

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели освоения дисциплины. Целью освоения дисциплины «Корпоративные финансы» является формирование у обучающихся теоретических и практических знаний, позволяющих им составить объективное представление о совокупности денежных отношений и связей, возникающих в корпорациях по поводу формирования и использования капитала, денежных фондов (доходов), движения денежных потоков.

Задачами освоения дисциплины являются:

- ознакомить студентов с теорией корпоративных финансов и с основными направлениями ее практического применения для осуществления финансового управления в корпорациях;

- развить способности студентов анализировать и объективно оценивать процессы формирования и эффективного использования капитала, доходов, денежных фондов в процессе кругооборота средств организаций, выраженных в виде различных денежных потоков, с учетом постоянно меняющейся конъюнктуры финансовых и продуктовых рынков, а также правил, регламентирующих финансовые отношения в бизнесе;

- подготовить студентов к принятию эффективных организационно-управленческих решений финансового характера; владению способами и средствами получения, хранения, переработки и применения профессиональной информации;

- развить навыки аналитического мышления для возможного применения финансовых инструментов в стратегическом и текущем финансовом планировании, анализе финансово-хозяйственной деятельности, принятии управленческих решений в инвестиционной и финансовой политике корпораций в конкретных экономических ситуациях.


2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1 Дисциплины (модули) ОПОП ВО – Дисциплины по выбору.

Для успешного освоения дисциплины «Корпоративные финансы» обучающийся должен обладать знаниями, умениями и навыками, полученными в результате изучения дисциплины образовательного трека в рамках НОК, а также прохождения ознакомительной практики.

Освоение части компетенций обучающимися проходит одновременно при изучении дисциплин: Комплексный финансово-экономический анализ, Банковское дело, Государственные и муниципальные финансы, Основы государственного финансового регулирования, Деньги.Кредит.Банки, Страхование, Финансы бюджетных учреждений/Кредитный рынок, Пенсионное дело.


Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины «Корпоративные финансы» необходимы для продолжения изучения дисциплин: Комплексный финансово-экономический анализ, Банковское дело, освоения части компетенций при изучении таких дисциплин, как: Финансы некоммерческих организаций, Финансовые рынки, Международные финансы/Международные валютно-кредитные отношения, Организация деятельности Центрального Банка/Денежно-кредитная политика Центрального Банка, Рынок ценных бумаг, Мировые и национальные платежные системы, Банковский менеджмент/Банковский маркетинг, Финансовый механизм государственных закупок, Инвестиции/Инвестиционный анализ, Финансовый контроль/ Контроль в финансово-кредитной сфере, Финансовый менеджмент, Финансовые риски/Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски, Финансовая безопасность/Безопасность банковской деятельности, и используются при прохождении

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

технологической (проектно-технологической) практики, преддипломной практики, при подготовке к процедуре защиты и защите выпускной квалификационной работы.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

| Код и наименование реализуемой компетенции | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций |
|---|---|
| ПК-5 Способен применять методы финансово-экономического анализа информации, содержащиеся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, оценивать потенциальные риски и возможности экономического субъекта | Знать методы финансово-экономического анализа; содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности Уметь использовать методы финансово-экономического анализа информации, содержащиеся в бухгалтерской (финансовой) отчетности с целью определения причин и следствий изменения соответствующих показателей Владеть навыками применения методов финансово-экономического анализа информации, содержащиеся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, установления причинно-следственных связей изменений, оценки потенциальные рисков и перспектив развития экономического субъекта |
| ПК-8 Способен проводить финансовые исследования и осуществлять анализ конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков | Знать виды и характеристики финансовых продуктов и услуг рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков Уметь мыслить системно, структурировать информацию; проводить информационно-аналитическую работу по финансовым продуктам и услугам рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков Владеть навыками проведения исследования в области привлечения финансовых продуктов и услуг рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков в условиях функционирования экономического субъекта |
| ПК-9 Способен осуществлять консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг | Знать порядок составления и правила оформления финансовой документации в организации; особенности использования финансовых продуктов и услуг в деятельности экономического субъекта Уметь систематизировать финансовую информацию Владеть навыками осуществления консультирования клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

4. ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) 5 ЗЕТ

4.2. Объем дисциплины по видам учебной работы (в часах)


| Вид учебной работы | Количество часов (форма обучения <u>очная</u>) | |
|--|--|--|
| | Всего по плану | в т.ч. по семестрам |
| | | 5 |
| Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП | 54* | 54* |
| Аудиторные занятия: | 54* | 54* |
| лекции | 18 | 18 |
| семинары и практические занятия | 36 | 36 |
| лабораторные работы, практикумы | | |
| Самостоятельная работа | 90* | 90* |
| в т.ч. курсовая работа | 36 | 36 |
| Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы | ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, ситуационных заданий, результаты деловой игры, тестовых заданий | ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, ситуационных заданий, результаты деловой игры, тестовых заданий |
| Виды промежуточной аттестации | 36* (экзамен) | 36* (экзамен) |
| Всего часов по дисциплине | 180 | 180 |

*В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, указанные часы работы ППС с обучающимися проводятся в дистанционном формате с применением электронного обучения


4.3. Содержание дисциплины (модуля.) Распределение часов по темам и видам учебной работы

Форма обучения очная

| Название разделов и тем | Всего | Виды учебных занятий | | | | | Форма текущего контроля знаний | |
|--|-------|----------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------|---|
| | | Аудиторные занятия | | | В т.ч. занятия в интерактивной форме | Самостоятельная работа | | |
| | | Лекции | Практические занятия, семинары | Лабораторные работы, практикумы | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | |
| <i>Раздел 1 Содержание и функционирование корпоративных финансов</i> | | | | | | | | |
| 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов | 10 | 2 | 4 | | | 1 | 4 | ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, ситуационного задания, тестовых заданий, результаты деловой игры |
| 2 Доходы, расходы | 14 | 2 | 4 | | | 1 | 8 | проверка |

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| | | | | | | | |
|---|----|---|---|--|---|---|---|
| и прибыль корпораций | | | | | | | выполнения практических заданий, ситуационных заданий, тестовых заданий |
| 3 Структура и стоимость капитала компании | 10 | 2 | 4 | | | 4 | проверка выполнения практических заданий, тестовых заданий |
| <i>Раздел 2 Характеристика корпоративных финансов</i> | | | | | | | |
| 4 Формирование и использование оборотного капитала компаний | 12 | 2 | 4 | | 1 | 6 | проверка выполнения практических заданий ситуационного задания, тестовых заданий |
| 5 Инвестиционная деятельность корпораций | 14 | 2 | 4 | | | 8 | ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, тестовых заданий |
| 6 Финансирование корпораций | 12 | 2 | 4 | | 2 | 6 | проверка выполнения практических заданий, ситуационных заданий, тестовых заданий |
| 7 Денежные потоки корпораций | 12 | 2 | 4 | | 2 | 6 | ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения ситуационных заданий, практических заданий, тестовых заданий |
| 8 Корпорации и финансовый рынок | 12 | 2 | 4 | | 2 | 6 | ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения ситуационных заданий, практических заданий, тестовых заданий |
| 9 Финансовое планирование и контроль в корпорациях | 12 | 2 | 4 | | 1 | 6 | ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий ситуационного задания, тестовых заданий |

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| | | | | | | | |
|-----------------|-----|----|----|--|----|----|---|
| Курсовая работа | 36 | | | | | 36 | - |
| Экзамен | 36 | | | | | | - |
| Итого | 180 | 18 | 36 | | 10 | 90 | |

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Раздел 1 Содержание и функционирование корпоративных финансов

Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов

Финансы корпораций как экономическая категория. Функции финансов корпораций. Принципы организации корпоративных финансов. Теории корпоративных финансов. Финансовые инструменты и их виды. Финансовые ресурсы корпораций. Особенности финансов корпоративных групп. Основы регулирования финансов корпораций.

Тема 2 Доходы, расходы и прибыль корпораций

Сущность и классификация доходов. Планирование выручки от реализации продукции (работ, услуг). Содержание и классификация расходов. Планирование величины издержек. Практика систематизации издержек корпораций. Операционный левверидж (рычаг). Формирование, распределения и использование прибыли корпораций. Методы планирования прибыли. Система показателей для оценки рентабельности.

Тема 3 Структура и стоимость капитала компании

Принципы и концепции стоимости капитала. Состав привлеченного и заемного капитала. Структура капитала. Оценка стоимости привлечения капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Финансовая структура капитала.

Раздел 2 Характеристика корпоративных финансов

Тема 4 Формирование и использование оборотного капитала компаний

Экономическое содержание оборотных активов, оборотного капитала и оборотных средств. Основы организации оборотных средств. Источники формирования оборотного капитала. Определение потребности в оборотных средствах. Показатели эффективности использования оборотного капитала.

Тема 5 Инвестиционная деятельность корпораций

Инвестиции: сущность, классификация и структура. Инвестиционная деятельность, субъекты и объекты инвестиционной деятельностью. Оценка эффективности инвестиционных вложений. Финансирование инвестиций в основной капитал. Финансирование инвестиций в оборотный капитал.

Тема 6 Финансирование корпораций

Источники финансирования деятельности корпораций. Внутренние источники финансирования. Амортизация. Прибыль как источник финансирования. Внешние источники финансирования. Финансирование роста компании. Заемный капитал.

Тема 7 Денежные потоки корпораций


Денежные потоки и направление управления ими. Приток и отток денежных средств. Чистый денежный поток. Движение денежных средств в корпорации. Классификация денежных потоков корпораций. Текущая, инвестиционная и финансовая деятельность. Ликвидный денежный поток. Методы измерения и анализа денежных потоков.

Тема 8 Корпорации и финансовый рынок

Назначение, функции финансового рынка в мобилизации и распределении капитала корпорации. Роль корпораций на финансовом рынке. Денежные потоки между корпорацией и финансовым рынком. Курсовая стоимость корпоративных ценных бумаг. Объективные, субъективные и спекулятивные (рыночные) факторы финансового инвестирования.

Тема 9 Финансовое планирование и контроль в корпорациях

Сущность и задачи финансового планирования. Объекты и источники информации. Принципы финансового планирования. Методы финансового планирования. Виды и содержание финансовых планов. Финансовая безопасность корпораций.

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Раздел 1 Содержание и функционирование корпоративных финансов

Тема 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов

(форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме; семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:


1. Что такое финансы корпораций как стоимостная категория?
2. Каковы функции корпоративных финансов?
3. Какие принципы корпоративных финансов Вы знаете?
4. Раскройте содержание принципа саморегулирования хозяйственной деятельности корпорации.
5. Назовите различия между конкретным содержанием принципов самоокупаемости и самофинансирования.
6. Какие концепции и теории корпоративных финансов Вы знаете?
7. В чем состоит сущность концепции дисконтированного денежного потока?
8. В чем состоит суть теории портфеля и модели оценки финансовых активов?
9. Каковы характерные признаки финансовых инструментов?
10. Какие финансовые инструменты обращаются на фондовом рынке?
11. Какие показатели оценки финансовых инструментов Вам известны?
12. Каковы источники формирования финансовых ресурсов корпораций?
13. В чем состоит содержание корпоративной финансовой политики?
14. Каковы важнейшие направления разработки корпоративной финансовой стратегии?
15. Каков минимальный перечень задач, которые приходится решать финансовым менеджерам (управляющим)?
16. Для каких целей формируют финансовые резервы корпораций?
17. Какие источники финансирования привлекают с фондового рынка на цели развития корпорации?
18. Что Вы понимаете под вложением денежных средств в наиболее ликвидные активы?
19. Какую финансовую информацию используют для реализации контрольной функции финансов?
20. Какие юридические лица в Российской Федерации являются корпоративными юридическими лицами?
21. В чем заключаются преимущества публичного акционерного общества?
22. Перечислите достоинства и недостатки организационно-правовых форм корпораций.
23. Кто является высшим органом управления в корпорации?
24. В какой организационно-правовой форме могут создаваться коммерческие корпоративные организации?
25. В какой организационно-правовой форме могут создаваться некоммерческие корпоративные организации?
26. Назовите основные отличия публичных и непубличных акционерных обществ.

Практические задания:

Задание 1. Основу информационного обеспечения системы корпоративного управления составляет любая информация финансового характера. Согласны ли Вы с этим утверждением? Ответ обоснуйте.

Задание 2. Перечислите и охарактеризуйте признаки финансовых отношений.

Задание 3. Дайте определения и назовите различия понятий: «капитал», «денежные фонды», «денежные средства», «денежные потоки».

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

Задание 4. Подумайте, укажите и обоснуйте основные принципы, которые должны использоваться в корпоративных финансах:

- самокупаемость;
- деление основного капитала на собственный и заемный;
- наличие финансовых резервов.

Задание 5 Расскажите, какой государственный орган непосредственно осуществляет контроль за финансовой работой корпорации: Министерство финансов; Центральный банк; Комиссия по ценным бумагам; Налоговые органы; таможенные органы.

Ситуационное задание:

На основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет, выберите любую корпорацию, информация о которой находится в открытой печати, сформируйте материалы по обеспеченности финансовыми ресурсами данной выбранной корпорации.

Для конкретного студента:

- определите состав и структуру финансовых ресурсов корпорации (капитала и имущества);
- определите и обоснуйте правильность отнесения средств к капиталу и имуществу;
- распределите финансовые ресурсы по группам и подгруппам;
- обоснуйте возможные варианты привлечения дополнительных источников финансовых ресурсов и их эффективность.

Деловая игра

Цель: характеристика концепций корпоративных финансов.

Условия игры: определение предпочтительной концепции и стратегии корпорации.


Задание: На основе изучения зарубежных и российских литературных источников рассмотрите сущность и содержание концепций в области корпоративных финансов, применяемых в России.

Для конкретного студента:

- определите возможные теории и концепции в области корпоративных финансов, которые могут быть использованы в российской практике управления корпорациями;
- сравните значимость использования положений той или иной концепции или теории для формирования финансовой политики, стратегии и тактики в корпорациях Российской Федерации;
- обоснуйте и выберите основную одну теорию или концепцию, по положениям которой развиваются корпорации;
- рассмотрите данную теорию в историческом аспекте;
- на основе фактических материалов, имеющихся в сети Интернет, обоснуйте факторы, влияющие на выбор финансовой политики корпораций.

Для координатора группового решения задачи:

- координатор выполнения группового задания (студент) распределяет студентов по группам для совместного изучения теорий и концепций в области корпоративных финансов, которые могут быть использованы в российской практике управления корпорациями;
- координатор выполнения группового задания (студент) предлагает сравнить выбранные студентами концепции и, соответственно, финансовую политику и стратегию с выводами и рекомендациями других студентов, которые сформировали материалы по другим корпорациям;
- координатор выполнения группового задания (студент) предлагает систематизировать по значимости теории и концепции, финансовую политику (стратегию и тактику) по группам корпораций (сферам деятельности, размерам деятельности, финансовым ресурсам, трудовому потенциалу и т.д.).

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

Задания для самостоятельной работы:

1. Подготовиться к ответам на контрольные вопросы для собеседования
2. Выполнить практические задания:

Задание 6. С помощью формулы индивидуального кругооборота фондов обоснуйте роль корпоративных финансов на каждой стадии воспроизводственного процесса.

Задание 7. Объясните разницу между функциями и ролью корпоративных финансов в воспроизводственном процессе.

Задание 8. Приведите основные теории управления корпоративными финансами: теории портфелей; теории занятости населения; теории предпринимательства; теория дисконтированных денежных потоков; теория недисконтированных денежных потоков.

3. Подготовиться к тестированию по теме 1.

Тема 2 Доходы, расходы и прибыль корпораций (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме).

Практические задания:

Задание 1 За прошедший месяц дебиторы оплатили корпорации только 60% выручки. Если бы доля оплаты выручки понизилась до 50%, то приток денежных средств корпорации (выручке):

- вырастет;
- снизится;
- не изменится;
- нет верного ответа.

Обоснуйте свой вывод.

Задание 2 На основе изучения формул определения эффекта производственного (операционного) рычага обоснуйте, что ваш вывод правильный:

- прибыль растет теми же темпами, что и выручка от реализации продукции;
- каждый процент увеличения объема продаж обеспечивает больший процент прироста прибыли от продаж;
- расходы, выручка и прибыль растут (снижаются) одинаковыми темпами;
- каждый процент увеличения прибыли от продаж обеспечивает больший процент прироста объема продаж.

Задание 3 На основе различных теоретических походов к определению сущности прибыли корпораций дайте правильное толкование прибыли:

- гарантированный доход на капитал;
- относительный показатель эффективности бизнеса;
- абсолютный показатель эффективности бизнеса;
- выручка от реализации продукции.

Задание 4 Организация запланировала выпустить 1000 деталей и продать их по цене 42 руб. Постоянные затраты планируются на уровне 5250 руб., переменные 25 900 руб. Рассчитать точку безубыточности в натуральном и стоимостном измерениях.

Задание 5 Рассчитать порог рентабельности при условии, что: объем производства 45,0 млн руб.; переменные издержки 27,0 млн. руб.; постоянные издержки 13,5 млн. руб.

Задание 6 Определить рентабельность продаж, если:

- выручка от реализации 53800 тыс. руб.;
- себестоимость 45700 тыс. руб.;
- коммерческие и управленческие расходы 3200 тыс. руб.;
- прибыль до налогообложения 500 тыс. руб.

Задание 7 Определите в предлагаемой форме сметы расходов полные издержки и прибыль от реализации продукции корпорации на планируемый год при условии, что:

- остатки нерезализованной продукции на начало планируемого года по полным

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

издержкам (по данным бухгалтерского баланса): готовая продукция на складе 2185 млн руб.; для расчета остатков нереализованной продукции на конец планируемого года норма запаса их составила 15 дней;

- рентабельность продаж составляет 12%.

Смета расходов на производство и реализацию продукции организации (млн руб.):

1. Материальные затраты (за вычетом возвратных отходов) 12 138,4
2. Амортизация 1373,1
3. Затраты на оплату труда 6612,3
4. Страховые взносы (рассчитать)
5. Прочие затраты 1248,6
6. Итого затрат на производство (определить)
7. Изменение остатков незавершенного производства 987,2
8. Производственная себестоимость (определить)
9. Управленческие расходы 1536
10. Коммерческие расходы (от производственных издержек по товарной продукции)

9,4%

11. Полные издержки товарной продукции (определить)

Задание 8 Определите нераспределенную прибыль торговой корпорации исходя из следующих показателей:

- товарооборот (объем продаж товаров) - 150 млн руб.;
- торговая скидка к товарообороту - 25% (доход торговой корпорации);
- НДС к сумме торговой скидки - 18%;
- переменные расходы - 15% к товарообороту;
- постоянные расходы - 10% к товарообороту.

Задание 9 Предлагается базовый вариант условия деятельности корпорации.

Вычислите рентабельность инвестиций по бухгалтерскому балансу корпорации. Исходные данные:

- активы баланса:
 - внеоборотные активы 160 млн руб.,
 - оборотные активы 90 млн руб.,
 - итого 250 млн руб.;
- пассивы баланса:
 - капитал и резервы 140 млн руб.,
 - долгосрочные обязательства 30 млн руб.,
 - краткосрочные обязательства 80 млн руб.,
 - итого 250 млн руб.;
- чистая прибыль корпорации по отчету о прибылях и убытках 48 млн руб.


Ситуационные задания:

Ситуационное задание 1 Корпорация имеет в базовом году прибыль от реализации продукции (работ, услуг). В плановом году ожидается снижение спроса на производимую продукцию. Обоснуйте возможные два варианта решения и предложите свои варианты:

- корпорация желает сохранить базовый объем реализации в натуральном выражении и должна снизить цены;
- корпорация желает сохранить базовые цены и сократить объем реализации в натуральном выражении.

Сформируйте общее мнение и определите, какой из вариантов корпорация может выбрать, если ее цель - минимизировать потери прибыли?

Ситуационное задание 2 Предлагается следующая базовая ситуация деятельности корпорации. Необходимо рассчитать плановую сумму прибыли и требуемую для самофинансирования по корпорации, сформировать рекомендации по возможности

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

применения данного метода планирования, определить недостатки его применения на практике и предложить свои варианты решения поставленных задач. Исходные данные для выполнения задания:


- потребность корпорации в плановом периоде в денежных ресурсах на производственное и социальное развитие 162 млн руб.;
- плановая сумма амортизационных отчислений 40,5 млн руб.;
- валовая прибыль по отчету за период 216 млн руб.;
- чистая прибыль по отчету за период 126 млн руб.;
- прибыль, направляемая по отчету на производственное и социальное развитие 90 млн руб.

Задания для самостоятельной работы:

1 Выполнить практические задания:

Задание 10 На основании изучения исходных материалов, нормативной и экономической литературы определите, какие из перечисленных доходов и расходов являются доходами от обычных видов деятельности или от прочих видов деятельности корпораций. Продумайте возможные варианты ответов и спорные моменты для принятия управленческих решений для исчисления прибыли:

- 1) получен автомобиль стоимостью по договору дарения;
- 2) проданы и оплачены товары;
- 3) получена от поставщика сырья неустойка за нарушение условий договоров;
- 4) получены проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке;
- 5) получены доходы по привилегированным акциям коммерческого банка, принадлежащим корпорации;
- 6) получены денежные средства за предоставление прав, возникающих из патентов на промышленный образец изделия А;
- 7) на основании договора подряда выполнены строительно-монтажные работы;
- 8) лизинговая корпорация предоставила свои активы по договору аренды и получила денежные средства;
- 9) страховая корпорация получила арендную плату за предоставленный в аренду автомобиль;
- 10) получено страховое возмещение;
- 11) получена прибыль по договору простого товарищества;
- 12) получена прибыль от продажи своих основных средств;
- 13) выявлена в отчетном году прибыль организации прошлых лет;
- 14) по кредиторской задолженности истек срок исковой давности;
- 15) произведена дооценка полуфабрикатов;
- 16) приобретены основные средства на сумму 100 тыс. руб.;
- 17) признаны в отчетном году убытки прошлых лет;
- 18) оплачено за приобретенные материалы;
- 19) перечислены денежные средства коммерческому банку за расчетно-кассовое обслуживание;
- 20) перечислено другой корпорации по оценке объектов недвижимости за оценку продаваемого здания;
- 21) начислены амортизационные отчисления;
- 22) приобретен товарный знак;
- 23) приобретены акции коммерческого банка;
- 24) перечислено на счет другой корпорации в порядке предварительной оплаты за поставки материалов;

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

25) оплачены услуги посреднику, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патента на изобретение;

26) уплачены проценты за предоставленный кредит на закупку сырья для производственных целей;

27) оплачены услуги рекламного характера;

28) произведена уценка залежалых товаров на складе.

Задание 11 Показатель «Запас финансовой прочности» используется для принятия различных управленческих решений и отражает:

- насколько вырастет выручка при увеличении объема продаж на 1%;
- насколько максимально можно сократить объем продаж, не меняя структуры производства и затрат, прежде чем предприятие начнет нести убытки;
- запас денежных средств предприятия при данном соотношении выручки и затрат на производство.

Задание 12. На основе анализа методик расчета показателей определите, превышение выручки над переменными затратами - это:

- маржинальная прибыль;
- экономическая прибыль;
- чистая прибыль;
- прибыль до налогообложения.

Задание 13. Эффект операционного леввериджа:

- означает, что прибыль растет быстрее, чем увеличивается выручка от продаж;
- зависит от соотношения постоянных и переменных затрат в издержках;
- показывает, что расходы, выручка и прибыль растут (снижаются) одинаковыми темпами;
- положительно влияет на прибыль как при увеличении, так и при снижении объема продаж.

Задание 14. Увеличение доли постоянных затрат:

- увеличивает эффект производственного леввериджа (за пределами точки безубыточности);
- увеличивает риск организации в процессе осуществления операционной (текущей) деятельности;
- не влияет на величину производственного леввериджа.


Задание 15 Провести расчет основных видов прибыли, имея из данных формы №2 «Отчет о финансовых результатах» следующие показатели:

- себестоимость 93900 тыс.руб.;
- проценты к получению 5302 тыс.руб.
- коммерческие расходы 8521 тыс.руб.;
- прочие доходы 9475 тыс.руб.;
- управленческие расходы 4513 тыс.руб.;
- выручка от продаж 124200 тыс.руб.;
- проценты к уплате 7590 тыс.руб.
- прочие расходы 8920 тыс.руб.
- доходы от участия в других организациях 234 тыс.руб.

Задание 16 Определите рентабельность продаж и силу операционного рычага (COP), если величина выручки составила 45 000 руб., прибыли – 17 000 руб., переменные затраты за данный период – 24 000 руб.

2. Подготовиться к тестированию по теме 2.

Тема 3 Структура и стоимость капитала компании (форма проведения – практические занятия).

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

Практические задания:

Задание 1. На основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет, выберите любую корпорацию, информация о которой находится в открытой печати и проведите анализ структуры капитала корпорации.

Задание 2. Для финансирования инвестиционных проектов предприятие привлекает денежные средства из следующих источников:

- 1) обыкновенные акции на сумму 120 тыс. руб., ставка дивидендов 20%;
- 2) кредит банка на сумму 200 тыс. руб., выдаваемый под ставку 17% (дополнительных расходов, связанных с получением кредита, у предприятия нет);
- 3) привилегированные акции на сумму 450 тыс. руб. стоимостью 25%.

Определить минимально приемлемую доходность инвестируемого капитала.

Задание 3. Капитал корпорации «ХХХ» имеет следующую структуру:

- акционерный капитал, сформированный за счет обыкновенных акций 75 млн руб.;
- акционерный капитал, сформированный за счет привилегированных акций 5 млн руб.;
- банковский кредит 30 млн руб.

Коэффициент дивидендных выплат по обыкновенным акциям составляет 15,7%. По привилегированным акциям выплачивается фиксированный дивиденд в размере 3,75 руб., а их рыночная стоимость составляет 18,75 руб. Банковский кредит привлечен по ставке 16,5%. Рассчитайте WACC корпорации.

Задание 4. Найдите оптимальную структуру капитала корпорации из четырех предложенных, исходя из условий, приведенных ниже в таблице. Ответ объясните.

| Источник финансирования | Удельный вес источника финансирования, % | | | |
|-------------------------|--|-----|----|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Собственный капитал | 80 | 70 | 60 | 50 |
| Заемный капитал | 20 | 30 | 40 | 50 |
| | Стоимость источника финансирования, % | | | |
| Собственный капитал | 14 | 15 | 17 | 19,5 |
| Заемный капитал | 7,1 | 7,5 | 8 | 12 |
| WACC, % | | | | |

Задание 5. Корпорация планирует вложить средства в инвестиционный проект. Структура инвестиций приведена в таблице.

| Источник капитала | Сумма, млн руб. | Удельный вес | Стоимость источника капитала, % |
|---------------------------|-----------------|--------------|---------------------------------|
| Привилегированные акции | 60 | ? | 12 |
| Обыкновенные акции | 250 | ? | 21 |
| Реинвестированная прибыль | 100 | ? | 22 |
| Банковский кредит | 90 | ? | 14 |
| Всего | ? | 100 | — |

Задание 6. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала: 1) без налогообложения; 2) с учетом того, что ставка налога на прибыль 20%. Полученные результаты сравните, ответ объясните.

Задание 7. Известно, что выпущено в обращение 100 000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных. Объявленный к выплате дивиденд по обыкновенным акциям 60 руб. на одну акцию, по привилегированным - 120 руб. на одну акцию. Структура капитала корпорации представлена в таблице.

| Источник капитала | Сумма, руб. | Стоимость источника, % |
|-------------------------------|-------------|------------------------|
| Собственный капитал | 600 000 | ? |
| Заемный капитал, в том числе: | 110 500 | ? |
| банковский кредит | 75 500 | 14,5 |
| облигационный заем | 35 000 | 10 |

Рассчитайте цену собственного капитала, заемного капитала и средневзвешенную стоимость всего капитала корпорации.

Задание 8. Определите, при какой структуре капитала будет достигнуто минимальное значение средневзвешенной стоимости капитала (по вариантам).

| Показатель | Варианты | | | |
|------------------------|----------|----|----|----|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Собственный капитал, % | 55 | 50 | 65 | 75 |
| Заемный капитал, % | 45 | 50 | 35 | 25 |

| Показатель | Варианты | | | |
|--------------------------------|----------|-----|----|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Уровень дивидендных выплат, % | 10 | 7,5 | 8 | 9,5 |
| Ставка процентов по кредиту, % | 10,5 | 9,5 | 11 | 12,5 |
| Ставка налога на прибыль, % | 20 | 20 | 20 | 20 |
| WACC, % | ? | ? | ? | ? |

Задание 9. Компания совершенного рынка с уплатой налога на прибыль по ставке 20% финансирует свою деятельность исключительно нераспределенной прибылью. Фиксируемая доходность акций на рынке 20% годовых. Если компания выкупит 40% своих акций за счет выпуска облигаций под 10% годовых, то какова будет доходность акций после рефинансирования (стоимость акционерного капитала)?

Задания для самостоятельной работы:


1. Выполнить практические задания:

Задание 10. Корпорация «ХХХ» использует три источника финансирования (млн руб.): обыкновенные акции 600; привилегированные акции 200; кредит 120. Ставка налога на прибыль 20%. Определите, должна ли компания инвестировать данные средства в проект с ожидаемым значением внутренней нормы доходности 13%, если стоимость заемного капитала равна 10%, стоимость привилегированных акций 12%, а стоимость обыкновенных акций 16%.

Задание 11. Оптимальная структура источников средств предприятия состоит из 30% заемного капитала, 10% привилегированных акций и 60% обыкновенных акций. Источники средств имеют следующую стоимость: заемный капитал 12%, привилегированные акции 10%, обыкновенные акции 15%. По налоговому законодательству ставка налога на прибыль 20%. Рассчитайте WACC корпорации.

Задание 12. Инвестиции для проекта получены из трех источников:

- 1) 1 млн руб. - собственные средства, доходность собственных средств 22%;
- 2) 250 тыс. руб. - сторонний инвестор, требуемая доходность 20%;

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

3) 500 тыс. руб. средства от банка «Альфа» со ставкой 16% годовых.
Рассчитайте WACC. Ответ поясните.

Задание 13. Капитал компании «XXX» имеет следующую структуру:

| Источник капитала | Сумма, млн руб. | Удельный вес | Стоимость источ- ника капитала, % |
|-------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Собственный капитал | 30 | ? | 25 |
| Привилегированные акции | 5 | ? | 23 |
| Банковский кредит | 15 | ? | 20 |
| Всего | 50 | 100 | — |

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала корпорации.

2. Подготовиться к тестированию по теме 3.

Раздел 2 Характеристика корпоративных финансов

Тема 4 Формирование и использование оборотного капитала компаний (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме).

Практические задания:

Задание 1. Провести расчет периода обращения средств по стадиям кругооборота, если закупки сырья и материалов для выпуска изделия А проводится с отсрочкой платежа в пределах 10 дней от момента поставки. Они поступили на склад 21 июня, а дата оплаты счета поставщику – 01 июля, передача в цех – 08 июля, продолжительность технологического цикла – 12 дней. Реализация изделий происходит 26 июля с условием оплаты счета покупателем (дебитором) по истечении 8 дней.

Задание 2. Провести расчет фактического значения материальных оборотных активов от норматива и норм, используя данные таблицы.


Таблица – Состояние материальных оборотных активов на конец отчетного периода

| Элементы активов | Сумма фактических активов на конец года, тыс. руб. | Норма в днях | Однодневная сумма оборота за IV квартал, тыс. руб. | Норматив в сумме, тыс. руб. | Отклонения фактических активов от | |
|----------------------------|--|--------------|--|-----------------------------|-----------------------------------|------------|
| | | | | | норматива в сумме, тыс. руб. | нормы, дни |
| Сырье и материалы | 15 800 | 32,9 | 460 | | | |
| Незавершенное производство | 7300 | 9,2 | 762 | | | |
| Готовая продукция | 9000 | 12,3 | 773 | | | |
| Расходы будущих периодов | 700 | - | - | | | |
| Итого | | | | | | |

Задание 3. По данным таблицы провести анализ структуры дебиторской задолженности по срокам давности.

Таблица – Исходные данные для анализа динамики и структуры дебиторской задолженности по срокам давности, тыс. руб.

| Виды дебиторской задолженности | На конец 201...г | На конец 201...г | На конец 201...г |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| | | | |
|--|------|------|------|
| Нормальная | 14,1 | 15,8 | 12,1 |
| Просроченная | 6,6 | 7,7 | 6,7 |
| Всего | | | |
| в том числе по вексельной форме расчетов | 5,2 | 6,1 | 5,8 |
| Из общей суммы просроченных платежей со сроками: | 6,6 | 7,7 | 6,7 |
| - до 3 месяцев | 3,0 | 3,5 | 3,2 |
| - от 3 до 6 месяцев | 2,4 | 2,7 | 2,5 |
| - от 6 до 10 месяцев | 0,6 | 0,7 | 0,5 |
| - от 10 до 12 месяцев | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| - свыше 12 месяцев | 0,5 | 0,7 | 0,4 |

Задание 4. На основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет, выберите любую корпорацию, информация о которой находится в открытой печати и провести оценку эффективности использования оборотных активов в целом, а также их элементов по показателям оборачиваемости и рентабельности.

Задание 5 Годовая потребность корпорации по производству строительных материалов в цементе составляет 40 000 т по цене 4000 руб. за тонну. При этом стоимость организации одной поставки составляет 2500 руб., а стоимость хранения 1 т цемента в течение года 50 руб. Рассчитайте оптимальный размер для заказа партии цемента

Ситуационное задание:

Финансовый менеджер корпорации проанализировал структуру дебиторской задолженности (по срокам) своей компании и собрал информацию в таблице:

| Сроки | Сумма, млн руб. | Вероятность безнадежных долгов, % |
|----------------|-----------------|-----------------------------------|
| 0-30 дней | 1500 | 3 |
| 30-60 дней | 1200 | 6 |
| 60-90 дней | 850 | 9 |
| 90-120 дней | 540 | 14 |
| 120-150 дней | 350 | 20 |
| 150-180 дней | 220 | 50 |
| 180-360 дней | 90 | 70 |
| Свыше 360 дней | 40 | 90 |

Используя данную информацию, оцените, каковы должны быть дальнейшие действия финансового менеджера

- а) необходимо ли формировать резерв по безнадежным долгам;
- б) если нет, то обоснуйте, почему;
- в) если да, то – на какую сумму целесообразно сформировать резерв по безнадежным долгам;
- г) в случае формирования резерва по сомнительным долгам, какова будет реальная сумма дебиторской задолженности с учетом безнадежных долгов.


Задания для самостоятельной работы:

1 Выполнить практические задания:

Задание 6 На основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет, выберите любую корпорацию, информация о которой находится в открытой печати и оцените объем, состав, динамику и структуру оборотных активов.

Задание 7. На основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет, выберите любую корпорацию, информация о которой находится в открытой печати и провести расчет продолжительности операционного и финансового циклов.

Задание 8. Среднегодовая сумма оборотных средств корпорации составляет в год

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

64,0 млн руб. при коэффициенте их оборачиваемости 4,23. Прибыль от продаж равна 7,0% к сумме выручки. Определить, на какую сумму может увеличиться прибыль корпорации, если довести скорость обращения средств до 4,5, т. е. увеличить коэффициент оборачиваемости на 0,27 оборота.

Задание 9. На основании представленных данных рассчитайте чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности корпорации

| Показатель, тыс. руб. | 2015 г. | 2016 г. |
|---|---------|---------|
| Оборотные активы (стр. 1200) | 4237 | 5066 |
| Краткосрочные обязательства (стр. 1500) | 5226 | 5847 |
| Запасы (стр. 210) | 33 | 29 |
| Дебиторская задолженность (стр. 1230) | 4121 | 4883 |
| Кредиторская задолженность (стр. 1520) | 3619 | 4392 |

2. Подготовиться к тестированию по теме 4.

Тема 5 Инвестиционная деятельность корпораций (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что представляют собой инвестиции по каким признакам их классифицируют?
2. Дайте характеристику капитальным вложениям?
3. Что такое технологическая и воспроизводственная структура капитальных вложений?
4. Назовите субъектов инвестиционной деятельности и дайте им характеристику.
5. Что выступает объектами инвестиционной деятельности?
6. Инвестиционная политика корпораций.
7. Какие факторы определяют формирование инвестиционной политики предприятий и корпораций?
8. Особенности финансирования инвестиций в оборотный капитал.
9. Особенности финансирования инвестиций в основной капитал.

Практические задания:

Задание 1. Корпорация приобрела оборудование с первоначальной стоимостью $S_p = 600$ тыс. руб., срок службы оборудования 5 лет. Компания не пользуется инвестиционной налоговой льготой. Определить начисленную сумму амортизации к концу 5-го года с учетом применения метода линейной амортизации.

Задание 2 На основании данных задания 1, определить сумму амортизации методом уменьшаемого остатка.

Задание 3 На основании данных задания 1, определить сумму амортизации методу суммы лет.

Задание 4 Проанализируйте взаимодействие инвестиционного (капитального) бюджета с другими оперативными финансовыми потоками корпорации.

Задание 5 Корпорация инвестирует в проект 20 млн. руб. и ожидает, что через год она получит 22 млн. руб. Если приемлемая ставка дисконта $r = 15\%$, то с точки зрения правила NPV такое инвестирование будет оправданно?

Задание 6 Имеется проект длительностью два шага расчета, инвестиционные затраты $C = 150$ тыс. руб., а потоки денег по шагам расчета $C_1 = +100$ тыс. руб. и $C_2 = +150$ тыс. руб. Если ставка дисконта не изменится, а потоки денег поменяются местами: $C_1 = +150$ тыс. руб. и $C_2 = +100$ тыс. руб., то как изменится величина NPV?

Задание 7 Проект должен обеспечить следующие потоки денег (тыс. руб.): $C_0 = -2000$ тыс. руб.; $C_1 = 1000$ тыс. руб.; $C_2 = 3000$ тыс. руб. При какой ставке дисконта можно начинать реализовывать проект?

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

Задание 8 Если ставка дисконта $r = 10\%$, то приведенная стоимость 644,2 тыс. руб., которые инвестор намерен получить через пять лет, сколько составит?

Задание 9 Ставка дисконта по проектам длительностью один год составляет $r_1 = 18\%$. Сколько составит наименьшая ставка дисконта r_2 по проектам длительностью два года, при которой инвестор не может воспользоваться арбитражными возможностями и получать безрисковую прибыль?

Задание 10 Если приведенная стоимость 2 тыс. руб., получаемых через один год, составляет 1818,18 тыс. руб., то чему равен одногодичный фактор дисконта? Какую величину составляет ставка дисконта?

Задание 11. Возможно ли, чтобы одногодичный фактор дисконта $DF_1 = 1/(1 + r)$ равнялся ставке дисконта r ? Если это возможно, то чему равна в этом случае ставка дисконта?

Задания для самостоятельной работы:

1. Подготовиться к ответам на контрольные вопросы для собеседования
2. Выполнить практические задания:

Задание 12 На основании данных, приведенных в таблице, рассчитайте максимальное количество показателей, характеризующих эффективность использования основных производственных средств корпорации:

| Показатель | Базовый год | Отчетный год |
|---|-------------|--------------|
| Товарная продукция, тыс. руб. | 350 855 | 405 048 |
| Стоимость ОПФ на начало года, тыс. руб. | 75 517 | 86 329 |
| Количество работающих единиц оборудования, шт. | 335 | 355 |
| Количество станко-смен в сутки, смен | 2 | 2 |
| Стоимость вводимых ОПФ, тыс. руб. | 20 009 | 57 307 |
| Стоимость выбывших ОПФ, тыс. руб. | 23 625 | 307 |
| Износ ОПФ, тыс. руб. | 18 350 | 28 077 |
| Прибыль, тыс. руб. | 73 548 | 161 552 |
| Среднесписочная численность работников, человек | 1050 | 1175 |

Задание 13 Корпорация приобрела оборудование, первоначальная стоимость 500 тыс. руб. Длительность амортизационного периода - 5 лет. Определите сумму амортизации для каждого года амортизационного периода, используя три метода начисления амортизации: линейный метод, метод уменьшаемого остатка и метод суммы чисел лет службы оборудования.


Задание 14 Корпорация приобрела исключительные права на торговую марку. Ее стоимость составила 400000 руб. (без НДС). С использованием торговой марки планируется реализовать 12 тыс. ед. товаров. Амортизация по ней начисляется пропорционально объему реализованных товаров. Предположим, что корпорация реализовала:

- в 1-й месяц - 400 ед. товаров;
- во 2-й месяц - 800 ед. товаров;
- в 3-й месяц - 1300 ед. товаров;
- в 4-й месяц - 2000 ед. товаров;
- в 5-й месяц - 2700 ед. товаров;
- в 6-й месяц - 3200 ед. товаров.

Определить в каких суммах будет начисляться амортизация.

Задание 15 Приведенная стоимость суммы 1300 руб., которую инвестор должен получить через два года, составляет 1114,54 руб. Определите ставку дисконта

Задание 16 Денежные потоки по инвестиционному проекту имеют следующий вид по шагам расчета (тыс. руб.):

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| C_0 | C_1 | C_2 | C_3 | C_4 |
| -200 | +120 | +80 | -40 | +60 |

При условии ставки дисконта составляет величину $r = 10\%$, то определить целесообразность принятия проекта по критерию NPV.

Задание 17 Определить приведенную стоимость 300 тыс. руб., которые инвестор намерен получить через пять лет, если ставка дисконта $r = 10\%$

3. Подготовиться к тестированию по теме 5.

Тема 6 Финансирование корпораций (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме).

Практические задания:

Задание 1 Показатели корпорации за отчетный период и показатели на планируемый год представлены в таблице. Корпорация предполагает в следующем году увеличить выпуск продукции на 25%. Коэффициент капитализации 0,6. Целевая структура капитала: собственный капитал 60%, заемный капитал 40%. Определите коэффициенты внутреннего и устойчивого роста и необходимый объем внешнего финансирования по источникам финансирования.

| Показатель | Отчетный год | Планируемый год |
|---|--------------|-----------------|
| Объем производства, млн руб. | 1000 | 1250 |
| Активы компании, в том числе: | 800 | 1000 |
| – собственный капитал | 480 | 600 |
| – заемный капитал | 320 | 400 |
| Амортизация и чистая прибыль, в том числе на инвестиции | 200 | 250 |
| | 120 | 150 |

Задание 2 Проанализируйте и оцените структуру финансовых ресурсов, формируемых в операционной, инвестиционной и финансовой деятельности корпораций. В чем вы видите отличие финансовых ресурсов от финансовых резервов, которые специально накапливаются и расходуются на строго определенные цели?

Задание 3 Строительная компания получила в коммерческом банке долгосрочный кредит на 5 лет в сумме 40,0 млн руб. Процентная ставка по кредиту определена в договоре с банком в размере 10,5% для первого года, для второго года предусмотрена надбавка к процентной ставке в 1,5%, для третьего года и последующих лет ставка увеличивается на 0,75%. Установить сумму долга организации коммерческому банку, подлежащую погашению в конце срока займа.


Задание 4 Выберите наиболее предпочтительный из проектов, если цена капитала составляет 10%. Исходные данные приведены в таблице: (млн руб.)

| Инвестиционные проекты | Инвестиции (IC) | Доходы в год | | | |
|------------------------|-----------------|--------------|-----|-----|-----|
| | | 1-й | 2-й | 3-й | 4-й |
| № 1 | 25,0 | 0,6 | 1,4 | 1,2 | — |
| № 2 | 30,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 |

Ситуационные задания:

Ситуационное задание 1. В текущем году объем производства корпорации составляет 500 млн руб., а активы компании 1000 млн руб. При этом у компании в текущем году имелись собственные средства (амортизация и прибыль) для реализации инвестиционных проектов в размере 100 млн руб.

На следующий год планируется увеличение объема выпускаемой продукции на 20% до 600 млн руб. На текущий момент производственные мощности предприятия полностью

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

загружены. Поэтому для увеличения объема производства компании необходимы дополнительные активы. Если предположить, что активы корпорации могут вырасти пропорционально объему производства, то данный прирост активов необходимо профинансировать. Какие же ресурсы корпорации можно использовать для финансирования инвестиций? Достаточно ли этих ресурсов? Если данных источников не достаточно, какие ресурсы корпорация может использовать? Влияет ли темп развития корпорации на потребность в ресурсах?

Ситуационное задание 2. В текущем периоде корпорация – акционерное общество - обладает активами в размере 1000 млн руб., которые на 40% обеспечены заемными средствами (400 млн руб.) и на 60% собственным капиталом (600 млн руб.). Данная структура капитала для корпорации - оптимальная, так как средневзвешенная стоимость капитала при этом получается минимальной. В следующем году стоимость корпорации вырастет на 20%, для чего требуется увеличить активы. У корпорации в следующем году будет собственных средств 120 млн руб.. При этом корпорация должна сохранить оптимальную структуру капитала, т.е. доля собственного капитала должна составлять 60%, а заемного 40%.

Если стоимость корпорации будет расти с темпом более 20% в год, то компании для сохранения оптимальной структуры капитала потребуется ли привлекать заемные средства? Из каких источников их целесообразно привлечь?

Задания для самостоятельной работы:

1. Выполнить практические задания:

Задание 5 Приведите примеры образования финансовых резервов, образуемых в рамках корпорации на основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет, информация о которой находится в открытой печати.

Задание 6 Корпорация имеет уставный капитал в размере 50 млн руб., сформированный в результате выпуска 100 млн акций, которые размещены среди акционеров. Собственный капитал корпорации с учетом добавочного капитала и нераспределенной прибыли составляет 1 млрд руб. Компания осуществляет дополнительную эмиссию акций в количестве 20 млн штук, которые продает на рынке по цене 10 руб. Определите новую величину уставного капитала компании и собственный капитал компании после завершения эмиссии.

Задание 7 Какой из приведенных проектов (данные таблицы) предпочтительнее, если цена капитала равна 12%.


| Инвестиционные проекты | Инвестиции (IC) | Доходы в год | | | |
|------------------------|-----------------|--------------|------|------|------|
| | | 1-й | 2-й | 3-й | 4-й |
| № 1 | 80,0 | 28,0 | 28,0 | 28,0 | 28,0 |
| № 2 | 100,0 | 10,0 | 10,0 | 40,0 | 80,0 |

2. Подготовиться к тестированию по теме 6.

Тема 7 Денежные потоки корпораций (форма проведения – практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Какова экономическая природа денежных потоков корпораций?
2. Что представляет собой приток и отток денежных средств? Чистый денежный поток?
3. Как для аналитической работы и принятия управленческих решений классифицируются денежные потоки в корпорациях?
4. Охарактеризуйте текущую деятельность корпораций и движение денежных

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

средств по данной деятельности.

5. Охарактеризуйте инвестиционную деятельность корпораций и движение денежных средств по данной деятельности.

6. Охарактеризуйте финансовую деятельность корпораций и движение денежных средств по данной деятельности.

7. В чем различия между прямым и косвенным методами анализа и оценки денежных потоков корпораций?

8. Как характеризуется ликвидный денежный поток и каков алгоритм его расчета?

Ситуационные задания:

Ситуационное задание 1. Рассмотрите следующую ситуацию:

- выручка от реализации корпорации во II квартале года увеличилась по сравнению с I кварталом на 4%;
- издержки по производству и реализации продукции корпорации за этот же период выросли на 6%;
- задолженность покупателей перед корпорацией на начало II квартала составила 12,5 млн руб.;
- задолженность корпорации поставщикам на начало II квартала составила 10 млн руб.;
- просроченная дебиторская и кредиторская задолженность корпорации на начало II квартала отсутствует;
- условия расчетов корпорации с партнерами не изменилась.

Как повлияет рост выручки и издержек реализованной продукции на изменение денежных средств корпорации на конец II квартала года?

Ситуационное задание 2. Исходная информация по отчетности корпорации за период следующая (млн руб.):

| Показатель | Начало периода | Конец периода |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Внеоборотные активы | 10,0 | 9,5 |
| Запасы | – | – |
| Дебиторская задолженность | 6,25 | 6,5 |
| Краткосрочные финансовые вложения | – | – |
| Капитал и резервы | 12,5 | 12,75 |
| Долгосрочные обязательства | 2,5 | 2,25 |
| Краткосрочные обязательства | 5,0 | 5,13 |


Предлагается к рассмотрению следующие ситуации:

- определите по корпорации изменение объема денежных средств за период;
- установите факторы, повлиявшие на изменение объема денежных средств корпорации;
- вычислите сумму нераспределенной прибыли корпорации на конец периода;
- разработать единый вариант выполнения задания и обосновать рекомендации по максимизации нераспределенной прибыли.

Ситуационное задание 3. Определите объем денежного потока корпорации за квартал и составьте таблицу его движения исходя из следующих данных:

- денежные поступления за квартал 54 млн руб.;
- расходование денежных средств за квартал 52 млн руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи 24 млн руб.;
- все платежи, кроме ежемесячных, должны быть произведены в первом месяце квартала;
- остаток денежных средств на начало квартала составляет 0,3 млн руб.

Определите, как изменится денежный поток, если поступление денежных средств

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

ежемесячно понижаются на 8% и денежные поступления ежемесячно будут понижаться на 5%. Предложите свой прогноз на будущий квартал.

Задания для самостоятельной работы:

1. Подготовиться к ответам на контрольные вопросы для собеседования
2. Выполнить практические задания:

Задание 1. Рассчитайте изменение денежных средств за период и определите факторы, повлиявшие на это изменение по производственной корпорации.

| Показатели | На начало года, млн руб. | На конец года, млн руб. |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 1. Внеоборотные активы | 120 | 125 |
| 2. Запасы | 75 | 78 |
| 3. Дебиторская задолженность | 38 | 46 |
| 4. Краткосрочные финансовые вложения | 10 | 8 |
| 5. Собственный капитал | 150 | 152 |
| 6. Долгосрочные обязательства | 30 | 27 |
| 7. Краткосрочные обязательства | 60 | 64 |

Задание 2. Финансовый отдел корпорации располагает следующей информацией:

- выручка от продаж выросла в отчетном году по сравнению с предыдущим годом на 30%;
- затраты на проданную продукцию в отчетном году выросли на 5%;
- задолженность покупателей на начало отчетного года 250 млн руб.;
- задолженность корпорации поставщикам за товары и услуги на начало отчетного года 220 млн руб.

Рассчитайте, проанализируйте и обоснуйте объем изменения денежных средств за отчетный год по корпорации.

Задание 3. Поступление денежных средств корпорации состоит только из следующих платежей покупателей:

- ежемесячные поступления 90 млн руб. (180 Ч 45 / 90);
- обязательные ежемесячные расходы составили 32 млн руб.;
- квартальная выручка от продаж 180 млн руб.;
- покупатели оплачивают продукцию изготовителя каждые 45 дней;
- суммарная величина квартальных выплат денежных средств 120 млн руб., в том числе 40 млн руб. платежи во втором месяце, 80 млн руб. - в третьем месяце.


Определить изменение денежного потока за квартал.

3. Подготовиться к тестированию по теме 7.

Тема 8 Корпорации и финансовый рынок (форма проведения – практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Каковы взаимосвязи между участниками финансового рынка?
2. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Вы знаете?
3. В чем заключается деятельность профессиональных участников на фондовом рынке?
4. Какова роль корпораций на национальном и мировом финансовых рынках?
5. В чем состоит взаимосвязь корпорации с финансовым рынком?
6. Какие факторы влияют на курсовую стоимость ценных бумаг?
7. Какие нормативные акты регулируют деятельность корпораций на фондовом рынке?
8. Каков алгоритм расчета доходности ценных бумаг?
9. Какие финансовые инструменты может использовать корпорация?

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

Ситуационные задания:

Ситуационное задание 1 К торгам на фондовой бирже могут быть допущены эмиссионные ценные бумаги в процессе их размещения и обращения. На основе изучения законодательства и анализа российских научных и интернет-источников поясните, какие условия приняты на фондовой бирже ММВБ-РТС для включения ценных бумаг в Перечень торговой системы.

Ситуационное задание 2 На основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет, подберите материал, характеризующий динамику операций с ценными бумагами на крупнейших фондовых биржах мира, сравните полученные данные с работой российской ММВБ. Необходимо:

- определите фондовую биржу, деятельность которой будете анализировать;
- определите и обоснуйте виды ценных бумаг, с которыми осуществляются операции;
- обоснуйте возможности сравнения операций с ценными бумагами на биржах;
- сформировать группы для выполнения задания по крупнейшим фондовым биржам и по ММВБ.

Ситуационное задание 3. При выпуске новых акций эмитент обязан принять во внимание установленные законодательством РФ условия. На основе официальной информации, опубликованной в сети Интернет выбрать любую корпорацию, информация о которой находится в открытой печати, сформировать материалы по выпуску акций. Необходимо:

- определите корпорацию и сформировать материалы по выпуску акций;
- проанализируйте материалы по выпуску акций в динамике;
- охарактеризуйте условия для эмиссии акций и выпуска дополнительных акций корпорацией, акции которой находятся в открытой продаже;
- предложите результаты анализа материалов по эмиссии акций и выпуску дополнительных акций корпорацией, акции которой находятся в открытой продаже;
- охарактеризовать условия для эмиссии акций эмитента;
- охарактеризовать условия выпуска дополнительных акций корпорацией;
- систематизировать мнения студентов по исследуемым вопросам.

Задания для самостоятельной работы:

1. Подготовиться к ответам на контрольные вопросы для собеседования
2. Выполнить практические задания:

Задание 1 Номинал бескупонной облигации равен 3000 руб.; до погашения остается три года. Определите курсовую стоимость, если доходность инвестиций на рынке составляет 20%.


Задание 2 Номинал облигации равен 1000 руб.; текущая рыночная цена 680 руб., годовая купонная ставка 11%; облигация будет погашена через два года. Рассчитайте норму дохода этой облигации.

Задание 3 Корпорация обещает выплатить дивиденды в размере 50 руб. на акцию в течение неопределенного периода в будущем при требуемой ставке доходности 18%. Определите текущий курс акции корпорации.

Задание 4 По акциям выплачивается ежегодный постоянный дивиденд в сумме 100 тыс. руб.; норма текущей доходности акции 22%. Определите текущую рыночную стоимость акций.

Задание 5 Корпорация обеспечивает акционерам дивиденды в размере 7 руб. Планируется ежегодный рост дивидендов с темпом 3% в год. Цена акций конкурентов с аналогичным уровнем риска обеспечивает 10% доходности. Необходимо рассчитать внутреннюю стоимость акций корпорации.

Задание 6 Корпорация по итогам года выплатила своим акционерам дивиденд в

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

размере 10 руб. на акцию. По планам корпорации на следующий год дивиденд останется таким же, а через год он увеличится на 6% и в последующие периоды будет возрастать с темпом 2% в год. Цена акций с аналогичной степенью риска в настоящий момент такова, что обеспечивает 12% ожидаемой доходности. Какова внутренняя стоимость акций корпорации?

3. Подготовиться к тестированию по теме 8.

Тема 9 Финансовое планирование и контроль в корпорациях (форма проведения – практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение «финансового планирования».
2. Сформулируйте цель и задачи финансового планирования.
3. Назовите принципы, на которых базируется финансовое планирование.
4. Перечислите основные виды финансовых планов.
5. Что такое система бюджетирования?
6. В чем состоит ключевое отличие между понятиями «план» и «бюджет»?
7. Назовите основные методы финансового планирования.
8. Дайте характеристику нормативного метода финансового планирования.
9. Какие виды нормативов применяются в финансовом планировании?
10. Какие критерии используются для оптимизации финансового плана?
11. Перечислите основные этапы бюджетного процесса.
12. Что такое финансовая стратегия? Что такое финансовая политика?
13. Перечислите информационные источники, используемые для финансового планирования.
14. Дайте определение понятию «финансовый контроль».
15. С какой целью осуществляется финансовый контроль? Обоснуйте ответ.
16. Перечислите и дайте характеристику видам финансового контроля.
17. Назовите формы финансового контроля.
18. Перечислите объекты и субъекты системы финансового контроля в корпорации.

Практические задания:

Задание 1 Предлагается рассчитать плановую сумму чистой прибыли. Финансовый менеджер корпорации располагает следующими данными (тыс. руб.):


- ставка налога на прибыль – 20%;
- выручка от реализации продукции (работ, услуг) – 100000;
- издержки по производству продукции (работ, услуг) – 75000;
- управленческие расходы – 7500;
- коммерческие расходы – 5000;
- налог на имущество – 2500;
- внереализационные доходы (за вычетом расходов) – 1500;
- индекс инфляции – 8%.

Задание 2 Предлагается следующее задание:

1. Составить квартальный план поступления денежных средств и определить дебиторскую задолженность корпорации на конец квартала.
2. При тех же объемах реализации продукции (работ, услуг) по месяцам и заданной плановой задолженности покупателей на конец квартала в сумме не ниже 4,0 млн руб. изменить условия расчетов с покупателями.

Исходная информация:

- корпорация в соответствии с планом реализует продукцию в сумме 30,0 млн руб., в том числе в первом месяце квартала – 8,0 млн руб., во втором месяце – 8,0 млн руб., в третьем месяце квартала – 14,0 млн руб.;

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

- по договорам с покупателями каждый месяц оплачивается 85% месячного объема реализации продукции;
 - остаток задолженности покупателей на начало квартала составил 5,0 млн руб.
- Оплата будет произведена в первом месяце квартала.

Ситуационное задание

Предприятием обсуждается вопрос о выпуске нового продукта А. Для реализации этой задачи необходимо купить новое оборудование стоимостью 460 тыс. руб. Собственные источники финансирования отсутствуют. Предстоит обратиться в коммерческий банк для получения кредита и разработать бизнес-план, чтобы определить экономическую обоснованность предстоящих вложений, сроки окупаемости кредита. Банковский процент – 17% годовых. Мощность оборудования (по техническому паспорту) – 5000 ед. в год. Проведенные маркетинговой службой исследования выявили, что емкость рынка (местного и регионального) позволит реализовать за год этот объем продукции по цене 700 руб. за единицу (без НДС). Общая плановая смета затрат определена в размере 3065 тыс. руб. Рентабельность в целом по предприятию составила 9,0%.

Следует определить целесообразность использования кредита в качестве источника финансирования, а также обосновать срок заключить кредитный договор с банком, имея в виду необходимость выплаты процентов (12 месяцев или 18 месяцев).

Задания для самостоятельной работы:

1. Выполнить практические задания:

Задание 3 Первоначальный баланс активов и пассивов корпорации на планируемый квартал представлен в таблице укрупненного бюджета по балансовому листу корпорации:

| Актив | млн руб. | Пассив | млн руб. |
|-----------------------------------|----------|-------------------------------|----------|
| 1. Внеоборотные активы | 30,0 | 1. Собственный капитал | 33,0 |
| 2. Оборотные активы, в том числе: | 15,0 | 2. Кредиторская задолженность | 9,0 |
| 1) запасы | 9,0 | | |
| 2) дебиторская задолженность | 4,5 | | |
| 3) прочие | 1,5 | | |
| ИТОГО активов | 45,0 | Итого пассивов | 42,0 |

Требуется:

1. Оценить соответствие структуры активов и пассивов корпорации.
2. Изменить условия договоров с поставщиками и увеличить кредиторскую задолженность для того, чтобы ликвидировать дефицит источников финансирования корпорации.
3. Решить, изменять ли условия краткосрочного кредитования при условии, что поставщики не согласны менять условия расчетов.

Задание 4 Первоначальный бюджет по балансовому листу на конец планируемого квартала представлен в таблице:

| Актив | млн руб. | Пассив | млн руб. |
|-----------------------------------|----------|-------------------------------|----------|
| 1. Внеоборотные активы | 24,0 | 1. Собственный капитал | 33,0 |
| 2. Оборотные активы, в том числе: | 21,0 | 2. Кредиторская задолженность | 9,0 |
| 1) запасы | 9,0 | | |
| 2) дебиторская задолженность | 10,5 | | |
| ИТОГО активов | 45,0 | Итого пассивов | 42,0 |

Выберите наиболее оптимальный способ балансирования активов и пассивов исходя из следующих возможных вариантов:

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

1) уменьшение активов (при этом внеоборотные активы и запасы запланированы в пределах необходимых сумм);

2) увеличение собственных источников капитала или долгосрочных кредитов;

3) повышение краткосрочных источников финансирования.

Задание 5 Определите объем внешнего финансирования, используя метод пропорциональных зависимостей.

Составьте плановые документы:

- прогноз отчета о финансовых результатах;
- прогноз баланса активов и пассивов.

Имеется следующая информация:

- ожидается рост объема продаж на 10%;
- коэффициент выплаты дивидендов стабилен;
- плановый объем продаж - 90,75 млн руб.

Отчет о финансовых результатах

| Показатели | Сумма, млн руб. |
|--|-----------------|
| 1. Объем продаж (нетто) | 22,5 |
| 2. Издержки по производству и реализации продукции | 71,8 |
| 3. Налог на прибыль (20%) | — |
| 4. Сумма налога на прибыль ($10,7 \times 0,2$) | 2,14 |
| 5. Чистая прибыль ($10,7 - 2,14$) | 8,56 |
| 6. Коэффициент выплаты дивидендов (0,3) | 2,57 |

Баланс активов и пассивов

| Актив | Сумма, млн руб. | Пассив | Сумма, млн руб. |
|----------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| 1. Основные средства | 24 | 1. Собственный капитал | 36 |
| 2. Оборотные активы | 18 | 2. Кредиты | 8 |
| Итого | 42 | Итого | 42 |

3. Подготовиться к тестированию по теме 9.

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ


Учебным планом направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» предусмотрена курсовая работа.

Целью курсовой работы является проведение самостоятельного исследования, направленное на творческое освоение и выработку соответствующих профессиональных компетенций в рамках изучения дисциплины «Корпоративные финансы».

Общий объем курсовой работы должен составлять примерно 25-30 страниц. Правильно оформленная работа должна включать в себя:

1. Титульный лист
2. Содержание
3. Введение.
4. Основная часть.
5. Заключение.
6. Список использованных источников.
7. Приложение (я).

Титульный лист оформляется в соответствии с требованиями локальных

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

нормативных актов университета.

В Содержании перечисляются названия всех структурных элементов работы с указанием соответствующих страниц.

Введение является важной составной частью курсовой работы. В нем отражается обоснование выбранной темы (что это за проблема и зачем ее следует исследовать), а также раскрывается актуальность темы исследования; степень научной разработанности; объект и предмет исследования; цель и задачи исследования; методологическая основа исследования; научная и практическая значимость исследования; источники информации; структура исследования.

Основная часть курсовой работы содержит главы (разделы), отражающие теоретическо-методологическую проблему исследования; практические аспекты рассматриваемой проблемы (на примере конкретного объекта – предприятия, организации); практические рекомендации, направления и меры по улучшению рассматриваемой и изучаемой проблемы исследования.


Заключение представляет собой результат научного творчества студента, краткий итог курсовой работы.

Список использованных источников содержит в себе актуальные нормативно-правовые акты и литературные источники по теме исследования.

Приложения содержат материалы прикладного или иллюстративного характера, которые были использованы автором в процессе разработки темы курсовой работы.

Для выполнения курсовой работы студентом может быть выбрана любая из приведенных тем.


1. Корпоративная форма организации бизнеса и ее финансовые особенности.
2. Финансы предприятий и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность.
3. Особенности организации финансов различных организационно-правовых форм.
4. Формирование и использование финансовых ресурсов предприятия (корпорации)
5. Формирование и использование выручки от продаж
6. Пути повышения эффективности использования оборотных средств предприятия (корпорации)
7. Источники формирования оборотного капитала предприятия (корпорации)
8. Прибыль и рентабельность предприятия (корпорации) в современных условиях.
9. Факторный анализ прибыли от продаж.
10. Прибыль коммерческого предприятия: ее планирование и распределение.
11. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.
12. Формирование и использование собственного капитала предприятия (корпорации)
13. Формирование себестоимости продукции (работ, услуг) предприятия (корпорации)
14. Анализ издержек производства.
15. Источники формирования и воспроизводства основного капитала предприятия (корпорации)
16. Роль и оценка финансовой устойчивости предприятия (корпорации).
17. Оценка финансового положения предприятия (корпорации).
18. Оценка кредитоспособности предприятия (корпорации).
19. Капитальные вложения предприятия (корпорации), источники и порядок их формирования
20. Анализ основных средств предприятия (корпорации).

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

21. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе
22. Анализ источников формирования финансовых ресурсов предприятия (корпорации).
23. Особенности формирования денежных потоков предприятия (корпорации)
24. Оценка долговых финансовых инструментов корпорации
25. Оценка долевых финансовых инструментов корпорации
26. Особенности реализации инвестиционных проектов корпорации
27. Формирование инвестиционного портфеля корпорации
28. Оценка доходов предприятия (корпорации)
29. Оценка расходов предприятия (корпорации)
30. Регулирование эмиссии акций корпорации
31. Инициативная тема

9. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ

1. Финансы корпораций как экономическая категория.
2. Функции финансов корпораций.
3. Принципы организации корпоративных финансов.
4. Теории корпоративных финансов.
5. Финансовые инструменты и их виды.
6. Финансовые ресурсы корпораций.
7. Особенности финансов корпоративных групп.
8. Основы регулирования финансов корпораций.
9. Сущность и классификация доходов.
10. Планирование выручки от реализации продукции (работ, услуг).
11. Содержание и классификация расходов.
12. Планирование величины издержек.
13. Практика систематизации издержек корпораций.
14. Операционный левверидж (рычаг).
15. Формирование, распределения и использование прибыли корпораций.
16. Методы планирования прибыли.
17. Система показателей для оценки рентабельности.
18. Принципы и концепции стоимости капитала.
19. Состав привлеченного и заемного капитала.
20. Структура капитала.
21. Оценка стоимости привлечения капитала.
22. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
23. Финансовая структура капитала.
24. Экономическое содержание оборотных активов, оборотного капитала и оборотных средств.
25. Основы организации оборотных средств.
26. Источники формирования оборотного капитала.
27. Определение потребности в оборотных средствах.
28. Показатели эффективности использования оборотного капитала.
29. Инвестиции: сущность, классификация и структура.
30. Инвестиционная деятельность, субъекты и объекты инвестиционной деятельностью.
31. Оценка эффективности инвестиционных вложений.
32. Финансирование инвестиций в основной капитал.
33. Финансирование инвестиций в оборотный капитал.
34. Источники финансирования деятельности корпораций.


| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

35. Внутренние источники финансирования.
36. Амортизация.
37. Прибыль как источник финансирования.
38. Внешние источники финансирования.
39. Финансирование роста компании.
40. Заемные и привлеченные ресурсы.
41. Денежные потоки и направление управления ими.
42. Приток и отток денежных средств.
43. Чистый денежный поток.
44. Движение денежных средств в корпорации.
45. Классификация денежных потоков корпораций.
46. Текущая, инвестиционная и финансовая деятельность.
47. Ликвидный денежный поток.
48. Методы измерения и анализа денежных потоков.
49. Назначение, функции финансового рынка в мобилизации и распределении капитала корпорации.
50. Роль корпораций на финансовом рынке.
51. Денежные потоки между корпорацией и финансовым рынком.
52. Курсовая стоимость корпоративных ценных бумаг.
53. Объективные, субъективные и спекулятивные (рыночные) факторы финансового инвестирования.
54. Сущность и задачи финансового планирования.
55. Объекты и источники информации финансового планирования.
56. Принципы финансового планирования.
57. Методы финансового планирования.
58. Виды и содержание финансовых планов.
59. Организация системы бюджетирования в корпорациях.
60. Финансовая безопасность корпораций.


10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Форма обучения очная


| Название разделов и тем | Вид самостоятельной работы | Объем в часах | Форма контроля |
|--|---|---------------|--|
| <i>Раздел 1 Содержание и функционирование корпоративных финансов</i> | | | |
| 1 Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 4 | Ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 2 Доходы, расходы и прибыль корпораций | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 8 | Проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых |

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| | | | |
|---|---|---|--|
| | | | заданий |
| 3 Структура и стоимость капитала компании | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 4 | Проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| <i>Раздел 2 Характеристика корпоративных финансов</i> | | | |
| 4 Формирование и использование оборотного капитала компаний | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 6 | Проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 5 Инвестиционная деятельность корпораций | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 8 | Ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 6 Финансирование корпораций | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 6 | Проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 7 Денежные потоки корпораций | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 6 | Ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 8 Корпорации и финансовый рынок | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, подготовка к тестированию | 6 | Ответы на вопросы при собеседовании, проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| 9 Финансовое планирование и контроль в корпорациях | Проработка учебного материала, выполнение практических заданий, | 6 | Ответы на вопросы при |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

| | | | |
|--|---|----|---|
| | подготовка к тестированию | | собеседовании, проверка выполнения практических заданий, проверка тестовых заданий |
| Самостоятельная работа в процессе выполнения курсовой работы | Выполнение курсовой работы, подготовка к защите курсовой работы | 36 | Тематика курсовых работ, перечень вопросов к защите курсовых работ |
| Итого | | 90 | |

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Корпоративные финансы : учебник / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. - 4-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2024. - 341 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/535932>
2. Корпоративные финансы : учебное пособие / Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, Т. И. Григорьева. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2024. - 229 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/537089>
3. Никитушкина И. В. Корпоративные финансы : учебник / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников. - 3-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2024. - 588 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/535777>

Дополнительная литература:

1. Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 399 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-018989-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2082009>
2. Косорукова И.В. Корпоративные финансы : учебник / И.В. Косорукова; Косорукова И.В. - Москва : Синергия, 2020. - 616 с. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785425703996.html>.
3. Никитушкина И.В. Корпоративные финансы. Практикум : Учебное пособие для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников. - Москва : Юрайт, 2024. - 189 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/535880>.
4. Гребенников П.И. Корпоративные финансы : учебник и практикум / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2024. - 252 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/535448>
5. Овечкина А. И. Корпоративные финансы. Практический курс : учебное пособие / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. - 2-е изд. - Москва : Юрайт, 2024. - 215 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/534351>

Учебно-методическая литература:


1. Ширяева Н. В. Корпоративные финансы : методические рекомендации для практических, семинарских занятий, выполнения курсовой работы и организации самостоятельной работы студентам направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» / Н. В. Ширяева; УлГУ, Ин-т экономики и бизнеса. - 2023. - 59 с. - Неопубликованный ресурс. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/14728>

Согласовано:

Ведущий специалист / Голосова М.Н. /  / 06.06.2024
Должность сотрудника научной библиотеки ФИО подпись дата

б) Программное обеспечение

1. Windows 10
2. СПС Консультант Плюс.

| | | |
|--|-------|---|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2024]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство «ЮРАЙТ». – Москва, [2024]. - URL: <https://urait.ru> . – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Политехресурс». – Москва, [2024]. – URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС «Лань». – Санкт-Петербург, [2024]. – URL: <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Знаниум». - Москва, [2024]. - URL: <http://znanium.com> . – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. **КонсультантПлюс** [Электронный ресурс]: справочная правовая система. / ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2024].

3. **eLIBRARY.RU**: научная электронная библиотека : сайт / ООО «Научная Электронная Библиотека». – Москва, [2024]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

4. **Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека»** : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. – Москва, [2024]. – URL: <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. **Российское образование** : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

6. **Электронная библиотечная система УлГУ** : модуль «Электронная библиотека» АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

Инженер ведущий




Щуренко Ю.В.

03.06.2024

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации представляют собой учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения. Аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

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

| | | |
|--|-------|--|
| Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет | Форма |  |
| Ф-Рабочая программа дисциплины | | |

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, организация работы ППС с обучающимися с ОВЗ и инвалидами предусматривается в электронной информационно-образовательной среде с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

Разработчик


(подпись)

доцент

(должность)

Ширяева Н.В.

(ФИО)

14.06.2024г.