент», «Финансовое планирование и прогнозирование» и др..

3. *Требования к результатам освоения дисциплины*

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	**Формулировка компетенции**
ОК – 1	способностью к абстрактному мышлению, анализу, синтезу
ПК - 2	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов

ПК - 3	способностью разработать и обосновать финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность коммерческих и некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления и методики их расчета
ПК - 4	способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне

В результате освоения дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» обучающийся должен:

3.1. Знать:

- основные результаты новейших исследований, опубликованных в ведущих научных и профессиональных журналах по финансовой проблематике;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой корпорацией финансовой политики;
- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление корпоративными финансами.

3.2. Уметь:

- подготовить предложения по совершенствованию регламентов и иных управленческих документов, обеспечивающих реализацию подготовленных проектов и программ в области финансов корпораций;
- разрабатывать рабочие планы и формулировать управленческие задачи для финансовых служб и подразделений организаций;
- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности корпораций и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- разрабатывать в сфере бизнеса проекты с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений;
- оценивать стоимость и структуру капитала компании и возможные направления её оптимизации;
- оценивать финансовую результативность операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.
- грамотно составлять и оформлять аналитические таблицы, финансовые планы (бюджеты).

3.3. Приобрести навыки (владеть):

- разработки краткосрочной и долгосрочной политики развития организаций на основе критериев финансово-экономической эффективности;
- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;
- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;

- оценки возможных источников краткосрочного и долгосрочного финансирования деятельности корпорации;
- современными эффективными подходами к управлению оборотным капиталом организации, оперативному управлению её денежными потоками;
- аналитическими приемами оценки экономической целесообразности краткосрочных финансовых решений в части управления оборотными активами и источниками их финансирования;
- принятия стратегических и тактических решений в области управления корпоративными финансами, обеспечивающими устойчивое финансовое развитие компании;
- разработки опционного и финансового бюджетов предприятия.

Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1. Распределение* трудоемкости в з.е./часах *по видам аудиторной и самостоятельной работы обучающихся по семестрам:

Семестр	Количество часов						Форма итогового контроля
	Трудоемкость, з.е./часы	В том числе					
		Аудиторных				Самост. работы	
		Всего	Лекций	Лаб. раб.	Практич. зан		
1	5/180	22	6	-	16	149	экзамен 9
Итого:	**5/180**	**22**	**6**	**-**	**16**	**149**	**9**

4.2. Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в 1 семестре

№ раз-дела	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	СР
1	**РАЗДЕЛ 1. Введение в корпоративные финансы**					
1.1	Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов.	2	1	1	-	18
1.2	Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса	2	1	1	-	16
1.3	Система корпоративного финансового управления	2	-	2	-	16
2	**РАЗДЕЛ 2. Управление активами и источниками их финансирования**					
2.1	Управление активами корпораций	3	1	2	-	20
2.2	Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения	3	1	2	-	20
2.3	Формирование и использование капитала компании	3	1	2	-	18
3	**РАЗДЕЛ 3. Финансовый анализ и современные проблемы корпоративного финансового управления**					
3.1	Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости	4	-	4		22
3.2	Современные проблемы корпоративного финансового управления	3	1	2		19
	ИТОГО:	**22**	**6**	**16**	**-**	**149**

4.3. Тематический план по видам учебной деятельности

Содержание теоретического (лекционного) материала

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Количество часов Очная форма обучения	Тема лекции	Учебно-наглядные пособия
1	1	1	**Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов.** 1. Сущность и функции корпоративных финансов 2. Общие методологические принципы корпоративных финансов 3. Основные теоретические концепции корпоративных финансов 4. Современные теории корпоративных финансов	Плакат, стенд, презентация
2	1	1	**Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса** 1. Правовые основы функционирования корпораций 2. Финансовая среда бизнеса 3. Налоговая политика в ПМР	Плакат, стенд, презентация
3	1	-	**Система корпоративного финансового управления** 1. Цели деятельности компании и система корпоративного управления 2. Цели, задачи и функции управления корпоративными финансами 3. Организационная структура корпоративного финансового управления	Плакат, стенд, презентация
4	2	1	**Управление активами корпораций** 1. Управление внеоборотными активами 2. Процесс управления оборотными активами 3. Управление запасами 4. Основы управления дебиторской задолженностью 5. Управление денежными активами	Плакат, стенд, презентация
5	2	1	**Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения** 1. Основные понятия теории инвестиций. Классификация инвестиций 2. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты 3. Этапы реализации инвестиционного проекта и инвестиционная стратегия предприятия 4. Механизм принятия инвестиционного решения 5. Управление инвестиционными проектами	-
6	2	1	**Формирование и использование капитала компании** 1. Капитал предприятия, классификация его видов, финансовая структура капитала 2. Формирование собственного капитала 3. Формирование заемного капитала 4. Управление формированием прибыли. Точка безубыточности 5. Производственный, финансовый и совокупный рычаги. Производственный, финансовый и совокупный риски 6. Формирование оптимальной структуры капитала	Плакат, стенд, презентация

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Количество часов Очная форма обучения	Тема лекции	Учебно-наглядные пособия
			7. Дивидендная политика корпораций, ее виды.	
7	3	-	**Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости** 1. Цели и задачи финансового анализа, его виды, содержание и информационное обеспечение 2. Анализ имущественного положения корпорации 3. Анализ финансового состояния корпорации 4. Анализ финансовых результатов деятельности корпорации 5. Анализ рыночной активности	Плакат, стенд, презентация
8	3	1	**Современные проблемы корпоративного финансового управления** 1. Антикризисное финансовое управление 2. Управление стоимостью компании 3. Корпоративное налоговое планирование 4. Финансовая инженерия	Плакат, стенд, презентация
Итого:		**6**		

Содержание практических занятий

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Количество часов Очная форма обучения	Тема практического занятия	Учебно-наглядные пособия
1	1	1	1. Сущность и функции корпоративных финансов 2. Общие методологические принципы корпоративных финансов 3. Основные теоретические концепции корпоративных финансов 4. Современные теории корпоративных финансов	карточки с заданиями, раздаточный материал
2	1	1	**Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса** 1. Правовые основы функционирования корпораций 2. Финансовая среда бизнеса 3. Налоговая политика в ПМР	карточки с заданиями, раздаточный материал
3	1	2	**Система корпоративного финансового управления** 1. Цели деятельности компании и система корпоративного управления 2. Цели, задачи и функции управления корпоративными финансами 3. Организационная структура корпоративного финансового управления	карточки с заданиями, раздаточный материал
4	1	2	**Управление активами корпораций** 1. Управление внеоборотными активами 2. Процесс управления оборотными активами 3. Управление запасами 4. Основы управления дебиторской задолженностью 5. Управление денежными активами	карточки с заданиями, раздаточный материал
5	1	2	**Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения** 1. Основные понятия теории инвестиций.	карточки с заданиями, раздаточный материал

№ п/п	Номер раздела дисциплины	Количество часов Очная форма обучения	Тема практического занятия	Учебно-наглядные пособия
			Классификация инвестиций 2. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты 3. Этапы реализации инвестиционного проекта и инвестиционная стратегия предприятия 4. Механизм принятия инвестиционного решения 5. Управление инвестиционными проектами	
6	1	2	**Формирование и использование капитала компании** 1. Капитал предприятия, классификация его видов, финансовая структура капитала 2. Формирование собственного капитала 3. Формирование заемного капитала 4. Управление формированием прибыли. Точка безубыточности 5. Производственный, финансовый и совокупный рычаги. Производственный, финансовый и совокупный риски 6. Формирование оптимальной структуры капитала 7. Дивидендная политика корпораций, ее виды.	карточки с заданиями, раздаточный материал
7	2	4	**Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости** 1. Цели и задачи финансового анализа, его виды, содержание и информационное обеспечение 2. Анализ имущественного положения корпорации 3. Анализ финансового состояния корпорации 4. Анализ финансовых результатов деятельности корпорации 5. Анализ рыночной активности	карточки с заданиями, раздаточный материал
8	2	2	**Современные проблемы корпоративного финансового управления** 1. Антикризисное финансовое управление 2. Управление стоимостью компании 3. Корпоративное налоговое планирование 4. Финансовая инженерия	карточки с заданиями, раздаточный материал
Итого:		**16**		

Самостоятельная работа обучающегося

Раздел дисциплины	№ п/п	Тема и вид СРС	Трудоемкость (в часах)
РАЗДЕЛ 1. Введение в корпоративные финансы	1	Тема 1.1. Сущность корпоративных финансов. Фундаментальные концепции и современные теории корпоративных финансов. **Вид СРС 2, Вид СРС 3**	18
	2	Тема 1.2. Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса **Вид СРС 1, Вид СРС3**	16
	3	Тема 1.3. Система корпоративного финансового управления **Вид СРС 1, Вид СРС3**	16
РАЗДЕЛ 2. Управление активами и источниками их финансирова-ния	4	Тема 2.1. Управление активами корпораций **Вид СРС 1**	20
	5	Тема 2.2. Инвестиции, инвестиционная деятельность корпораций. Механизм принятия инвестиционного решения **Вид СРС 2**	20
	6	Тема 2.3. Формирование и использование капитала компании **Вид СРС 1, Вид СРС 3**	18

РАЗДЕЛ 3. Финансовый анализ и современные проблемы корпоративного финансового управления	7	Тема 3.1 Оценка финансового состояния корпорации и пути достижения ее финансовой устойчивости **Вид СРС 1, Вид СРС 3**	22
	8	Тема 3.2 Современные проблемы корпоративного финансового управления **Вид СРС 1**	19
Итого			**149**

5. Примерная тематика курсовых работ

Учебным планом курсовые работы (проекты) не предусмотрены

6. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый курс)» используются следующие *методы обучения и формы организации занятий*:

- лекции;
- семинары, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- письменные или устные домашние задания;
- расчетно-аналитические задания;
- контрольные работы;
- обсуждение подготовленных обучающимися рефератов;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа обучающихся, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к семинарским занятиям, выполнение указанных работ.

В соответствии с ФГОС и учебным планом подготовки магистров по направлению подготовки 5.38.04.08 – *ФИНАНСЫ И КРЕДИТ*, магистерская программа: ФИНАНСОВАЯ ЭКОНОМИКА И МОНЕТАРНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ, при реализации программы «Корпоративные финансы (продвинутый курс)» в рамках 6 часов предусмотрены следующие *формы интерактивных занятий*:

- научные дискуссии по теоретическим проблемам и их применимости к реальным практическим ситуациям;
- ролевые игры в ходе сравнительного анализа различных теорий и концепций денег и кредита;
- разбор конкретных ситуаций как для иллюстрации той или иной теоретической модели, так и в целях выработки навыков применения теории при анализе реальных экономических проблем;
- экономические тренинги в виде «мозгового штурма» при решении проблем и задач в области теории денег, кредита и банков;
- внеаудиторная работа в форме обязательных консультаций и индивидуальных занятий с обучающимися (помощь в понимании тех или иных концепций или проблем, при подготовке рефератов, а также тезисов для студенческих конференций и т.д.).

Семестр	**Вид занятия (Л, ПР, ЛР)**	**Используемые интерактивные образовательные технологии**	**Количество часов**
1	Л	Интерактивная лекция с использованием мультимедийного проектора и компьютерной техники для демонстрации слайдов (программное обеспечение - *Microsoft Power Point*)	2

	ПР	Творческое задание; Групповые дискуссии. Разбор конкретных ситуаций; Экономические тренинги.	1 1 1 1
ИТОГО:			**6**

7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Виды контроля по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый курс)»:

- текущий контроль успеваемости – это контрольные опросы, собеседование, тестирование;
- промежуточный контроль – экзамен.

Контрольный опрос может проводиться как в устной, так и в письменной форме.

7.1. Задания для текущего контроля (задачи, тесты)

Тестовые задания и упражнения

Тест № 1

Выберите верный ответ:

1. Совокупность денежных отношений, связанных с формированием и использованием капитала, денежных потоков и прибыли корпорации называется:
А) финансами предприятия;
Б) финансовым механизмом;
В) финансовой деятельностью;
Г) финансовыми инструментами.

2. Какой актив обладает минимальным риском:
А) легкореализуемые краткосрочные финансовые вложения;
Б) незавершенное производство предприятия;
В) готовая продукция на складе;
Г) текущая дебиторская задолженность.

3. В основу расположения статей актива баланса положен следующий критерий:
А) ликвидность;
Б) оборачиваемость;
В) рентабельность;
Г) стоимостная оценка актива.

4. Источником средств предприятия является:
А) уставный капитал;
Б) выручка;
В) долгосрочные финансовые вложения;
Г) деньги на расчетном счете.

5. Горизонтальный метод в финансовом анализе представляет:
А) сравнение каждого финансового показателя бухгалтерской отчетности с показателями отчетности предыдущих периодов;
Б) изучением влияния отдельных факторов на результативный показатель;

В) определение удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе;
Г) все вышеперечисленное.

6. Постоянные затраты предприятия – это затраты:
А) которые регулярно несет предприятие в своей деятельности;
Б) цены на которые в релевантном диапазоне не меняются;
В) объем которых не зависит от объема выпускаемой продукции и остается неизменным в релевантном диапазоне;
Г) которые несет предприятие при покупке сырья и материалов.

7. Из предложенных ниже ответов выберите тот, который представляет элемент оборотных активов:
А) выручка от продаж;
Б) прибыль от продаж;
В) готовая продукция на складе;
Г) кредиторская задолженность поставщикам.

8. Если предприятие продаст облигации компании, в которые оно ранее инвестировало свои свободные денежные средства, произойдут следующие изменения в активе баланса:
А) актив не изменится;
Б) актив уменьшится;
В) актив увеличится;
Г) возможно увеличение или уменьшение актива в зависимости от учетной политики предприятия.

9. В состав собственных источников фирмы входят:
А) денежные средства на расчетном счете предприятия;
Б) долгосрочные финансовые вложения;
В) резервный капитал;
Г) выручка.

10. Средства резервного капитала акционерного общества предназначены для:
А) покрытия убытков;
Б) приобретения внеоборотных активов;
В) начисления дивидендов;
Г) погашения задолженности поставщикам.

11. Коэффициент финансовой зависимости – это соотношение:
А) общей суммы источников финансирования с величиной заемного капитала;
Б) долгосрочных и краткосрочных обязательств с валютой баланса;
В) общей суммы источников финансирования с величиной собственного капитала;
Г) заемного капитала и величины внеоборотных активов.

12. Оборачиваемость дебиторской задолженности в оборотах рассчитывается как частное от деления:
А) средней суммы дебиторской задолженности за анализируемый период на однодневную выручку;
Б) средней суммы дебиторской задолженности за анализируемый период на выручку этого же периода;
В) выручки за анализируемый период на среднюю сумму дебиторской задолженности за этот же период;

Г) себестоимости продукции за анализируемый период на среднюю сумму дебиторской задолженности за этот же период.

13. Рентабельность собственного капитала показывает сколько рублей:
А) выручки приходится на 1 рубль собственного капитала;
Б) чистой прибыли приходится на 1 рубль собственного капитала
В) собственного капитала приходится на 1 рубль выручки;
Г) собственного капитала приходится на 1 рубль чистой прибыли.

14. Критический объем продукции (объем продукции в точке безубыточности) – это такой объем производства и реализации продукции:
А) при котором предприятие имеет убытки;
Б) при котором предприятие не имеет ни прибыли, ни убытков;
В) при котором предприятие не является платежеспособным;
Г) который предприятие из-за низкого спроса вынуждено продавать по сниженным ценам.

15. Маржинальная прибыль – это:
А) разница между чистой выручкой предприятия и переменными издержками;
Б) сумма чистой прибыли и амортизации;
В) разница между выручкой и всеми затратами на производство и реализацию продукции;
Г) прибыль от продаж.

16. Прогнозирование денежного потока необходимо для того, чтобы:
А) контролировать платежеспособность предприятия;
Б) определить финансовый результат деятельности;
В) сделать оценку кредитоспособности предприятия;
Г) оценить финансовую устойчивость предприятия.

17. К финансовым бюджетам относится:
А) бюджет продаж;
Б) бюджет коммерческих расходов;
В) прогнозный баланс;
Г) бюджет себестоимости производства и реализации продукции.

18. Капитальные вложения – это:
А) вложения денежных средств в активы, приносящие максимальный доход;
Б) затраты трудовых, материальных ресурсов и денежных средств на воспроизводство основных фондов;
В) долгосрочные инвестиции в финансовые инструменты;
Г) форма вложения собственников в уставный капитал предприятия.

19. Из предложенных ниже утверждений выберите правильное утверждение относительно переменных издержек:
А) переменные издержки называются так потому, что их объем меняется в зависимости от инфляции;
Б) переменные издержки меняются в зависимости от объема производимой продукции;
В) переменные издержки – это такие издержки, которые в одни периоды предприятие может иметь, а в другие периоды их может не быть;
Г) переменные издержки – это расходы на социальные нужды, их объем зависит от объема чистой прибыли предприятия.

20. Из предложенных ниже вариантов ответов, выберите тот, где представлены элементы переменных издержек:
А) издержки на социальные выплаты работникам;
Б) издержки, связанные с привлечением капитала;
В) издержки на сырье и материалы;
Г) пеня и штрафы по налогам и сборам за несвоевременно осуществленные обязательные платежи в бюджетные и во внебюджетные фонды и неверно исчисленные суммы платежей.

21. В отчете о прибылях и убытках используется следующий метод определения выручки от продаж:
А) прямой;
Б) расчетный;
В) кассовый;
Г) начисления.

22. Показатель прибыли от продаж вычисляется как разница между:
А) выручкой и переменными затратами;
Б) валовой прибылью и затратами на маркетинг и содержание административно-управленческого персонала;
В) выручкой и общехозяйственными расходами;
Г) валовой прибылью и затратами по финансовым операциям.

23. В бюджете потока наличности используется следующий метод определения выручки
А) прямой;
Б) расчетный;
В) кассовый;
Г) начисления.

24. Показатель валовой прибыли меньше выручки от продаж на величину:
А) переменных издержек
Б) налога на прибыль
В) всех затрат, связанных с производством и реализации продукции;
Г) производственной себестоимости.

25. Эффект операционного левериджа характеризует:
А) риск в сфере производственной деятельности;
Б) финансовую устойчивость предприятия;
В) приращение чистой прибыли предприятия при изменении выручки на 1%;
Г) рентабельность производственной деятельности.

26. Чистая прибыль может быть использована на следующие цели:
А) платежи по налогам и сборам;
Б) оплату затрат на производство и реализацию продукцию;
В) на выплату процентов по займам и кредитам;
Г) финансирование затрат по развитию производства.

27. Источником для выплаты дивидендов является:
А) прибыль от продаж;
Б) чистая прибыль
В) добавочный капитал;

Г) прибыль до налогообложения.

28. Эффект операционного левериджа показывает:
А) изменение прибыли в зависимости от изменения выручки;
Б) приращение рентабельности собственного капитала при привлечении заемных источников;
В) минимум продукции, покрывающий все затраты;
Г) прибыль в расчете на единицу продукции после прохождения точки безубыточности.

29. Постоянные затраты в расчете на единицу продукции:
А) увеличиваются при росте объемов производства и реализации продукции;
Б) уменьшаются при уменьшении объемов производства и реализации продукции;
В) уменьшаются при росте объемов производства и реализации продукции
Г) не меняются при росте или уменьшении объемов производства и реализации продукции

30. Критическая цена на изделие – это цена, которая:
А) покрывает все затраты на производство и реализацию изделия, но не приносит прибыли;
Б) используется для расчета критического объема производства и реализации продукции;
В) обеспечит получение планируемого объема прибыли от продаж;
Г) соответствует минимальной рыночной цене на данный товар.

Тест № 2

Подберите термины*:

	1. Монетарная (вещественная) трактовка капитала гласит: 2. В учетной (затратной) модели измерения и управления 3. Финансовая информация – это 4. Ключевыми признаками финансовой информации являются 5. Континентальная модель раскрытия финансовой информации ориентируется на 6. Для российской модели раскрытия финансовой информации характерно 7. Финансовая отчетность - это 8. Стандарт GRI (Global Reporting Initiative) – это 9. CFROI – это метод VBM-концепции, ориентированный на 10. Стратегический приоритет современных компаний –	А. волатильность, вариабельность, параллелизм в обеспечении, специфические правила чтения и др. Б. регламенты корпоративной финансовой отчетности, включающие финансово-экономические, экологические и социальные показатели В. система показателей об имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта, а также финансовых результатах его деятельности за отчетный период, сформированных в результате закрытия счетов Главной книги Г. сопоставление денежных притоков и оттоков Д. рост стоимости компании как условие максимизации богатства ее собственников Е. капиталом является все, что приносит доходы Ж. проблема рисков не анализируется З. жесткая регламентация, невысокая транспарентность и востребованность, онлайновая торговля краденой финансовой и персональной информацией И. сведения финансового характера, имеющие предметное содержание и предназначенные для снятия неопределенности и принятия финансовых решений К. кредиторов, что обусловливает приоритетность баланса

* Около цифры в левой колонке проставляется соответствующая термину буква из правой колонки.

Подберите термины*:

	1. Финансовая отчетность 2. Баланс 3. Отчет о прибылях и убытках 4. Собственный капитал 5. Заемный капитал 6. Долгосрочный капитал 7. Ликвидность активов 8. Внеоборотные активы 9. Рабочий капитал 10. Ликвидность баланса	А) часть текущих активов, остающаяся в распоряжении компании после погашения текущих долгов Б) источники финансирования, находящиеся в обороте более года В) соотношение текущих активов и текущих пассивов Г) совокупность данных в установленной форме, характеризующая доходы и финансовые результаты, а также имущественное положение и финансовое состояние компании Д) привлеченные долгосрочные и краткосрочные источники финансирования Е) характеристика компании по составу имущества и источникам капитала Ж) финансовый результат деятельности компании 3) активы, находящиеся в обороте более одного года И) способность активов трансформироваться в денежные средства К) источники финансирования, принадлежащие компании и ее владельцам

* Около цифры в левой колонке проставляется соответствующая термину буква из правой колонки

Тест № 3

Ответьте «Да» или «Нет»*:

1.	Прибыль (валовая, операционная, чистая и т.д.) – основная цель финансово-хозяйственной деятельности современного предприятия	
2.	Концепция «экономического человека», теории рациональных ожиданий – базовые концепции, определяющие поведение индивидов в условиях финансовой (стоимостной) модели измерения и управления	
3.	Финансовая концепция капитала гласит: капиталом является все, что приносит доходы	
4.	Для учетной (затратной) модели измерения и управления характерны преимущественно эндогенные (внутренне присущие) источники роста	
5.	Деньги - инструмент измерения результата, оцениваемый номинально или с корректировкой на инфляцию, в условиях финансовой (стоимостной) модели измерения и управления	
6.	Суть смены парадигмы в корпоративных курсах современных компаний - сосуществование учетной и финансовой моделей измерения и управления	
7.	Экономическая добавленная стоимость представляет собой операционную прибыль после уплаты процентов и налогов с учетом эквивалентов собственного капитала за вычетом затрат на капитал	
8.	Достоверность, существенность и актуальность – необходимые и исчерпывающие требования, предъявляемые к финансовой информации	
9.	По технологии хранения и получения финансовая информация классифицируется на активную и пассивную	

10. Англо-американская модель раскрытия финансовой информации основывается на динамической теории и ориентируется на кредиторов	

* Если Вы полностью согласны с фразой, отвечайте «Да»; если фраза вызывает у Вас какое-либо возражение, отвечайте «Нет».

Ответьте «Да» или «Нет»*:

1. Улучшение потребительских свойств продукции, работ и услуг приводит к росту объема продаж. Верно ли это?	
2. Улучшение потребительских свойств продукции, работ и услуг всегда приводит к росту прибыли	
3. Если на предприятии постоянные расходы и прибыль не меняются, критический объем продаж – величина постоянная. Верно ли это?	
4. Падает спрос на услуги предприятий А и Б. Предприятие А снижает цены, обеспечивая сохранение натурального объема продаж. Предприятие Б сохраняет прежние цены, но уменьшает натуральный объем продаж. Предприятие А поступает правильно?	
5. Предприятия А и Б имеют равные переменные расходы и равную прибыль, но объем реализации на предприятии А выше, чем на предприятии Б. На предприятии А критический объем реализации будет больше?	
6. Действие операционного рычага проявляется в разных темпах изменения объема продаж и прибыли	
7. ольшой операционный рычаг является следствием высокого уровня условно-постоянных расходов	
8. При увеличении объема продаж доля условно-постоянных расходов в себестоимости уменьшается	
9. Запас финансовой прочности характеризует резерв увеличения объема продаж для вхождения в зону прибыльности	
10. По имуществу восьмой-десятой амортизационных групп для целей налогообложения амортизация может начислять линейным и нелинейным способами	

* Если Вы полностью согласны с фразой, отвечайте «Да»; если фраза вызывает у Вас какое-либо возражение, отвечайте «Нет»

ТЕСТ №4

Выберите верные ответы:

1. Коммерческие предприятия основной целью имеют:
А. получение прибыли;
Б. выполнение установленного задания;
В. завоевание прочных позиций на рынке того или иного товара.

2. Юридические лица по цели своей деятельности делятся на:
А. имеющие обязательственные права;
Б. не имеющие обязательственных прав;
В. коммерческие и некоммерческие.

3. Признак финансовых отношений:
А. Имеют распределительный характер
Б. Связаны с формированием дохода
В. Регулируются государством посредством налогов
Г. Все ответы верны

4. Финансы корпораций - это:

А. Система денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности и необходимых для формирования, использования капитала, доходов и денежных фондов.

Б. Обособившаяся часть денежных средств хозяйствующего субъекта, получившая целевое назначение и относительно самостоятельное функционирование.

5. Денежные потоки - это

А. Система денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельное и необходимых для формирования, использования капитала, доходов и денежных фондов.

Б. Целенаправленное движение денежных средств в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

6. Функция финансов корпораций:

А. Распределительная

Б. Стимулирующая

В. Контрольная

7. Какая функция финансов корпораций служит необходимым условием обеспечения непрерывности процесса воспроизводства:

А. Распределение капитала, доходов и денежных фондов

Б. Формирования капитала, доходов и денежных фондов

В. Использования капитала, доходов и денежных фондов

8. Стадия реального формирования корпоративных финансов:

А. Производство

Б. Распределение

9. Финансовая тактика – это:

А. Функция финансовой политики, направленная на прогнозирование основных тенденций развития корпорации и разработки принципов финансовых отношений

Б. Оперативная финансовая работа на предприятии с целью своевременной координации и способов организации финансовых связей и перераспределения денежных ресурсов

10. Что включают в себя доходы предприятия (корпорации):

А. Выручка от реализации продуктов (работ, услуг)

Б. Лицензионные платежи за пользование объектами интеллектуальной собственности

В. Арендная плата

11. Затраты предприятия на производство и реализацию продукции:

А. Издержки

Б. Себестоимость

12. Величина фактических затрат - это

А. Плановая себестоимость

Б. Отчетная себестоимость

В. Себестоимость продукции

13. Затраты на сырье и материалы - это затраты :
А. Постоянные
Б. Переменные

14. Наиболее распространенный метод планирования прибыли
А. Нормативный
Б. Метод прямого счета
В. Аналитический

15. Стоимость основного средства за вычетом нормы амортизации называют
А. Первоначальной
Б. Полной
В. Восстановительной
Г. Остаточной

16. Процесс потери основного средства своей первоначальной стоимости называют
А. Износ
Б. Ущерб
В. Затраты
Г. Устаревание

17. Какого рода износ основного средства не подлежит восстановлению
А. Первого
Б. Второго
В. Третьего

18. Амортизация основных фондов - это:
А. Износ основных фондов
Б. Процесс перенесения стоимости основных фондов на себестоимость изготавливаемой продукции
В. Восстановление основных фондов

19. Средневзвешенная стоимость капитала выражает:
А. Затраты, которые компания вынуждена будет понести для воспроизводства требуемой структуры капитала при сложившихся условиях финансового рынка
Б. Минимальную норму прибыли, которую ожидают инвесторы от своих вложений

20. К основным производственным фондам относятся:
А. Здания производственных цехов и транспортные средства
Б. Здания жилого фонда
В. Машины и оборудования со сроком службы менее 1 года

21. Выплата дивидендов производится
А. Только наличными деньгами
Б. Акциями
В. Автоматическим реинвестированием и акциями

22. К основным непроизводственным фондам относятся:
А. Жилые дома и помещения медсанчасти
Б. Грузовой и легковой автомобиль
В. Передаточные устройства

23. Основной элемент финансового контроля, выраженный структурными подразделениями - это

А. Субъект контроля

Б. Объект контроля

В. Предмет контроля

24. Полная себестоимость продукции предприятия равна:

А.Производственная себестоимость + Коммерческие расходы

Б. Производственная себестоимость — Коммерческие расходы

В.Отпускная цена — Коммерческие расходы

25. Основным источником финансирования затрат на производство и реализацию продукции является:

А.прибыль по норме до налогообложения

Б. средства целевых бюджетных фондов в.выручка от реализации продукции

26. Проблема повышения фондоотдачи от основных фондов наиболее остро стоит перед предприятиями:

А.Материалоемкими

Б. Энергоемкими

В.фондоемкими

27. Какие понятия являются более широкими, чем понятие «прибыль до налогообложения»:

А.балансовая прибыль

Б. валовая прибыль

В.чистая прибыль

28. Рентабельность продаж определяется как:

А. отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции

Б. отношение прибыли от реализации всех активов предприятия к средней величине активов за определенный период в.отношение прибыли от реализации продукции к выручке от реализации без налогов, включаемых в цену реализации

29. Инвестор, преследующий цель извлечения максимальной прибыли за короткий период, в условиях стабильного развитого рынка предпочитает вложения в:

А. государственные долгосрочные облигации;

Б. краткосрочные корпоративные облигации

В. акции

Г. производные фондовые инструменты

Д. в зависимости от доходности бумаг конкретного эмитента

30. Облигации были приобретены по цене 300 руб., равной номинальной стоимости облигаций. Срок погашения 5 лет, годовая купонная ставка составляет 5%. Через 3 года облигации были проданы по цене 280 руб. Прибыль владельца облигаций составила:

А. 45 руб.

Б. 25 руб.

В. 55 руб.

31. К ценным бумагам, удостоверяющим право собственности на долю в капитале компании, относятся:

А. Акции
Б. Облигации
В. Векселя
Г. опционы

32. Эмиссия акций не осуществляется при:
А. учреждении АО и размещении акций среди его учредителей
Б. приватизации государственного и муниципального предприятия путем акционирования и размещения акций среди работников предприятия
В. переоценке активов в случае увеличения их стоимости
Г. увеличении размеров уставного капитала акционерного общества
Д. эмиссия осуществляется во всех перечисленных случаях

33. Уставный капитал компании А состоит из 5000 акций номиналом в 100 руб. На рынке ценных бумаг обращаются 2600 акций компании, текущая стоимость которых составляет 500 руб. за акцию. Капитализация компании равна:
А. 500 000 руб.
Б. 1 300 000 руб.
В. 2 500 000 руб.
Г. 260 000 руб.

34. На курсовую стоимость акций не влияет:
А. размер выплачиваемых дивидендов;
Б. финансовые результаты деятельности компании
В. средняя ставка банковского процента по кредитам
Г. ожидания владельца акций
Д. влияет все перечисленное

35. Капитальные вложения финансируются на предприятиях за счет:
А. амортизационных отчислений, прибыли, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников
Б. амортизационных отчислений, выручки, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников
В. амортизационных отчислений, кредитов, средств лизинговых компаний, мобилизации внутренних резервов в строительство хозяйственным способом и иных менее значимых источников

36. Инвестиции в основные фонды называются:
А. финансовые инвестиции
Б. капитальные вложения
В. портфельные инвестиции

37. В состав оборотных фондов входят:
А. материальные запасы, средства производства, денежные средства
Б. денежные средства, кредиторская задолженность, незавершенное производство, материалы
В. материально-производственные запасы, готовая продукция, дебиторская задолженность, средства на расчетных счетах предприятия

38. Прямой коэффициент оборачиваемости рассчитывается как:

А.отношение Коб = Д/К (длительности периода (Д) к количеству оборотов (К))

Б. отношение Коб = РП/Сок (объема реализации продукции (РП) к средней сумме оборотных средств за период (Сок)

39. Укажите, по каким элементам оборотных средств не устанавливаются нормы:

А. производственные запасы

Б. затраты на оплату труда управленческого персонала

В. расходы будущих периодов

Г. нормы устанавливаются по всем вышеперечисленным элементам

Задачи

Задача 1

Найти стоимость тридцатилетней бескупонной облигации номиналом 1000 руб. Безрисковая процентная ставка: 6%.

Задача 2

Дана облигация номинальной стоимостью $1000, купонная ставка: 6,375%, купон выплачивается раз в полгода. Облигация выпущена 01.01.2009 г., срок погашения — 31.12.2016 г.:

♦ определить стоимость облигации на дату размещения, если безрисковаяпроцентная ставка составила 5% годовых;

♦ инвестор продал облигацию сразу после получения первого купона. Безрисковая процентная ставка на 01.07.2009 г. составила 4%. Найти доходность вложения (рассчитать номинальную и эффективную ставки доходности).

Задача 3

Облигация федерального займа с постоянным доходом, номиналом 1000 руб. создает купонные выплаты один раз в полгода по 6% годовых, погашается через три года. Какой должна быть ее стоимость на рынке, если рыночная доходность облигаций этого класса 7% годовых?

Задача 4

Компания Запнефть выплачивает дивиденд по своим привилегированным акциям в размере 300% от номинала. Номинал привилегированных акций составляет 25 руб. Безрисковая ставка 10% годовых:

♦ рассчитать теоретическую стоимость привилегированных акций компании;

♦ рассчитать теоретическую стоимость привилегированных акций компании, если текущий дивиденд равен 300% от номинала, а в каждый год из последующих компания планирует увеличивать размер дивиденда на 1% от номинала.

Задача 5

Доходность государственных облигаций составляет 4%. Ожидаемая доходность фондового индекса — 12%. Чему равна ожидаемая доходность акций,бета-коэффициент которых равен 1,2?

Задача 6

На рынке обращаются акции двух компаний, А и В. Бета-коэффициент акцийкомпании А равен 0,6; бета-коэффициент акций компании В — 1,2. Ожидаемаяинвесторами доходность данных акций соответственно 6 и 10%. Найти ожидаемую доходность акций компании С, бета коэффициент которых равен 0,8.

Задача 1

Имеются следующие данные о структуре затрат на производство продукции в базисном году:

Элементы затрат	Cумма, тыс. руб.
1	2
1. Материальные затраты за вычетом стоимости возвратных отходов	260
2. Затраты на оплату труда	190
3. Амортизация основных средств	70
4. Прочие затраты	35
Итого	

В базисном году объем производства товарной продукции на предприятии составил 620 млн. руб. В планируемом году прогнозируется рост объема товарной продукции на 15%, производительности труда — на 12%, средней заработной платы — на 6%, амортизационных отчислений — на 12%. Прочие затраты планируется сократить на 9%. Планируется также рост стоимости материалов на 9% при снижении материалоемкости производства на 4%.

На основе имеющихся данных рассчитать:

1. Снижение себестоимости товарной продукции по факторам в планируемом периоде.
2. Суммарное изменение себестоимости товарной продукции
3. Плановую себестоимость товарной продукции с учетом изменений под воздействием учтенных факторов.
4. Плановые затраты на 1 руб. товарной продукции.
5. Сделать выводы о положительном или отрицательном воздействии указанных факторов на динамику плановой себестоимости.

Задача 2

Предприятие осуществляет торгово-сбытовую деятельность. На предстоящий год составлена следующая смета затрат по отделам (табл. 1).

Таблица 1

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.
Отдел сбыта	
Заработная плата с отчислениями на соц. страхование	1600
Арендная плата (55%)	330
Прочие расходы	270
Итого	2200
Отдел закупок	
Заработная плата с отчислениями на соц. страхование	1800
Арендная плата (30%)	180
Затраты на хранение	500
Прочие расходы	1120
Итого	3600
Отдел обслуживания	
Заработная плата с отчислениями на соц. страхование	600
Арендная плата (5%)	30
Прочие расходы	310
Итого	940
Административный отдел	

Заработная плата с отчислениями на соц. страхование	1540
Арендная плата (10%)	60
Прочие расходы	260
Итого	1860
Всего накладных расходов	8600

Заложенные в смету закупочные цены (прямые издержки) и объемы закупки и продажи отражены в табл. 2.

Таблица 2

Наименование продукции	Цена (с затратами на доставку), тыс. руб.	Объемы закупки и продажи, ед.
Изделие А	15 000	100
Изделие В	30 000	150
Изделие С	40 000	150

На основании имеющихся данных выполнить следующие задания:

1. Предложить приемлемые *базы надбавок* для распределения накладных расходов.
2. Рассчитать себестоимость каждой модели, воспользовавшись следующими базами надбавки (табл. 3).

Таблица 3

Отдел	База надбавки
Сбыта	Количество проданных компьютеров
Закупок	Закупочная стоимость
Обслуживания	Количество проданных компьютеров
Административный	Прямые издержки плюс косвенные издержки прочих отделов

3. Рассчитать себестоимость изделия А, пользуясь первоначальной стоимостью в качестве базы надбавки для распределения всех издержек.
4. Объяснить разницу в результатах выполнения заданий 2 и 3.
5. Владельцы предприятия намереваются получить прибыль, которая соответствует надбавке на прибыль в 5% сверх себестоимости, рассчитанной в п. 2 данного задания. Определить самые низкие цены продажи для каждого вида изделий с учетом этой востребованной владельцами прибыли.

Задача 3.

По данным отчета о совокупном доходе (предоставляется преподавателем):

1. Проанализировать динамику и структуру доходов и расходов предприятия в предыдущем и отчетном годах.
2. Рассчитать соотношение доходов и расходов предприятия и определить его изменение.
3. Оценить структуру и динамику доходов и расходов предприятия.

Задача 4

Рассчитать величину плановой прибыли от продаж по следующим данным: выручка от продаж продукции в базисном периоде составила 520 тыс. руб., в плановом периоде предполагается ее получение в размере 670 тыс. руб. Себестоимость

реализованной продукции в базисном периоде составила 410 тыс. руб., на плановый период она определена в сумме 400 тыс. руб.

На плановый период прогнозируется рост цен на продукцию предприятия на 17% по сравнению с базисным уровнем, увеличение цен на покупные товарно-материальные ценности на 20% и рост ***СТОИМОСТИ*** *основных* средств в связи с инфляцией на 6%. В структуре затрат базового периода материальные затраты составляют 60%, затраты на оплату труда с отчислениями — 32%, амортизация основных средств — 6%.

Задача 5

Предприятие выпустит в плановом году 30 000 ед. готовой продукции. Оптовая цена за единицу — 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 — 1500 ед., на конец планового года — 500 ед. На основании имеющейся информации рассчитать величину планируемой прибыли методом прямого счета.

Задача 6

Предприятие розничной торговли планирует предпринимательскую деятельность. Средняя цена продажи изделия — 17,5 руб. при средней закупочной цене 9,5 руб. за единицу. Арендная плата за использование торговых площадей составляет 6000,0 руб.

1. Определить точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении. Показатель нормы маржинальной прибыли округлить до тысячных.

2. Рассчитать количество единиц продукции, которое должно быть продано для получения операционной прибыли 7200,0 руб. Определить величину выручки от продаж (в стоимостном выражении), соответствующую заданному уровню прибыли.

3. Построить график безубыточности для графического решения задачи (диапазон — 0—2000 единиц).

Задача 7

Предприятие оптовой торговли планирует предпринимательскую деятельность. Средняя цена продажи изделия — 35,0 руб. при средней закупочной цене 21,0 руб. за единицу. Арендная плата составляет 7000,0 руб. На основании исходной информации, учитывая, что в каждом случае меняется величина только одного показателя при сохранении остальных на прежнем уровне, определить:

1. Точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении при заданных параметрах.

2. Точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении, если арендная плата повысилась до 10,5 тыс. руб.

3. Изменение безубыточного объема продаж при повышении цены реализации до 38,5 руб.

4. Изменение безубыточного объема продаж при возрастании переменных затрат (закупочной цены) до 23,8 руб.

5. Объем продаж, обеспечивающий получение операционной прибыли в сумме 5900,0 руб.

6. Построить график безубыточности для графического решения задачи и определить тенденцию изменений операционной Прибыли при различных уровнях активности

Задача 8

Рассчитайте стоимость заемного капитала, ставка рефинансирования равна 8%, выпущены 13%-ные облигации на сумму 500 млн руб., привлечен банковский кредит на сумму 300 млн руб. по ставке 15%.

Задача 9

Акционерное общество имеет уставный капитал 100 000 руб., представленный 100 000 обыкновенных акций. В предыдущем году было выплачено 0,6 руб. дивидендов на одну акцию. Предприятие имеет банковский кредит в размере 50 000 руб. под 14% годовых, расходы по привлечению банковского кредита составили 1%. Ставка налога на прибыль — 20%. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия.

Задача 10

Определите средневзвешенную стоимость капитала для компании по балансовой и рыночной оценке. Структура капитала компании по данным последнего годового отчета имеет следующий вид:

№	Показатели	Сумма, млн руб.	Цена, %
1	Обыкновенные акции	400	-
2	Привилегированные акции	50	6
3	Долгосрочный кредит	250	16

Среднегодовое количество обыкновенных акций в обращении в отчетном году составило 10 млн шт. В течение года средняя курсовая стоимость составила 50 руб. за акцию. Показатель бета для компании составляет 1,2, а доходность безрисковых вложений в настоящее время оценивается на уровне 7,5. Среднерыночная доходность — 13,5. Стоимость заемного капитала на рынке в настоящее время составляет 11%, а объявленная ставка дивидендов по привилегированным акциям — 9%.

7.2 Задания для текущей аттестации

1. Содержание корпоративных финансов и принципы их организации.
2. Финансовые ресурсы и денежные потоки корпораций.
3. Государственное регулирование финансов корпораций.
4. Финансовый механизм корпораций.
5. Особенности финансов акционерных обществ.
6. Активы и капитал корпораций: понятия, классификация, формы функционирования.
7. Чистые активы и их использование в оценке состояния уставного капитала корпораций.
8. Финансовая структура капитала корпораций и ее оптимизация. Эффект финансового рычага.
9. Доходы и расходы корпораций как базовые финансовые категории: нормативно-установленная трактовка и классификация.
10. Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) как основной источник доходов корпораций.
11. Постоянные и переменные расходы, их роль в формировании финансовых результатов деятельности организации. Эффект производственного рычага.
12. Анализ и планирование расходов корпораций по обычным видам деятельности.
13. Экономическая сущность и функции прибыли. Понятие и показатели рентабельности корпораций.
14. Виды прибыли. Формирование балансовой и налогооблагаемой прибыли.
15. Взаимосвязь объема реализации, расходов и прибыли. Точка безубыточности и запас финансовой прочности корпораций.

16. Чистая прибыль корпораций: порядок формирования, распределения и использования.
17. Анализ и планирование прибыли организации (предприятия).
18. Экономическое содержание, состав и источники финансирования основных производственных фондов корпораций.
19. Оценка и порядок переоценки основных средств.
20. Амортизация и ее роль в воспроизводстве основных фондов. Методы начисления амортизации в целях управленческого и налогового учета.
21. Капитальные вложения и источники их финансирования.
22. Экономическое содержание и классификация оборотных активов, источники их финансирования.
23. Состав и структура оборотных средств. Характеристика их отдельных элементов.
24. Показатели эффективности использования оборотных активов (оборотного капитала). Резервы ускорения оборачиваемости оборотных активов.
25. Планирование потребности в оборотном капитале. Нормирование оборотных средств.
26. Финансовые инвестиции корпораций.
27. Ценные бумаги как объекты финансовых инвестиций.
28. Понятие и типы портфеля ценных бумаг.
29. Определение доходности различных видов ценных бумаг.
30. Содержание и основные направления финансовой работы в коммерческих организациях.
31. Финансовое планирование в коммерческих организациях: необходимость, задачи, методы, виды финансовых планов.
32. Перспективное финансовое планирование.
33. Текущее финансовое планирование.
34. Оперативное финансовое планирование.
35. Финансовый анализ как инструмент принятия управленческих решений: необходимость, содержание, последовательность.
36. Информационная база и методы финансового анализа.
37. Система абсолютных показателей и финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние корпораций.
38. Анализ имущественного состояния корпораций.
39. Анализ финансовой устойчивости коммерческой корпораций.
40. Анализ платежеспособности и ликвидности баланса корпораций: система показателей, порядок их расчета, нормативные значения.
41. Анализ кредитоспособности корпораций.
42. Анализ деловой активности корпораций.
43. Оценка потенциального банкротства корпораций.
44. Сущность и критерии несостоятельности (банкротства) корпораций.
45. Государственное регулирование несостоятельности (банкротства).
46. Процедуры банкротства: финансово-правовой аспект.

7.3 Задания для промежуточной аттестации

Перечень экзаменационных вопросов

1 семестр заочная форма обучения

1. Сущность и функции корпоративных финансов
2. Общие методологические принципы корпоративных финансов
3. Основные теоретические концепции корпоративных финансов
4. Современные теории корпоративных финансов
5. Правовые основы функционирования корпораций
6. Финансовая среда бизнеса

7. Налоговая политика в ПМР
8. Цели деятельности компании и система корпоративного управления
9. Цели, задачи и функции управления корпоративными финансами
10. Организационная структура корпоративного финансового управления
11. Управление внеоборотными активами
12. Процесс управления оборотными активами
13. Управление запасами
14. Основы управления дебиторской задолженностью
15. Управление денежными активами
16. Основные понятия теории инвестиций.
17. Классификация инвестиций
18. Реальные инвестиции и инвестиционные проекты
19. Этапы реализации инвестиционного проекта
20. Инвестиционная стратегия предприятия
21. Механизм принятия инвестиционного решения
22. Управление инвестиционными проектами
23. Капитал предприятия, классификация его видов, финансовая структура капитала
24. Формирование собственного капитала
25. Формирование заемного капитала
26. Управление формированием прибыли. Точка безубыточности
27. Производственный, финансовый и совокупный рычаги.
28. Формирование оптимальной структуры капитала
29. Дивидендная политика корпораций, ее виды.
30. Цели и задачи финансового анализа, его виды, содержание и информационное обеспечение
31. Анализ имущественного положения корпорации
32. Анализ финансового состояния корпорации
33. Анализ финансовых результатов деятельности корпорации
34. Анализ рыночной активности
35. Антикризисное финансовое управление
36. Управление стоимостью компании
37. Корпоративное налоговое планирование
38. Финансовая инженерия

7.4 Задания для контроля самостоятельной работы

1. Сущность и принципы организации управления финансами корпораций.
2. Стратегия управления финансами корпорации.
3. Финансовый механизм управления корпорациями, его структура, основные финансовые инструменты.
4. Роль и функции финансового менеджмента в корпоративных структурах.
5. Финансовое прогнозирование корпораций.
6. Финансы предприятий различных организационно-правовых форм
7. Собственный капитал и его использование для финансирования деятельности корпораций.
8. Заемный капитал и его использование для финансирования деятельности корпораций.
9. Факторинг и его роль в управлении дебиторской задолженностью.
10. Управление финансовыми активами корпораций.
11. Эффект финансового рычага и его роль в управлении заемным капиталом.
12. Управление инвестициями корпорации. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
13. Управление уставным капиталом фирмы
14. Налогообложение прибыли предприятий в современных условиях
15. Бухгалтерская отчетность как основа для разработки финансовых решений.

16. Инвестиционная политика корпорации.
17. Инновационная политика корпораций.
18. Корпорация и финансовый рынок.
19. Управление денежными потоками корпорации.
20. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг.
21. Финансирование долгосрочных инвестиций в основной капитал.
22. Финансирование краткосрочных инвестиций в оборотный капитал.
23. Бизнес-план инвестиционного проекта корпорации.
24. Несостоятельность (банкротство) предприятий: содержание и пути финансового оздоровления
25. Налоговая политика корпорации
26. Управление корпоративными финансами в условиях инфляции
27. Содержание и основные задачи финансового менеджмента

Задачи для самостоятельного решения для усвоения материала по дисциплине «Корпоративные финансы (продвинутый курс)»

Задача 1

Приобретен объект стоимостью 465 тысяч рублей со сроком полезного использования 6 лет.

Рассчитать норму амортизации и сумму амортизационных отчислений тремя методами.

Найти остаточную стоимость имущества на начало 4 года.

Задача 2

Приобретен объект стоимостью 685 тысяч рублей со сроком полезного использования 7 лет.

Рассчитать норму амортизации и сумму амортизационных отчислений тремя методами.

Найти остаточную стоимость имущества на начало 5 года.

Задача 3

На основе данных балансового отчета (предоставляется преподавателем) проведите горизонтальный анализ баланса. Выявите основные причины, вызвавшие изменения в структуре баланса. Сделайте вывод об имущественном положении и структуре пассивов предприятия.

Задача 4

На основе данных балансового отчета (предоставляется преподавателем) проведите вертикальный анализ баланса. Выявите основные причины, вызвавшие изменение темпов роста (снижения) показателей бухгалтерской отчетности за рассматриваемый период.

Задача 5

На основе данных балансового отчета (предоставляется преподавателем) проведите анализ ликвидности баланса.

Задача 6

По данным балансового отчета (предоставляется преподавателем):

1. Рассчитать в таблице показатели ликвидности предприятия и сравнить их с рекомендованными значениями.

Динамика показателей ликвидности предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение
1. Величина СОС (функционирующий капитал)			
2. Маневренность СОС			
3. Коэффициент текущей ликвидности			
4. Коэффициент быстрой ликвидности			
5. Коэффициент абсолютной ликвидности			
6. Доля оборотных средств в активах			

2. Сделать выводы о достаточности величины собственных оборотных средств.

3. На основании полученных данных определить положительные или отрицательные тенденции изменения ликвидности и платежеспособности. Указать возможные пути и их повышения.

Задача 7

По данным балансового отчета (предоставляется преподавателем):

1. Рассчитать в таблице показатели финансовой устойчивости предприятия, определить возможные пути ее повышения.

Динамика показателей ликвидности предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение
1. Коэффициент концентрации собственного капитала (фин.автономии)			
2. Коэффициент финансовой зависимости			
3. Коэффициент маневренности собственного капитала			
4. Коэффициент концентрации заемного капитала			
5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений			
6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств			
7. Коэффициент структуры заемного капитала			
8. Коэффициент задолженности			

2. Сделать выводы о степени финансовой устойчивости предприятия, определить возможные пути ее повышения.

Задача 8

По данным балансового отчета и отчета о совокупном доходе (предоставляются преподавателем):

1. Рассчитать в таблице показатели деловой активности предприятия.

Динамика показателей деловой активности предприятия

Наименование показателя и рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Изменение
1. Фондоотдача			

2. Оборачиваемость средств в расчетах			
3. Период оборачиваемости средств в расчетах			
4. Оборачиваемость запасов			
5. Период оборачиваемости запасов			
6. Оборачиваемость кредиторской задолженности			
7. Продолжительность операционного цикла			
8. Продолжительность финансового цикла			
9. Оборачиваемость собственного капитала			
10. Оборачиваемость активов			

2. Оценить динамику оборачиваемости активов предприятия, выявить причины ее изменения.

3. Назвать возможные пути ускорения оборачиваемости капитала предприятия.

Задача 9

Раскрыть состав и структуру оборотных средств, используя данные бухгалтерской отчетности предприятия (предоставляется преподавателем).

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

8.1. Нормативная правовая база

1. Гражданский Кодекс ПМР. Часть первая. Нормативные документы по отраслям права. – Тирасполь: Издательство «Ликрис». – 2012. – 216 с.
2. Гражданский Кодекс ПМР. Часть вторая и третья. Нормативные документы по отраслям права. – Тирасполь: Издательство «Ликрис». – 2012. – 308 с.
3. Закон Приднестровской Молдавской Республики «Об акционерных обществах» (в редакции по состоянию на 13 июля 2011 года).
4. Закон Приднестровской Молдавской Республики «Об обществах с ограниченной ответственностью» (в редакции по состоянию на 12 июня 2007 года).
5. Закон Приднестровской Молдавской Республики «О некоммерческих организациях (в редакции по состоянию на 28 декабря 2007 года).
6. Закон Приднестровской Молдавской Республики «О холдингах» (в редакции по состоянию на 14 декабря 2007 года).
7. Закон Приднестровской Молдавской Республики «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» (в редакции по состоянию на 21 ноября 2007 года).
8. Закон Приднестровской Молдавской Республики «О несостоятельности (банкротстве)» (в редакции по состоянию на 1 января 2011 года).

8.2. Основная литература:

9. Корпоративные финансы: Учебник для бакалавров и магистров. Стандарт третьего поколения / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. - Рек. УМО. - СПб.: Питер, 2013. - 592 с.
10. Теплова Т.В. Корпоративные финансы: Учебник для бакалавров. Углубленный курс / Т.В. Теплова. - Рек. МО РФ. - М.: Юрайт, 2013. - 655 с.
11. Финансы организаций (предприятий). Учебник./под ред. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы, Юнити, 2009. – 383 с.
12. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий). Учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2010. – 606 с.

8.3. Дополнительная литература:

13. Бурмистрова Л.М. Финансы организации. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 240 с.
14. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий. Учебное пособие. М.: ВИТРЭМ, 2009. – 621 с.
15. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2007.-573 с.
16. Румянцева Е.Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием. Учебное пособие. –М.: ИНФРА-М, 2008.-459 с.
17. Шуляк П.Н. Финансы предприятия. Учебник. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2011. – 324 с.
18. Журнал «Финансы и кредит»
19. Журнал «Финансовый вестник»
20. Журнал «Вопросы экономики»
21. Журнал «Российский экономический журнал»
22. Журнал «Финансист»
23. Журнал «Экономист»
24. Журнал «Экономические науки»
25. Журнал «Экономика Приднестровья»

8.4. Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

26. Официальный сайт Банка России - http://www.cbr.ru/
27. Официальный сайт Приднестровского Республиканского банка www.cbpmr.net
28. Официальный сайт Министерства экономического развития ПМР www.economy.idknet.com
29. Официальный сайт Министерства финансов ПМР http://minfin-pmr.org
30. Официальный сайт Министерства финансов РФ. http: //www.minfin.ru.
31. Официальный сайт Верховного Совета ПМР. http: //www.vspmr.org
32. Официальный сайт Правительства ПМР. http: //www.gov-pmr.org
33. Юридическая литература - http://www.ulpmr.ru/
34. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека» http://www.biblioclub.ru
35. Научная электронная библиотека http://www.elibrary.ru

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля):

- аудитория 112, корпус 11(компьютеры, проектор, интерактивная доска);
- при проведении лекционных занятий преподавателем и презентации обучающимися подготовленных рефератов и докладов может использоваться компьютер, ноутбук и мультимедийный проектор;
- в ходе работы на семинарах используется раздаточный материал.

Кроме того, для материально-технического обеспечения дисциплины «Финансы организаций» кабинет с оборудованным (с компьютеризованными рабочими местами) читальным залом гуманитарной и социально-экономической литературы;

- компьютерный класс с необходимым программным обеспечением для решения задач, интернет-доступ к требуемым ресурсам для научного исследования обучающихся по экономическим дисциплинам;
- копировально-множительная техника (для распечатки и ксерокса карточек с заданиями, раздаточных материалов, заданий для контрольных работ и др.);
- компьютерные мультимедийные проекторы в аудиториях, где проводятся лекционные занятия, и другую технику для презентаций учебного материала.

10. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины «Корпоративные финансы (продвинутый курс)» включает в себя проведение лекционных занятий в соответствии с тематическим планом. На лекциях излагаются основные теоретические положения и концепции курса, дающие обучающимся информацию, соответствующую программе. При изложении лекционного материала преподавателю рекомендуется использовать презентации в программе Power Point, электронный планшет, фрагменты видеоматериалов по теме лекции.

Закрепление полученных теоретических знаний и развитие у обучающихся навыков к применению теоретических положений к решению практических проблем осуществляется на практических занятиях, которые предполагают использование традиционных (обсуждение докладов, проведение миниконференций) и интерактивных форм (организация научных дискуссий и «круглых столов», решение ситуационных задач, проведение ролевых и деловых игр). Форма проведения практических занятий выбирается преподавателем.

Значительный объем учебной нагрузки обучающегося приходится на самостоятельную работу, которая заключается в подготовке к практическим занятиям и освоении теоретического материала, выходящего за пределы лекций. Итогом правильной организации самостоятельной работы обучающихся является получение эффективного результата. В процессе подготовки к семинарским занятиям, контрольной работе, к экзамену обучающийся должен уделить достаточно времени работе с источниками и литературой. При необходимости во время индивидуальных консультаций обучающийся может получить квалифицированную помощь преподавателя по организации самостоятельной работы. Обучающийся должен опираться на экономико-математический инструментарий, структурно-логические связи и другие методы научного исследования.

В учебном процессе используются как классические учебники, так и новейшая отечественная и зарубежная учебная и научная литература. В библиотеке ПГУ им. Т.Г. Шевченко имеются необходимые учебники и научные источники, а также журналы, материалы которых могут использоваться обучающимися при подготовке к семинарским занятиям.

Рабочая программа по дисциплине «Корпоративные финансы» составлена в соответствии с требованиями Федерального Государственного образовательного стандарта ВО по направлению 5.38.04.08 – *ФИНАНСЫ И КРЕДИТ* (уровень магистратуры), утвержденного Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30 марта 2015 года № 325.

ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА ДИСЦИПЛИНЫ

Курс 1, группа ЭФ20ВР58ФЭ1 семестр 1
Преподаватель – лектор Ватаман И.В.
Преподаватели, ведущие практические занятия Ватаман И.В.
Кафедра «Финансы и кредит»
Весовой коэффициент дисциплины в совокупной рейтинговой оценке, рассчитываемой по всем дисциплинам **(*если введена модульно-рейтинговая система*)**

Наименование дисциплины / курса	Уровень//ступень образования (бакалавриат, специалитет, магистратура)	Статус дисциплины в рабочем учебном плане (А, Б, В, Г) **(*если введена модульно-рейтинговая система*)**	Количество зачетных единиц / кредитов
Смежные дисциплины по учебному плану *(перечислить):*			

ВВОДНЫЙ МОДУЛЬ (входной рейтинг-контроль, проверка «остаточных» знаний по смежным дисциплинам)				
Тема, задание или мероприятие входного контроля	Виды текущей аттестации	Аудиторная или внеаудиторная	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
Итого:				
БАЗОВЫЙ МОДУЛЬ (проверка знаний и умений по дисциплине)				
Тема, задание или мероприятие текущего контроля	Виды текущей аттестации	Аудиторная или внеаудиторная	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
Итого:				
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ МОДУЛЬ				
Тема, задание или мероприятие дополнительного контроля	Виды текущей аттестации	Аудиторная или внеаудиторная	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
Или				
Итого максимум:				

Необходимый минимум для получения итоговой оценки или допуска к промежуточной аттестации ____ баллов (*если введена модульно-рейтинговая система*).

[1] ***модульно-рейтинговая система не введена***

Составитель _____ **/ Ватаман И.В.,доцент/**
(подпись)

Зав. Кафедрой «Финансы и кредит» _____ **/ Сафронов Ю.М., доцент /**

Утверждено на заседании кафедры протокол № 1 от « 24 » сентября 2020г.