

Одобрена на заседании
Ученого Совета 30 мая 2022 г.
Протокол №4

УТВЕРЖДАЮ:
РЕКТОР АНО ВО «КИТ Университет»
_____ В.А. Никулин

_____ 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.11 "Корпоративные финансы (продвинутый уровень)"
(индекс и наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

Корп.финансы

(сокращенное наименование дисциплины)

по направлению подготовки

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Экономика и управление проектами

направленность (профиль)

_____ Магистр

квалификация

_____ Очная, заочная

форма обучения

Ижевск, 2022 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	3
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	6
3. Содержание и структура дисциплины	7
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	16
5. Методические указания для освоения дисциплины	48
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	57
6.1. Основная литература	57
6.2. Дополнительная литература	57
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	58
6.4. Нормативные правовые документы	58
6.5. Интернет-ресурсы	58
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	58

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

1.1. Дисциплина «Корпоративные финансы» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ОПК ОС – 3	Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа при решении практических и (или) исследовательских задач .	ОПК ОС – 3	Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа при решении практических и (или) исследовательских задач

1.2 В результате освоения дисциплины «Корпоративные финансы» у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Таблица 1

Соответствие результатов обучения функциям профессионального стандарта и профессиональным задачам

Обобщенная трудовая функция	Трудовые функции	Профессиональные задачи	Код этапа	Результаты обучения
- построение интегрированной системы управления рисками	-Планирование, координирование и нормативное обеспечение интегрированной комплексной деятельности подразделений по управлению рисками в соответствии со стратегическими целями организации Разработка интегрированной системы управления рисками Внедрение и эксплуатация системы интегрированной системы управления рисками Поддержание устойчивого функционирования	-Подготовка заданий и разработка системы социально-экономических показателей хозяйствующих субъектов; -составление экономических разделов планов предприятий и организаций различных форм собственности; - разработка стратегии поведения экономических агентов на различных рынках; - поиск, анализ и оценка источников информации для проведения экономических расчетов; - проведение оценки эффективности проектов с учетом фактора неопределенности	ОПК ОС – 3	<p>Знания:</p> <ul style="list-style-type: none"> -о сущности, принципах организации и роли корпоративных финансов в деятельности корпораций; -об основах корпоративной финансовой политики и управления корпоративными финансами; -о системе финансового обеспечения корпораций , механизме формирования, распределения и использования фондов денежных средств корпораций; -о порядке взаимоотношений корпораций с финансово-кредитной системой, учреждениями финансового рынка. <p>Умения:</p> <ul style="list-style-type: none"> -осуществлять финансовую работу в корпорациях различных организационно-правовых форм и отраслей экономики; -осуществлять финансовыми методами воздействие на экономику корпорации; -осуществлять поиск, анализ и оценку источников информации для проведения экономических расчетов. <p>Навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> -осуществлять ведение финансовой работы в корпорациях; - проводить оценку эффективности проектов с учетом фактора неопределенности; - осуществлять ведение деятельности корпораций на различных сегментах финансового рынка.

	интегрированной системы управления рисками			
--	---	--	--	--

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина Б1.В.11 "Корпоративные финансы (продвинутый уровень)" изучается в соответствии с учебным планом по направлению 38.04.01. «Экономика» (Экономика и управление проектами) в 3 семестре.

Дисциплина «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)» реализуется после изучения дисциплин: «управление и организация предпринимательской деятельности»; «управление инвестиционными ресурсами»; «управление проектами» и создает, в свою очередь, определенную базу для изучения дисциплины «управление финансовыми активами».

Таблица 2.

Количество астрономических часов на контактную работу обучающихся с преподавателем и самостоятельную работу

Вид учебных занятий и самостоятельная работа	Объем дисциплины, час.				
	Всего	Семестры			
		1	2	3	4
<i>Очная форма обучения</i>					
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:	66			66	
лекционного типа (Л)	32			32	
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)					
практического (семинарского) типа (ПЗ)	32			32	
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)					
консультация	2			2	
Самостоятельная работа обучающихся (СР)	6			6	
Промежуточная аттестация	форма	экзамен		экзамен	
	час.	36		36	
Общая трудоемкость (час. / з.е.)	108/3			108/3	

Таблица 3.

Количество академических часов на контактную работу обучающихся с преподавателем и самостоятельную работу

Вид учебных занятий и самостоятельная работа	Объем дисциплины, час.			
	Всего	Курс		
		1	2	3
Заочная форма обучения				
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:	26	-		26
- лекционного типа (л)	12			12
- практического (семинарского) типа (пз)	12			12
- консультация	2			2
Самостоятельная работа обучающихся (ср)	73			73
Промежуточная аттестация	Форма	экзамен	-	экзамен
	Час	9		9
Общая трудоемкость (час/з.е.)	108/3	-		108/3

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 4.

Структура дисциплины								
№п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час					СР	Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	Конс	ПЗ	Экз		
Очная форма обучения								
Тема1.	Структура капитала и стоимость капитала: теория и данные	17	8		8		1	Д; О; Т; ЭК
Тема2.	Дивидендная политика: теория и эмпирические свидетельства.	18	8		8		2	Д; О; Т; ЭК
Тема3.	Поглощения, ликвидация, реструктуризация и корпоративное управление	17	8		8		1	Д; О; З; ЭК
Тема4.	Оценка стоимости компании	18	8		8		2	Д; О; З; ЭК
	Консультация	2						
Промежуточная аттестация		36						Экзамен
Всего:		108	32	2	32	36	6	

Структура дисциплины								
№п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час					СР	Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	Конс	ПЗ	Экз		
Заочная форма обучения								
Тема1.	Структура капитала и стоимость капитала: теория и данные	23	2		2		19	Д; О; Т; ЭК
Тема2.	Дивидендная политика: теория и эмпирические свидетельства.	26	4		4		18	Д; О; Т; ЭК
Тема3.	Поглощения, ликвидация, реструктуризация и корпоративное управление	22	2		2		18	Д; О; З; ЭК
Тема4.	Оценка стоимости	26	4		4		18	

	компания							Д; О; З; ЭК
	Консультация	2						
	Промежуточная аттестация	9						Экзамен
	Всего:	108	12	2	12	9	73	

* Примечание: формы текущего контроля успеваемости:

- 1). Доклады, рефераты, эссе (Д).
- 2). Опросы по вопросам семинарских и групповых практических занятий (О).
- 3). Тестирование (Т),
- 4). Практико-ориентированные задания (З).
- 5). Аналитические и контрольные задания (КР).
- 6). Вопросы экспресс-контроля качества и полноты освоения студентами учебного материала отработанных тем дисциплины (ЭК).

Формой проведения промежуточной аттестации студентов по дисциплине «Корпоративные финансы» (продвинутый уровень) в соответствии с учебным планом является экзамен.

Содержание дисциплины «Корпоративные финансы» (продвинутый уровень, магистратура)

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем
Тема 1.	Структура капитала и стоимость капитала: теория и данные	<ul style="list-style-type: none"> - Стоимость фирмы в случае только налога на корпорации. - Стоимость фирмы в случае корпоративного и персонального налогов. - Введение риска – объединение модели Модильяни-Миллера и CAPM. - Стоимость капитала с случае рискового долга. - Модель нарушения торговой деятельности и процентного дохода, исключаемого из суммы, подлежащего обложению подоходным налогом. - Нарушение торговой деятельности: данные. - Агентские издержки – другая равновесная теория и оптимальная структура капитала. - Неравновесные эффекты. - Эмпирические свидетельства, касающиеся структуры капитала. - Как можно использовать теорию для определения оптимальной структуры капитала на практике? - Структура сроков до погашения долга. - Воздействие других финансовых инструментов на стоимость капитала.
Тема 2	Дивидендная политика: теория и эмпирические свидетельства	<ul style="list-style-type: none"> - Иррелевантность дивидендной политики в ситуации отсутствия налогов. - Дивидендная политика в случае персонального и корпоративного налогов. - Теория оптимальной дивидендной политики. - Поведенческие модели дивидендной политики. - Эффекты постоянного покупателя и предшествующей даты. - Влияние оглашения даты выплаты дивидендов: гипотеза сигналинга. - Взаимосвязь между дивидендами и стоимостью. - Формы дивидендов в виде наличных: регулярные, экста, ликвидационные. - Обратный выкуп акций корпорации. - Другие вопросы дивидендной политики.
Тема 3	Поглощения, ликвидация, реструктуризация и корпоративное управление	<ul style="list-style-type: none"> - Деятельность по слияниям. - Виды и типы слияний и поглощений. - Альтернативные стратегии роста. - Слияния и поглощения как процесс приспособления. - - - Теории слияний, последствия и эмпирические свидетельства. - Потенциальные источники синергии в конгломеративных слияниях. - Исполнение слияний и поглощений. - Исторические примеры.

		- Правовые особенности.
	Контрольная работа	
Тема 4	Оценка стоимости компании	<ul style="list-style-type: none"> - Основы финансовой отчетности: основные типы документов, принципы измерения и оценки активов, начальные сведения о риске. - Безрисковые ставки и премии за риск: требования к безрисковой ставке, практика, безрисковая ставка в случае существования риска дефолта – методы определения. - Премия за риск инвестирования в СК: исторические премии за риск, подразумеваемые премии за риск. - Спред дефолта по облигациям. - Оценка параметров риска и стоимости финансирования. - Инвестиционная оценка. Роль оценки. Подходы к оценке. - Оценка DCF. Классификация моделей DCF. Ограничения метода DCF. FCFE и FCFF. - Сравнительная оценка: основы и классификация моделей. Фундаментальные принципы сравнительной оценки. - Типы мультипликаторов. Базовые этапы в использовании мультипликаторов. - Понятие сопоставимой фирмы. - Оценка условных требований. - Модели оценки на основе активов. - Оценка роста. - Исторический рост. - Оценки аналитиков. - Фундаментальные детерминанты роста. Оценка заключительной ценности. - Метод дисконтированных потоков (доходный метод). - Модель дисконтированных дивидендов: модель Гордона, двухфазная и трехфазная модели. - Сравнительная оценка: фундаментальные принципы и использование на практике. - Расходный метод.

Содержание и структура дисциплины «Корпоративные финансы», 32 часа
Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				
			Л	ЛР	ПЗ	КСР	
Тема 1	Методы принятия инвестиционных решений		4		4		

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.				СР	Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ			КСР
Тема 2	Источники финансирования корпорации		6		6			
Тема 3	Средневзвешенные затраты на капитал		4		4			
Тема 4	Краткосрочное финансовое планирование		4		4			
	Контрольная работа и разбор контрольной работы		2		2			
Тема 5	Оптимизация структуры капитала корпорации		4		4			
Тема 6	Дивидендная политика корпорации		4		4			
Тема 7	Слияния и поглощения		4		4			
Промежуточная аттестация								
Всего:			32		32			

Содержание программы

№ пп	Название темы	Основные вопросы и положения, раскрывающие содержание темы	Основная литература
Тема 1	Методы принятия инвестиционных решений	Чистая приведенная стоимость проекта (NPV), ее расчет. Внутренняя норма доходности проекта (IRR), простой срок окупаемости проекта (PBP), учетная норма окупаемости проекта (ARR), индекс прибыльности проекта (PI). Преимущества и недостатки показателей NPV, IRR, PBP и PI. Связи между указанными показателями. Модификации показателей для устранения недостатков. Точный срок окупаемости проекта (PPBP). Дисконтированный срок окупаемости проекта (DPBP). Точный дисконтированный срок окупаемости проекта (PDPBP). Экстренный период окупаемости проекта (BOPBP). Модифицированная внутренняя ставка доходности проекта (MIRR).	Брейли, Майерс, гл. 2, 3, 5, 6.
Тема 2	Источники финансирования корпорации	Краткосрочные и долгосрочные источники финансирования корпорации. Классификация долгосрочных источников финансирования корпорации. Собственные,	Брейли, Майерс, гл. 14, 15, 19.

№ пп	Название темы	Основные вопросы и положения, раскрывающие содержание темы	Основная литература
		<p>заемные средства корпорации, смешанное финансирование. Источники акционерного капитала корпорации. Формирование уставного капитала корпорации. Размещенные и объявленные акции. Эмиссионный доход. Преимущества и недостатки финансирования на основе выпуска обыкновенных акций. Издержки первоначального и последующих размещений акций. Динамика первичного размещения акций (IPO) российских компаний. Условия успешного IPO в российских условиях. Основные этапы IPO. Подготовка компании к первичному размещению акций. Методы размещения и основные этапы дополнительной эмиссии акций. Нераспределенная прибыль как источник финансирования корпорации. Особенности управления собственным капиталом крупных российских корпораций.</p> <p>Формы заемного капитала корпорации. Долгосрочные банковские кредиты, их преимущества и недостатки для корпорации. Принятие решения о выпуске корпоративных облигаций. Роль соглашения об эмиссии облигаций для эмитента и инвесторов. Расходы компании на проведение эмиссии облигаций. Сравнительный анализ корпоративных облигаций и банковских кредитов. Причины досрочного погашения облигаций. Рефинансирование облигационного займа. Инновации на рынке долгосрочных долговых инструментов в России. Возможности и пределы долгового финансирования. Роль заемных источников в практике финансирования отечественных корпораций.</p> <p>Основные виды гибридных финансовых инструментов как источников капитала корпораций: привилегированные акции, конвертируемые ценные бумаги, варранты, лизинг. Особенности их оценки и анализа. Преимущества и недостатки финансирования за счет привилегированных акций. Виды лизинга. Преимущества лизинга для лизингополучателя, лизингодателя и производителя имущества.</p>	
Тема 3	Средневзвешенные затраты на капитал	<p>Цели расчета показателя средневзвешенных затрат на капитал (WACC). Принципы и методические основы расчета показателя средневзвешенных затрат на капитал. Идентификация источников финансирования, на основе которых рассчитывается показатель WACC для корпорации. Расчет WACC на основе балансовой и рыночной стоимости.</p>	Брейли, Майерс, гл. 19.

№ пп	Название темы	Основные вопросы и положения, раскрывающие содержание темы	Основная литература
		<p>Принципы анализа затрат на заемный капитал. Необходимость налоговой корректировки при расчете затрат на заемный капитал. Определение затрат на долгосрочный банковский кредит. Расчет затрат на корпоративные облигации. Стоимость источника привилегированные акции компании, затраты на новый выпуск привилегированных акций.</p> <p>Способы анализа затрат на собственный капитал. Метод дисконтированного денежного потока (DCF). Основные модели расчета требуемой доходности компании на собственный капитал: CAPM, теория арбитражного ценообразования, метод кумулятивного построения, метод «доходность облигаций плюс премия за риск».</p> <p>Влияние структуры капитала на расчет затрат на собственный капитал (модель Р.Хамады). Принцип оценки затрат на нераспределенную прибыль компании. Стоимость акций нового выпуска и влияние на WACC. График предельных затрат на капитал (MCC).</p> <p>Экономический смысл показателя средневзвешенных затрат на капитал. Возможность использования показателя WACC в качестве ставки дисконтирования инвестиционных проектов. Проблемы применения стандартных методов оценки затрат на капитал для российских компаний. Методики расчета затрат на капитал в условиях растущих рынков.</p>	
Тема 4	Оптимизация структуры капитала корпорации	<p>Структура капитала и финансовая структура. Значение структуры капитала в финансовом управлении. Концепция операционного, финансового и совокупного рычага. Метод «операционная прибыль – прибыль на акцию» (ЕВIT–EPS analysis), расчет точки безубыточности. Текущая, целевая и оптимальная структура капитала. Влияние финансового рычага на прибыльность акций. Цель управления структурой капитала.</p> <p>Теоретические модели управления структурой капитала. Теория структуры капитала Модильяни-Миллера без учета налогов (1958): особенности предпосылок и выводов. Модель Модильяни-Миллера с учетом корпоративных налогов (1963). Модель Миллера с учетом налогов на личные доходы. Модель структуры капитала, учитывающая затраты финансовых затруднений. Включение затрат, связанных с финансовыми затруднениями, и агентских затрат в модель Модильяни-Миллера. Модели</p>	Брейли, Майерс, гл. 17, 18.

№ пп	Название темы	Основные вопросы и положения, раскрывающие содержание темы	Основная литература
		<p>асимметричной информации. Инвестиционные и сигнальные модели. Теория иерархии источников финансирования. Динамические модели структуры капитала.</p> <p>Принципы анализа оптимальной структуры капитала. Использование модели средневзвешенных затрат на капитал для определения оптимальной структуры капитала. Принципы планирования структуры капитала. Внутренние и внешние факторы, определяющие целевую структуру капитала.</p>	
Тема 5	Дивидендная политика корпорации	<p>Сущность дивидендной политики корпорации. Проблема выбора между реинвестированием и выплатой дивидендов. Факторы, влияющие на дивидендную политику корпорации (внешние и внутренние). Основные теории, анализирующие влияние дивидендной политики на стоимость корпорации. Модель иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера (1961). Теория налоговой дифференциации Литценбергера и Рамасвами. Теория «синицы в руках» М.Гордона и Дж.Линтнера. Сигнальные модели дивидендов. Теория инвесторов-клиентов.</p> <p>Практические аспекты политики выплаты дивидендов: подход Дж.Линтнера. Основные типы дивидендной политики: консервативный, умеренный, агрессивный подходы. Методы дивидендных выплат. Выплата дивидендов по остаточному принципу. Денежный дивиденд. Выплата дивидендов акциями и дробление акций: влияние на цену акций корпорации. Выкуп акций: преимущества и недостатки. Процедура выплаты дивидендов. Особенности формирования дивидендной политики в России.</p>	Брейли, Майерс, гл. 16.
Тема 6	Краткосрочное финансовое планирование	<p>Финансовые отчеты. Оценка финансового положения (долги, ликвидность, эффективность использования активов, прибыльность). Модели финансового планирования.оборотный капитал и его составляющие. Краткосрочные и долгосрочные финансовые решения. Изменение денежных средств и оборотного капитала. Бюджет денежных средств. Источники краткосрочных заимствований.</p> <p>Управление денежными средствами, инвестирование свободных денег. Управление кредитом.</p>	Брейли, Майерс, гл. 29, 30, 31, 32.
Тема 7	Слияния и поглощения	<p>Слияния. Веские мотивы: экономия от масштаба, экономия за счет вертикальной интеграции и др. Сомнительные мотивы слияний: диверсификация,</p>	Брейли, Майерс, гл. 33, 34.

№ пп	Название темы	Основные вопросы и положения, раскрывающие содержание темы	Основная литература
		<p>эффект стартовой загрузки и др. Оценка выгод и издержек слияния. Механизм слияний.</p> <p>Поглощения и тактика слияний. Выкуп за счет займа, обособление и реструктуризация, конгломераты.</p>	

Литература

Основная:

1. Брейли Р., Майерс С., Принципы корпоративных финансов, М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2017

Дополнительная:

1. Jonathan Berk, Peter DeMarzo (B&D). Corporate Finance. Pearson: 3rd edition, 2013.
2. Корпоративные финансы и инвестирование : пер. с англ. / Р. Пайк, Б. Нил. - 4-е изд. - СПб. : Питер, 2006. - 784 с.
3. Государственные финансы: теория и практика: пер. с англ. / Р. А. Масгрейв, П. Б. Масгрейв. - 5-е изд. - М. : Бизнес-Атлас, 2009. - 716 с.
4. Jonathan Berk, Peter DeMarzo (B&D). Corporate Finance. Pearson: 3rd edition, 2013.
5. Hillier D. J. et al. Corporate finance. – McGraw Hill, 2010.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Инновационное управление» используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся: опрос (О), задание (З), кейс (К), дискуссия (Д).

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Структура капитала и стоимость капитала: теория и данные.	Дискуссия. Задание.
Тема 2. Дивидендная политика: теория и эмпирические свидетельства.	Опрос. Кейс.
Тема 3. Поглощения, ликвидация, реструктуризация и корпоративное управление	Опрос. Задание.
Тема 4. Оценка стоимости компании	Опрос. Задание.

Тема 1. Структура капитала и стоимость капитала: теория и данные.

Доклады:

- дискуссионные вопросы формирования структуры капитала корпорации;
- стоимость капитала корпорации, как основной показатель эффективности деятельности;

Дискуссия.

Вопросы для обсуждения

1. Понятие, структура капитала и стоимость фирмы.
2. Эволюция подходов к определению, сущности и функциям корпоративных финансов.
3. Модели определения стоимости капитала фирмы.
4. Оптимизация структуры капитала фирмы.
5. Эмпирические свидетельства оптимизации структуры капитала.
6. Формирование структуры сроков погашения долга корпорации.
7. Факторы и финансовые инструменты управления стоимостью капитала корпорации.

Тесты:

1. **Финансы корпорации – это:**

А) Денежные средства предприятия;

Б) Система денежных отношений экономического субъекта;

В) Источники формирования расходов организации.

2. Финансы корпораций основаны на:

- А) Трудовых отношениях;
- Б) Социальных отношениях;
- В) Денежных отношениях;
- Г) Правовых отношениях.

3. По мнению большинства исследователей, корпоративные финансы выполняют две следующие основные функции:

- А. Собирательную и распределительную;
- Б. Собирательную и контрольную;
- В. Распределительную и контрольную;
- Г. Поощрительную и контрольную.

4. Оптимизация структуры капитала корпорации осуществляется в интересах:

- А. Кредиторов;
- Б. Акционеров;**
- В. Высшего менеджмента;
- Г. Сфера государственных финансов, сфера местных финансов.

5. Модель Модильяни - Миллера делает вывод о:

- А). Формировании первоначального капитала;
- Б). Анализе организационной структуры производства;
- В). О том, что структура капитала не оказывает влияния на его цену в условиях совершенного рынка;
- Г). Обеспечении денежными ресурсами кругооборота денежных средств.

6. Стоимость капитала корпорации в случае рискованного долга рассчитывается:

- А). Рациональным перераспределением сформированных предприятием ресурсов денежных средств;
- Б). Формированием бюджетных фондов;
- В). Методом WACC;**

7. Модель нарушения торговой деятельности:

- А). Отношения по поводу распределения централизованных фондов денежных средств;
- Б). Отношения при уплате налогов и сборов;
- В). Отношения по поводу привлечения трудовых ресурсов;
- Г). Все указанное выше.

8. Теория агентских издержек – это объяснение причин:

- А). Деятельности по слияниям и поглощению;
- Б). Привлечения заёмных источников финансирования;
- В). Финансирования текущих затрат;
- Г). Механизма формирования капитала организации.

9. Что называют неравновесными эффектами:

- А). Финансовый пузырь;
- Б). Долговой кризис;
- В). Страховые возмещения;
- Г). Себестоимость реализованной продукции.

10. На стоимость капитала корпорации оказывают влияние:

- А. Дивидендная политика;
- Б. Отражение экономических и социальных условий развития общества;
- В. Ставки налога на прибыль;
- Г. Подбор и расстановка кадров, способных решить поставленные задачи и организовать их выполнение.

Вопросы для экспресс-контроля

1. Дайте определение корпоративных финансов.
2. Какие группы денежных отношений составляют содержание корпоративных финансов?
3. Назовите методы определения стоимости фирмы?
4. Дайте характеристику модели CAPM.
5. Дайте характеристику модели Модильяни-Миллера.
6. Какой положительный эффект может дать объединение моделей Модильяни-Миллера и CAPM?
7. Какие функции выполняют корпоративные финансы?
8. С помощью каких финансовых инструментов осуществляется управление стоимостью капитала корпорации?
9. Назовите современные модели, использование которых позволяет успешно оптимизировать структуру капитала корпорации.

Тема 2 Дивидендная политика: теория и эмпирические свидетельства.

Доклады:

- виды дивидендной политики корпорации;
- модели дивидендной политики;

- роль и значение дивидендной политики на стоимость капитала корпорации;

Дискуссия.

Вопросы для обсуждения

1. Механизм реализации дивидендной политики корпораций.
2. Какие факторы оказывают влияние на дивидендную политику корпорации?
3. Какова оптимальная дивидендная политика корпорации?
4. Виды и формы дивидендной политики корпораций.
5. Формы выплаты дивидендов корпорациями.
6. Как влияют выплаты дивидендов на структуру капитала корпораций.

Тесты:

1. Иррелевантная дивидендная политика корпорации – это:

- А). Прогнозирование, налогообложение, планирование;
- Б). Прибыль, арендная плата;
- В). Утверждение отсутствия влияния на стоимость капитала.

2. Какой из нижеприведенных вариантов относится к оптимальной дивидендной политике?

- А. Оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой прибыли;
- Б. Оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат;
- В. Оптимизация потребления прибыли организацией;

3. Поведенческие модели дивидендной политики характеризует:

- А). Описание поведения инвестора в реальной жизни;
- Б). Рациональное поведение субъекта экономической жизни.

4. Какой из нижеприведенных вариантов относится к эффекту постоянного покупателя?

- А) Лояльность клиента по отношению к корпорации;
- Б). Страхование за счёт заёмщика;
- В). Амортизационные отчисления, арендная плата;
- Г). Исследование поведения потребителя на рынке.

5. Эффект предшествующей даты выражается в:

- А). Информация, полученная из разных источников, информация разного вида и рода;
- Б). Массовые встречи руководства и собственников с инвесторами перед перед эмиссией;
- В). Нормы, прогнозирование;
- Г). Методические указания, лизинг, прогнозирование.

6. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения:

«Оглашение даты выплаты дивидендов - это ...».

- А. Дата начала выплаты дивидендов;
- Б. Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- В. Подача позитивных сигналов рынку;
- Г. Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда.

7. «Гипотеза сигналинга» содержит предположение о:

- А. Предположение об оптимальном состоянии капитала в компании на основании объявления о выплате дивидендов;
- Б. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- В. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
- Г. Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.

8. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения:

«Взаимосвязь между дивидендами и стоимостью ...».

- А. Имеет положительную зависимость;
- Б. Отсутствует;
- В. Побуждает работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
- Г. Свидетельствует об организации финансовой работы, выполнении финансовых планов.

9. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения:

«Регуляторная форма выплаты дивидендов - это...».

- А. Выплата на периодической или годовой основе;
- Б. Регулирование выплаты руководством;
- В. Объединение нескольких выплат в одну;
- Г. Проверка надзорных органов за выплатами.

10. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения:

«Ликвидационная форма выплаты дивидендов -это...».

- А. Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
- Б. Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;

- В. Выплата в случае ликвидации предприятия;
- Г. Выплата в случае ликвидации части предприятия.

**11. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения:
«Выплата дивидендов в форме «экста» -это...».**

- А. Выплаты в случае получения корпорацией сверхприбыли;
- Б. Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- В. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- Г. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

12. Обратный выкуп акций корпорации является:

- А. Форма выплаты дивидендов;
- Б. Разовое мероприятие в целях повышения капитализации;
- В. Эмиссия ценных бумаг, финансовые вложения, получение кредитов.

13. В рамках дивидендной политики корпорации осуществляется:

- А. Снижение доли заёмного капитала;
- Б. Оптимизация пропорций между потреблением и капитализацией прибыли;

Вопросы для экспресс-контроля

1. Сформулируйте понятие и раскройте состав дивидендной политики корпорации.
2. Перечислите мероприятия дивидендной политики корпорации.
3. Какова взаимосвязь между дивидендной политикой и налогами корпорации.
4. Перечислите основные направления оптимизации дивидендной политики корпорации.
5. Сформулируйте вашу трактовку понятия «оптимальной дивидендной политики».
6. Что составляет содержание деятельности по формированию модели дивидендной политики корпорации.
7. Назовите основные этапы моделирования дивидендной политики корпорации.
8. Дайте определение понятия «дивидендная политика корпорации». Какие задачи призвана решать дивидендная политика в корпорации?
9. Назовите основные типы дивидендной политики, используемые в корпорации.
10. Сформулируйте определение взаимосвязи между выплатой дивидендов и стоимостью корпорации.
11. Каков механизм выплаты дивидендов.
12. Назовите формы выплаты дивидендов, применяемые в корпорациях.

Тема 3. Поглощения, ликвидация, реструктуризация и корпоративное управление.

Доклады:

- характеристика и виды стратегий слияния и поглощения;
- правовое регулирование слияний и поглощений корпораций;
- альтернативные стратегии роста корпорации;

Дискуссия.

Вопросы для обсуждения

1. Чем обусловлен выбор стратегии роста корпорации?
2. Каковы особенности стратегии слияния?
3. Какой экономический эффект приносит стратегия поглощения
4. Экономическое содержание и состав доходов корпораций после слияния и поглощения.
5. Основные преимущества и недостатки стратегий слияния и поглощения.
6. Преимущества и недостатки альтернативных стратегий роста корпорации.
- 7 Теории слияния.
- 8 Синергетический эффект при слиянии.
- 9 Слияния и поглощения в РФ и за рубежом.
- 10 Структура и содержание стратегического управления корпорации.

Практико-ориентированные задания

Задание 1.

Собственные средства корпорации возросли за год на 1.200 тыс. рублей – с 36.000 тысяч до 37.200 тысяч рублей. Общая сумма источников капитала корпорации увеличилось на 600 тысяч рублей – с 40.000 тысяч до 40.600 тысяч рублей.

Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств корпорации на начало и конец года и проведите анализ коэффициента автономии корпорации.

Задание 2

На основе данных бухгалтерских балансов, приведенных в таблице, дайте оценку состава и структуры источников финансовых ресурсов корпорации.

Источники финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		Изменение	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%

Собственные средства					
Заёмные средства	56 300		57 200		
Привлечённые средства	6 200		4 800		
	47 500		60 000		
Итого источников					

Задание 3

Определите процент выполнения плана по объёму продукции и по ассортименту:

Наименование продукции	Выпуск, млн руб.	
	По плану	Факт
Изделие А	81,45	80,23
Изделие Б	92,73	93,5
Изделие В	44,8	44,8
Изделие Г	–	20,32
Изделие Д	31,6	–
Изделие Е	26,85	47,34

Вопросы для экспресс-контроля

1. Перечислите виды и типы слияний и поглощений.
2. Сформулируйте ваше понимание содержания терминов «слияние» и «поглощение».
3. Назовите альтернативные стратегии роста корпорации.
4. Раскройте понятие «конгломеративное слияние» и назовите его разновидности и примеры.
5. Каковы особенности стратегий слияния и поглощения по элементам?
6. Перечислите и дайте краткую характеристику теорий слияния.
7. Назовите потенциальные источники синергии от слияний.
8. Каковы правовые особенности слияний и поглощений?
9. Приведите примеры слияний и поглощений и разберите экономический эффект.

Тема 4. Оценка стоимости компании.

Доклады:

- финансовая отчетность корпорации;
- финансовые риски в деятельности корпорации;
- проблемы и пути развития инвестиционной деятельности корпораций;
- роль и значение стоимости компании в современных экономических условиях;
- виды оценки стоимости компании;

Дискуссия.

Вопросы для обсуждения

1. Сущность и функции финансовой отчетности корпорации.
2. Состав отчетно-финансовых документов корпорации.
3. Риски и премии за риск.
4. Основные операции корпораций на рынке ссудного капитала РФ.
5. Деятельности корпораций на рынке облигаций и других ценных бумаг.
6. Рынок страховых услуг и его использование корпорациями.
7. Основные направления и методы оценки стоимости капитала.
8. Виды и модели оценки стоимости.
9. Примеры успешной деятельности корпораций на основе выбора и оценки стоимости капитала.
10. Правовое регулирование оценки стоимости капитала.

Аналитические и контрольные задания

Задание 1

На основе данных бухгалтерских балансов, приведенных в таблице, проведите оценку и анализ состава и структуры источников финансовых ресурсов корпорации:

Источники финансовых ресурсов	На начало года		На конец года		изменение	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Собственные средства	56300		57200			
Заемные средства	6200		4800			
Привлеченные средства	47500		60000			
Итого источников:						

Задание 2

Прочитайте и проанализируйте балансовый отчет ЗАО «Пеликан» на 31 декабря и выполните приведенные ниже задания:

Актив (тыс. руб.)		Пассив (тыс. руб.)	
Наличные деньги	55	Счета к оплате	60
Дебиторская задолженность	103	Векселя	90
Запасы	75	Закладные	85
Машины, оборудование	110	Собственный капитал	190
Здания и земля	185	Акции	103
		Накопленная прибыль	283
итого	528	итого	528

- А) определите сумму краткосрочных обязательств корпорации;
 Б) рассчитайте сумму текущих активов;
 В) найдите сумму неликвидных активов.

Задание 3

Годовой выпуск в корпорации составил 10 000 шт. Себестоимость единицы продукции представлена ниже, руб.:

Сырье	40
Вспомогательные материалы	0,5
Топливо и энергия	15
Заработная плата производственных рабочих	10
Отчисления на социальные нужды	3,6
Общепроизводственные расходы	4,5
Общехозяйственные расходы	4,2
Коммерческие расходы	2,2
Итого	80

Цена продукции – 100 руб./шт.

Рассчитайте: критический выпуск продукции; себестоимость единицы продукции при увеличении годового выпуска до 12 000 шт.

Задание 4

Ежегодный объем денежных средств, необходимый крупному фармацевтическому заводу на финансирование текущих операций, составляет 37,44 млн. у.е. Планируется, что

корпорация будет получать необходимые ресурсы с помощью банковского кредита, плата за который составляет 13% годовых. Транзакционные издержки по получению банковской ссуды составляют 2500 у.е. Чему равны для данной корпорации общие затраты по поддержанию целевого остатка денежных средств и число сделок по получению кредита в течение года соответственно...

- а) 78 тыс. у.е. и 16 сделок.
- б) 720 тыс. у.е. и 52 сделки.
- в) 78 тыс. у.е. и 31 сделка.
- г) 1200 тыс. у.е. и 31 сделка.
- д) нет правильного ответа.

Задание 5

Корпорация «Бриллиант» - один из лидеров добычи алмазов ювелирного качества и технических. В соответствии с прогнозами финансовых аналитиков, по акциям корпорации «Бриллиант» в первый год ожидается выплата дивидендов в размере 2,50 у.е., во второй год - 3,75 у.е. на акцию. Затем величина дивидендов стабилизируется и составит 5 у.е. на акцию ежегодно. Сколько целесообразно заплатить за акцию корпорации, если требуемая норма доходности 12%?

Вопросы для экспресс-контроля

1. Раскройте состав финансовой отчетности корпорации.
2. Что такое измерение и оценка активов?
3. Что такое «риски» и какие риски могут угрожать деятельности корпорации?
4. Что такое ставка и премия за риск? Какие операции могут совершаться по управлению рисками корпорации?
5. Как оценить параметры риска финансирования проекта?
6. Назовите виды и методы оценки стоимости корпорации?
7. Сформулируйте свою трактовку понятия «оценка стоимости корпорации»
8. Дайте классификацию моделей DCF.
9. Что такое мультипликатор. Как он применяется?
10. Дайте характеристику модели оценки на основе активов.
11. Перечислите фундаментальные детерминаторы роста стоимости.
12. Раскройте особенности модели дисконтированных дивидендов.
13. В чём заключаются особенности метода дисконтированного потока.
14. В каких случаях целесообразно применять метод сравнительной оценки?
15. В чём заключаются особенности расходного метода?

Практико-ориентированные задания

Задание 1

Себестоимость продукции корпорации в отчетном году составила 350 тыс. руб. Затраты на один рубль продукции – 0,90 руб. В будущем году предполагается увеличить объем производства продукции на 10%. Затраты на 1 руб. продукции установлены на уровне 0,85 руб. Определите себестоимость продукции будущего года.

Задание 2

В плановом периоде предусматривается за счет реализации организационно-технических мероприятий повысить производительность труда на 80%, среднюю заработную плату на 20%. Доля заработной платы с отчислениями на социальное страхование – 40%. Определить изменение себестоимости продукции в плановом периоде.

Задание 3

Рассчитайте рентабельность продукции корпорации за три квартала на основе данных таблицы и сделайте выводы, в каком квартале рентабельность продукции была наивысшей

Показатель	Квартал года		
	1 квартал	2 квартал	3 квартал
1. Количество выпущенных изделий, шт.	1500	2000	1800
2. Цена одного изделия, тыс. руб.	60	60	60
3. Себестоимость одного изделия, тыс. руб.	50	52	48

Задание 4

Корпорация Medicine, приобретя патент на выпуск нового лекарственного препарата от головной боли, ожидает в течение 3 лет годовой прирост выручки от реализации в размере 25%. К этому времени другие компании разработают аналогичные по свойствам лекарственные препараты, и темп прироста выручки от реализации сократится до 9% в год на неопределенный срок. Текущая стоимость акций корпорации составляет 76 у.е. Последний выплаченный годовой дивиденд составил 3 у.е. Какова требуемая доходность по данным акциям?

Задание 5

В таблице отражены цены бескупонных облигаций с разными

сроками погашения (все облигации имеют номинальную стоимость 100 у.е.)

Облигация	Срок погашения, лет	Цена у.е.
A	1	95,24
B	2	89,85
C	3	83,96

Используя данные о ценах, определите стоимость облигаций номиналом 10 000 у.е. с купонной ставкой 5% (выплата ежегодно) и сроком погашения 3 года.

Аналитические и контрольные задания

Задание 1

В международной практике для оценки признаков банкротства используется формула Z-счета Э. Альтмана:

Значение Z-счета	Вероятность банкротства
1,8 и менее	очень высокая
от 1,81 до 2,7	высокая
от 2,8 до 2,9	возможна
от 3,0 и выше	очень низкая

Определите вероятность банкротства корпорации, используя Z-счет Э. Альтмана, по следующим данным (в млн. руб.):

Оборотный капитал корпорации за отчетный период	5 400
Общая сумма:	
активов	84 000
пассивов	84 000
Нераспределенная прибыль	3 200
Прибыль от основной деятельности за отчетный период	8 950
Выручка от реализации продукции, работ, услуг в отпускных ценах	99 500
Рыночная стоимость акций	670

Задание 2

Основные производственные фонды корпорации на начало года составили 8,5 млн. рублей. В течении года было введено в действие основных производственных фондов на сумму 1,7 млн. рублей и списано на сумму 1,0 млн. рублей.

Рассчитайте коэффициенты ввода, выбытия и обновления основных производственных фондов корпорации и сделайте аналитические выводы.

Задание 3

Деятельность корпорации за 12 месяцев характеризуется следующими показателями (в тыс. руб.)

Наименование показателей	На начало периода	На конец периода
Собственные акции, выкупленные у акционеров	500	500
Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	200	120
Дебиторская задолженность	4500	6854
Оборотные активы	16045	18520
Доходы будущих периодов	522	500
Резервы предстоящих расходов	1000	2076
Прочие краткосрочные обязательства	1550	1000
Краткосрочные обязательства	10303	8836

Рассчитать показатели платежеспособности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности. Сделать вывод о возможности восстановления (утраты) платежеспособности корпорации.

4.3. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Корпоративные финансы» (продвинутый уровень) проводится в форме устного опроса, тестирования и выполнения заданий.

Для оценки освоения компетенции ПК – 7 используются следующие материалы:

- для проверки знаний – вопросы ;
- для проверки умений – тесты;
- для проверки практических навыков – практико-ориентированные задания.

Оценочные материалы промежуточной аттестации

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ОПК ОС – 3	Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа при решении практических и (или) исследовательских задач .	ОПК ОС – 3	Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа

			при решении практических и (или) исследовательских задач
--	--	--	--

Компонент компетенции	Индикатор оценивания	Критерий оценивания
<p>ОПК ОС-3</p> <p>Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа при решении практических и (или) исследовательских задач</p>	<p><i>В результате освоения компетенции обучающийся приобретает:</i></p> <p><i>знания:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -о сущности, принципах организации и роли корпоративных финансов в деятельности корпораций; -об основах корпоративной финансовой политики и управления корпоративными финансами; -о системе финансового обеспечения корпораций, механизме формирования, распределения и использования фондов денежных средств корпораций; -о порядке взаимоотношений корпораций с финансово-кредитной системой, учреждениями финансового рынка. <p><i>Умения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -осуществлять финансовую работу в корпорациях различных организационно-правовых форм и отраслей экономики; -осуществлять финансовыми методами воздействие на экономику корпорации; -осуществлять поиск, анализ и оценку источников информации для проведения экономических расчетов. <p><i>Навыки:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -осуществлять ведение финансовой работы в корпорациях; - проводить оценку эффективности проектов с 	<p>Знания</p> <p>Систематизированные, глубокие и полные</p> <p>Умения</p> <p>Выраженная способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации</p> <p>Личностные качества</p> <p>Ярко выражены</p>

	<p>учетом фактора неопределенности; - осуществлять ведение деятельности корпораций на различных сегментах финансового рынка.</p>	
--	---	--

**Список вопросов для подготовки к экзамену по дисциплине
«Корпоративные финансы» (продвинутый уровень)**

1. Понятие, сущность, значение и функции стоимости корпорации.
2. Принципы и методы управления стоимостью корпорации.
3. Принципы управления корпоративными финансами в современных условиях.
4. Изменение стоимости фирмы в случае уплаты корпоративных налогов.
5. Изменение стоимости фирмы в случае уплаты корпоративных и персональных налогов.
6. Характеристика модели Модильяни-Миллера.
7. Характеристика модели CAPM.
8. Понятие и виды финансовых рисков.
9. Управление стоимостью в условиях и с учетом риска.
10. Характеристика моделей управления стоимостью с учётом риска.
11. Характеристика модели нарушения торгового дохода и исключаемого процентного дохода.
12. Характеристика равновесных теорий.
13. Пути и способы оптимизации структуры капитала.
14. Понятие неравновесных эффектов.
15. Роль финансовых инструментов в управлении стоимостью.
16. Дивидендная политика корпорации, проблема её выработки и реализации.
17. Иррелевантность дивидендной политики корпорации.
18. Дивидендная политика корпорации в случае уплаты налогов.
19. Формирование оптимальной дивидендной политики.
20. Модели дивидендной политики корпорации.
21. Эффекты и влияние дивидендной политикой на стоимость корпорации.
22. Механизм и формы выплаты дивидендов.
23. Виды стратегий роста компании.
24. Виды и типы поглощений.
25. Содержание, цели и задачи стратегии и деятельности слияния.
26. Характеристика теорий слияния.
27. Последствия слияния: экономический и финансовый эффекты.
28. Последствия поглощения: экономический и финансовый эффекты.
29. Правовое регулирование слияний и поглощений в РФ и за рубежом.
30. Механизм реализации поглощения и слияния в РФ и за рубежом.
31. Оценка финансового состояния корпорации.
32. Перечень и характеристика финансовых отчётных документов корпорации.
33. Принципы измерения и оценки активов компании.
34. Финансовые причины возникновения несостоятельности (банкротства) корпораций.
35. Денежные потоки корпораций, методы их расчета и анализа.
36. Денежные обязательства корпораций и их классификация.
37. Понятие, причины и виды финансовых рисков корпорации.
38. Понятие и виды ставки и премии за риск
39. Методы определения рискованных ставок
40. Риск инвестирования в СК
41. Деятельность корпорации на рынке ценных бумаг. Спред дефолта по облигациям.

42. Оценка параметров риска: структура и методы.
43. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика корпорации.
44. Классификация и характеристика моделей оценки DCF.
45. Классификация и принципы моделей сравнительной оценки.
46. Понятие, типы и использование мультипликаторов в оценке.
47. Сопоставимая фирма и оценка условных требований.
48. Характеристика моделей на основе активов.
49. Аналитические оценки роста.
50. Фундаментальные детерминанты роста.
51. Оценка заключительной ценности.
52. Характеристика метода дисконтированных потоков.
53. Модели дисконтированных дивидендов корпорации.
54. Расходный метод оценки.

Тесты по дисциплине «Корпоративные финансы»
(продвинутый уровень)

1. **Стоимость фирмы – это:**
 - А). Самофинансирования;
 - Б). рентабельности;
2. **Стоимость капитала определяется:**
 - А). Формирование первоначального капитала;
 - Б). Анализ организационной структуры производства;
 - В). **Стоимостной учет затрат на производство и реализацию продукции;**
 - Г). Обеспечения денежными ресурсами кругооборота денежных средств.
3. **Структура капитала корпорации включает такие элементы, как:**
 - А). **Рациональном распределении и перераспределении сформированных предприятием ресурсов денежных средств;**
 - Б). Образовании механизма формирования внебюджетных фондов;
 - В). Регулировании процессов движения денежных средств предприятия.
4. **К налогам на корпорацию относятся:**
 - А). Отношения по поводу распределения централизованных фондов денежных средств;
 - Б). Налог на прибыль ;
 - В). НДС;
 - Г).НДПИ.
5. **Уставный капитал корпорации составляет:**
 - А). сумму денежных средств, необходимую для полной загрузки производственной мощности организации;
 - Б). **первоначальную сумму средств учредителей, необходимую для функционирования организации и отраженную в её уставе;**
 - В). Денежные средства учредителей, вложенные в оборотные средства;
 - Г). Величину собственных и привлеченных средств, необходимые для функционирования организации в соответствии с уставом.
6. **Фонд накопления корпорации формируется за счет:**
 - А). Выручки предприятия;
 - Б). Валовой прибыли;
 - В). **Прибыли, остающейся в распоряжении предприятия;**
 - Г). Нераспределенной прибыли.
7. **Фонд потребления корпорации формируется за счет:**
 - А). Прибыли до налогообложения;
 - Б). Фонда заработной платы;
 - В). **Чистой прибыли;**
 - Г). Выручки организации.

- 8. Персональные налоги – это:**
- А).НДФЛ;
 - Б).Налоги на физических лиц;**
 - В). Источники финансирования текущих затрат;
 - Г). Собственный капитал организации.
- 9. Как уплата налогов влияет на стоимость фирмы?:**
- А). Снижает;**
 - Б). Не влияет;
 - В).Увеличивает;
 - Г).В зависимости от применяемой модели расчёта.**
- 10. Расчет стоимости фирмы с учётом уплаты налогов производится на основе модели:**
- А).DCF;**
 - Б).WACC;**
 - В) CAPM;
 - Г). Лицензирование.
- 11. Модель Модильяни- Миллера – это утверждение:**
- А). Структура капитала и рыночная стоимость компании не зависят друг от друга.**
 - Б). передача вещей на условиях их возврата в будущем;
 - В). передача стоимости и на условиях возмещения её в будущем;
 - Г). передача денег на условиях их возврата в будущем;
- 12. Объединение моделей Модильяни-Миллера и CAPM подразумевает:**
- А). Правильно установленные сроки кредитования;
 - Б). Необходимость срочно вернуть кредит;
 - В). Введение рисковей ставки.**
- 13.Учёт рисков при оценке стоимости капитала подразумевает:**
- А) Полную и своевременную оплату суммы полученного корпорацией кредита;
 - Б) Недопущение просрочки платежей в погашение кредита ;
 - В) Поправку стоимости капитала на величину рисковей ставки.**
- 14. Что называется нарушением торговой деятельности?**
- А).Нарушения антимонопольного законодательства;
 - Б). Ипотечный дефолт;
 - В). Отказ потребителю;
 - Г). Недобросовестную конкуренцию**
 - Д).Отсутствие товара на складе.
- 15.Агентские издержки - это теория:**
- А).Слияния и поглощения;**
 - Б). Дополнительного обеспечения;
 - В). Оформления сделки;
- 16.Оптимальная структура капитала зависит от:**
- А).Дивидендной политики;
 - Б). Банковских ставок;
 - В). От ставок налогообложения;**
 - Г). Государственного регулирования.
- 17. Неравновесные эффекты возникают вследствие:**
- А). Превышения предложения над спросом;
 - Б). Дефицита;**
 - В). При взаиморасчётах между коммерческими банками;
 - Г). Между хозяйствующими субъектами и физическими лицами.
- 18. Какие финансовые инструменты влияют на стоимость капитала:**
- А. Обеспечение единства долговременных и краткосрочных целей;**
 - Б. Отражение экономических и социальных условий развития общества;**

- В. Создание финансовых резервов для всех уровней системы финансов;
- Г. Подбор и расстановка кадров, способных решить поставленные задачи и организовать их выполнение

19. Иррелевантность дивидендной политики - это?

- А. Отсутствие влияния дивидендной политики на стоимость капитала;
- Б. Прибыль, арендная плата;
- В. Указы президента, методические указания.

20. Какая из нижеприведенных ситуаций сопровождается отсутствием налогов?

- А. Отсутствие прибыли;
- Б. Процедура банкротства;
- В. Налоговые каникулы;
- Г. Расчёт стоимости капитала на основе модели Модильяни-Миллера;

21. Теория налоговой дифференциации позволяет:

- А. Определить эффективность налоговой политики;
- Б. Составить налоговую декларацию.

22. Теория существенности дивидендов делает вывод?

- А. Инструкции, нормы, нормативы;
- Б. Указы Президента, информация разного вида и рода;
- В. Амортизационные отчисления, арендная плата;
- Г. Указы Президента.

23. Какая из теорий делает вывод об отсутствии влияния дивидендной политики на стоимость капитала?

- А. Налоговой дифференциации;
- Б. маржинализма;
- В. монетаризма;
- Г. иррелевантности дивидендов.

24. Поведенческие модели дивидендной политики – это:

- А. функциональный элемент системы управления финансами;
- Б. элемент финансовой системы страны;
- В. элемент финансовой политики страны;
- Г. элемент финансового механизма.

25. Эффект постоянного покупателя означает:

- А. Развитие малого предпринимательства;
- Б. Лояльное отношение клиента к фирме;
- В. Государственную программу финансирования;

26. Эффект предшествующей даты - это:

- А. Массовые встречи с инвесторами накануне важного события;
- Б. Государственный праздник;
- В. Выборы муниципальных депутатов;
- Г. Окончание налогового периода.

27. Гипотеза сигналинга предполагает:

- А. роль проводника информации дивидендов;
- Б. уменьшение дивидендов, как сигнал рынку;
- В. развитие производства;
- Г. вложение финансов вне предприятий;
- Д. степень участия государственных бюджетных средств;
- Е. длительность производственного цикла.

28. Что оказывает взаимосвязь на дивиденды и стоимость капитала?

- А. Решение социальных задач, при этом, если организация осуществляет предпринимательскую деятельность, то полученная прибыль также используется для достижения социальных и иных общественно полезных целей;
- Б. Извлечение прибыли с последующим распределением ее среди участников;
- В. Решение социальных задач.

29. К формам выплаты дивидендов относятся понятия:

- А). Фонды;
- Б). Общественные объединения
- В). Финансово-промышленные группы;
- Г). Регулярные, экста, ликвидационные;**
- Д). Потребительские кооперативы

30. В каких случаях производятся ликвидационные выплаты дивидендов?

- А. Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;
- Б. Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов.

31. Выберите ситуацию, при которой осуществляется обратный выкуп акций:

- А. Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров;**
- Б. Добровольное объединение граждан для совместной производственной и иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;
- В. Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям).

32. Вопросами дивидендной политики являются:

- А. Организация, уставной капитал которой разделен на определенное число акций, зафиксированное в учредительных документах;**
- Б. Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;
- В. Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

33. Деятельность по слияниям и поглощениям – это:

- А. Добровольное объединение граждан для совместной производственной деятельности и иной хозяйственной деятельности, основанной на личном и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов;**
- Б. Организация, уставной капитал которой разделен на определенное количество акций, зафиксированное в учредительных документах;
- В. Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

34. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения:

«Стратегия роста -это...».

- А. Коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям);**
- Б. Коммерческая организация с разделенным на вклады участников складочным капиталом;
- В. Учрежденное одним или несколькими лицами общество, уставной капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров.

35. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения:

«Видами и типами слияний являются:».

- А. Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;**
- Б. Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
- В. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;

- Г. Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда.
- 36. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Альтернативными стратегиями роста корпорации являются».**
- А. Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
 - Б. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
 - В. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
 - Г. Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.
- 37. Процессом приспособления корпорации к изменениям на рынке называют:».**
- А. Слияние и поглощение;
 - Б. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
 - В. Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
 - Г. Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.
- 38. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Последствия слияний -это...».**
- А. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов;
 - Б. Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
 - В. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
 - Г. Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов.
- 39. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Эффект синергии возникает в следующих случаях слияний ...».**
- А. Побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда;
 - Б. Разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния в целом и его различных частей;
 - В. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
 - Г. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.
- 40. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание предложения: «Структура сроков до погашения долга корпорации может быть - ...».**
- А. Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов;
 - Б. Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
 - В. Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
 - Г. Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.
- 41. Основными правовыми особенностями слияний являются:**
- А. Планирование, анализ, оценка, контроль;
 - Б. Воспроизведенная, распределительная, контрольная;
 - В Эмиссия ценных бума, финансовые вложения, получение кредитов.
- 42. Финансовая отчётность корпорации - это:**
- А. Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;

- Б. Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта;
- В. Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).
- 43. К основным отчётным финансовым документам фирмы относятся:**
- А. тактикой;
- Б. стратегией;**
- В. финансовым планированием;
- Г. прогнозированием.
- 44. Принципами оценки и измерения активов называют:**
- А. тактикой;
- Б. стратегией;
- В. текущим финансовым планированием;
- Г. прогнозированием.
- 45. Финансовыми рисками являются:**
- А. финансовое планирование;
- Б. разнообразные виды финансовых отношений;**
- В. стратегическое управление;
- Г. финансовый контроль.
- 46. К случаям применения безрисковой ставки относят:**
- А. организационные структуры различных уровней, осуществляющие управление;**
- Б. разнообразные виды финансовых отношений, связанных с накоплением денежных доходов, накоплением и их использованием;
- В. различные виды управления финансами;
- Г. финансовые ресурсы.
- 47. Премия за риск зависит от:**
- А. косвенные (экономические);**
- Б. социальные;
- В. прямые (административные);
- Г. психологические
- 48. Спред дефолта по облигациям представляет:**
- А. совокупность форм и способов организации финансовых отношений;**
- Б. финансовый аппарат;
- В. финансовые отношения хозяйствующих субъектов с государством;
- Г. совокупность объектов финансового распределения.
- 49. Параметрами риска называют:**
- А. Премия;
- Б. Прогнозирование;
- В. Средняя величина потенциальных потерь.
- 50. К методам оценки стоимости финансирования относятся:**
- А). WACC;**
- Б). Комплект мер, инструментов, финансовых институтов и органов власти, обеспечивающих стабильное и эффективное функционирование финансовой системы в целом и её отдельных звеньев;
- В). APV.**
- 51. Мультипликатор - это:**
- А). Коэффициент, который показывает соотношение между рыночной ценой предприятия и его финансовой базой;
- Б). Множитель;
- В). Оценочный показатель;
- Г). Перераспределительный эффект.
- 52. Инвестиционная оценка требуется в случаях:**
- А). При выборе условий страхования рисков;**

- Б). При выборе наиболее эффективных условий инвестирования;**
В). При выходе на рынок ценных бумаг;
Г). На товарно-денежном рынке.
- 53. Рынок ценных бумаг понимается как:**
А). Трансформация сбережений в ссудный и инвестиционный капитал;
Б). Формирование рыночных цен на финансовые инструменты (активы);
В). Осуществление квалифицированного посредничества между продавцами и покупателями финансовых инструментов (активов);
Г). Ускорение оборота средств, способствующее активизации экономических процессов;
Д). Все перечисленное выше.
- 54. Как называется сегмент рынка ценных бумаг, на котором сделки купли-продажи финансовых инструментов заключаются на условиях их немедленной оплаты и поставки?**
А). Срочный рынок;
Б). Биржевой рынок;
В). Рынок деривативов;
Г). Спотовый рынок.
- 55. Фондовый рынок классифицируется по видам ценных бумаг и срокам их обращения на:**
А). Первичный и вторичный рынок;
Б). Биржевой и внебиржевой рынок;
В). Денежный рынок и рынок капитала;
Г). Спотовый и срочный рынок.
- 56. Моделями оценки на основе активов являются:**
А). CAPM;
Б). Модильяни-Миллера;
В). Трёхфазная;
Г). WACC
- 57. Сравнительная оценка проводится в случаях:**
А). Недостаточно информации для использования методики дисконтированных денежных потоков;
Б). Существует невысокая точность прогнозов на перспективу;
В). Денежный рынок и рынок капитала не развит;
Г). Доходный метод неприменим.
- 58. Классификация моделей DCF включает:**
А). FCF;
Б). FCFF;
В). CAPM;
Г). WACC.
- 59. Понятие «сопоставимой фирмы» применяется:**
А). При прямом инвестировании;
Б). В рамках применения сравнительного метода;
В). В доходном методе;
Г). При затратном методе расчёта стоимости;
- 60. Оценка роста проводится методами:**
А). Доходный;
Б). Распределительный;
В). Сравнительный;
Г). Компенсационный;
Д). Затратный.
- 61. Фундаментальными детерминантами роста являются:**
А) Размер прибыли после вычета налогов;
Б). Коэффициент удержания или коэффициент реинвестирования;

- В). Отношение продаж к активам или оборот активов;
- Г). Отношение активов к собственным средствам или действие рычага;
- 62. Метод дисконтированных потоков основан на:**
- А). Расчёте дисконтированной стоимости денежных потоков, ожидаемых в будущем;
- Б). Формирование рыночных цен на финансовые инструменты (активы);
- В). Расчёте страховой премии;
- 63. Расходный метод основан на:**
- А). Восстановительной стоимости;
- Б). Стоимости замещения за минусом всех видов износа;**
- В). Перестраховании;
- Г). Рыночной стоимости;
- Д). Страхование ответственности.
- 64. К моделям дисконтированных дивидендов относятся:**
- А). Модель Гордона;**
- Б). Трёхфазная модель;**
- В). Механизм соизмерения, сопоставления и интеграции валют отдельных страх в единое целое.
- 65. Фундаментальными принципами сравнительной оценки являются:**
- А). Конвертация цен в мультипликаторы прибыли, балансовой стоимости или объёма продаж ;
- Б). Обнаружение сопоставимых фирм;
- В). Получение прибыли из-за различий курсов валют.
- 66. Процентный арбитраж представляет собой:**
- А). Получение прибыли;
- Б). Получение прибыли из-за различий курсов валют;
- В). Получение прибыли из-за различий в процентных ставках.**
- 67. Долевые ценные бумаги – это...:**
- А). Векселя;
- Б). Акции;**
- В). Облигации;
- Г). Складские свидетельства.
- 68. Долговые ценные бумаги – это ...:**
- А). Векселя;**
- Б). Акции;
- В). Облигации;**
- Г). Складские свидетельства.

Практико-ориентированные задания

Задание 1

Деятельность корпорации характеризуется следующими плановыми показателями: рентабельность продаж 8%; дивидендный доход 0,25; коэффициент трансформации активов 1,20; коэффициент концентрации собственного капитала 0,43. Определите плановый прирост объема продаж, если корпорация не меняет сложившуюся структуру активов, источников средств и использования прибыли.

Задание 2

В рамках разработки финансовой стратегии корпорации оцените перечисленные ниже варианты ее развития, характеризующиеся показателями, приведенными в таблице при неизменности остальных показателей, если в качестве основного критерия совершенствования выбрана:

- 1) максимальная нормы прибыли на капитал:
- 2) финансовая устойчивость.

Наименование показателя	Вариант	Вариант	Вариант
	1	2	3
Выручка от продаж, тыс. руб.	120500	165000	160000
Чистая прибыль отчетного периода, тыс. руб.	18075	19800	16000
Валюта баланса, тыс. руб.	192800	138600	48000
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,4688	-	-
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	-	0,400	-
Коэффициент финансовой зависимости	-	-	0,6

Задание 3

Определите плановый темп рост производства при сложившихся параметрах: выручка от продаж 48500 тыс. руб.; чистая прибыль - 4510 тыс. руб.; коэффициент трансформации активов 1,20; коэффициент концентрации собственного капитала- 0,55.

Задание 4

Определите структуру основных производственных фондов на конец года и их фондоотдачу на основе данных, приведенных в таблице:

Группа основных фондов	На начало года (млн. руб)	Изменения за год
		+ увелич. - уменьш.
1. Здания	300,0	-
2. Сооружения	60,0	-
3. Передаточные устройства	40,0	+10,0
4. Рабочие машины и оборудование	250,0	+30,0
5. Силовые машины и оборудование	50,0	+10,0
6. Вычислительная техника	20,0	-
7. Транспортные средства	40,0	-
8. Прочие основные фонды		

	40,0	-
	800,0	

Объем товарной продукции за год у корпорации составил 1700,0 млн. рублей

Задание 5

Рассчитайте оборачиваемость оборотных средств корпорации за отчетный год, если объем реализации в отчетном году составил 250,0 млн. рублей, а средние остатки оборотных средств были 50,0 млн. рублей. Сделайте аналитические выводы, если в прошлом году показатель оборачиваемости оборотных средств у корпорации составлял 4,8.

Задание 6

В плановом периоде предусматривается увеличить объем производства на 15%. Доля условно-постоянных расходов в себестоимости продукции не изменится и составит 50%. Рассчитать изменение величины себестоимости продукции за счет роста объема производства.

Задание 7

В плановом периоде предусматривается снизить нормы расхода материальных ресурсов в среднем на 6%, а цены на них повысятся на 2,5%. Определить влияние изменения норм расхода материальных ресурсов и цен на себестоимость продукции корпорации.

Задание 8

Прирост стоимости основных средств в корпорации составил 10%, при одновременном увеличении объема выпуска продукции на 10%. Рассчитать величину изменения себестоимости продукции.

Задание 9

Определить себестоимость реализованной продукции по следующим данным. Себестоимость валовой продукции – 124893 тыс. руб. Расходы будущих периодов уменьшились на 100 тыс. руб. Остатки незавершенного производства увеличились на 200 тыс. руб. Коммерческие расходы – 208 тыс. руб. Фактические остатки готовой продукции на начало года 89 тыс. руб., а на конец 65 тыс. руб.

Задание 10

Полная себестоимость товарной продукции корпорации в планируемом году составит 45,2 млн. руб. В IV квартале – 12150 тыс. руб. Остатки нерезализованной продукции по производственной себестоимости на начало года ожидаются в размере 2800 тыс. руб. Норма запаса по готовой продукции на складе – 5 дней. Норма по товарам отгруженным – 15 дней. Внепроизводственные затраты – 880 тыс. руб. Определить себестоимость реализованной продукции.

Задание 11

Состав основных производственных фондов корпорации по группам, их стоимость на начало года и изменения в течении года приведены в таблице (в тыс. руб.):

Группа фондов	основных	На начало года	Изменения в году: + увеличение, - уменьшение
Здания		341 510	–

Сооружения	64 610	–
Передаточные устройства	36 920	+440
Рабочие машины и оборудование	378 430	+23 500
Силовые машины и оборудование	18 460	–530
Измерительные приборы и лабораторное оборудование	23 998	–810
Вычислительная техника	21 229	+750
Транспортные средства	22 152	–910
Прочие основные фонды	15 691	–230
Всего	923 000	

Объем товарной продукции за год составил 1 236 820 тыс. руб.

Определите структуру основных производственных фондов на начало и конец года, фондоотдачу, фондоемкость.

Задание 12

Полная первоначальная стоимость станка 10,2 млн руб., срок службы восемь лет. Затраты на модернизацию составят 2,3 млн руб., расходы по демонтажу – 0,2 млн руб., остаточная стоимость станка – 0,5 млн руб. Определите годовую сумму амортизационных отчислений и норму амортизации.

Задание 13

Балансовая стоимость оборудования 28 125 руб. Через 4 года службы остаточная стоимость оборудования составила 15 625 руб. Определите размер амортизационного фонда через 4 года, 6 лет, а также величину ежегодных амортизационных отчислений и норму амортизации.

Задание 14

Основные производственные фонды корпорации на начало года составляли 8,2 млн. руб. В течение года было введено в действие основных производственных фондов на сумму 1,2 млн. руб. и списано на сумму 500 тыс. руб. Определите коэффициент обновления и выбытия основных производственных фондов в корпорации.

Задание 15

Определите среднегодовую стоимость основных средств корпорации, используя различные способы. Данные для решения приведены в таблице.

Показатель	Значение, тыс.руб.
Стоимость на начало года	15000
Стоимость введенных основных средств:	
- в марте	
- в июне	200
- в августе	160
Стоимость выбывших основных средств:	240
- в апреле	

- в октябре	120 250
-------------	------------

Задание 16

Рассчитайте норму оборотных средств корпорации на материалы в пути в целом, если средний остаток материалов в пути за отчетный период (без учета стоимости грузов, задержавшихся в пути сверх установленных сроков, а также излишних и ненужных материалов) 600 тыс. руб., расход материалов за отчетный период – 10 800 тыс. руб., количество дней в отчетном периоде – 90.

Задание 17

Рассчитайте норматив оборотных средств корпорации в целом по готовой продукции. Норма оборотных средств по запасам готовой продукции на складе – 4 дня; норма оборотных средств по товарам отгруженным – 3 дня. Предполагаемый выпуск готовой продукции в 4-м квартале по производственной себестоимости – 3 600 тыс.руб.

Задание 18

Рассчитайте норматив корпорации по затратам на основные материалы, при следующих исходных данных:

- для производства запланированного объема продукции в 4-ом квартале затраты на основные материалы составят 78 000 тыс. руб.;
- норма запаса по основным материалам 25 дней.

Задание 19

Рассчитайте норматив оборотных средств корпорации по незавершенному производству при следующих исходных данных:

- средняя продолжительность производственного цикла в корпорации составляет 11,5 дня;
- затраты на валовой выпуск продукции в 4-ом квартале 18 900 тыс. руб.;
- коэффициент нарастания затрат равен 0,8.

Задание 20

Рассчитайте норматив корпорации по расходам будущих периодов при следующих исходных данных:

- расходы будущих периодов корпорации на начало года – 145 тыс. руб., на конец года – 151 тыс. руб.;
- величина расходов будущих периодов, списываемых на затраты в плановом периоде составляет 137 тыс. руб.

Задание 21

Определите общий норматив оборотных средств корпорации, если: себестоимость годового выпуска продукции составляет 1350 тыс. руб.; затраты на материалы 500 тыс. руб.; норма запаса в производственных запасах - 12 дней.; норма запаса готовой продукции – 9 дней.; длительность производственного цикла 36 дней; степень готовности продукции 58%.

Задание 22

Собственные средства корпорации ЗАО «Восстановление» возросли за год на 800 тыс. руб. – с 35 000 до 35 800 тыс. руб., общая сумма источников увеличилась на 700 тыс. руб. – с 36 000 до 36 700 тыс. руб. Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств на начало и конец года, коэффициенты автономии и финансовой устойчивости. Повысилась ли за год финансовая устойчивость корпорации?

Задание 23

Оцените степень финансовой самостоятельности корпорации в динамике, если известны показатели, приведенные в таблице (в млн. руб.)

Показатели	На начало периода	На конец периода
Внеоборотные активы	755	856
Капитал и резервы	860	860
Долгосрочные обязательства	10	90
Краткосрочные обязательства	346	625
Баланс	1216	1576

Задание 24

Корпорация берет кредит в банке в размере 1000, 0 тыс. рублей сроком на 1 год под 15% годовых. Банк требует обеспечения в размере 10% от суммы кредита. Кроме того, на ведение переговоров по привлечению кредита банка затрачено 1000 рублей.

Рассчитайте стоимость банковского кредита для корпорации с учетом эффекта налогообложения, если ставка налога на прибыль составляет 20%.

Задание 25

Корпорация владеет 1000 облигациями, по которым нет официальных биржевых котировок. Учетная цена составила 110 рублей за облигацию. В течении 1 квартала

2016 года в корпорацию поступила информация о сделках по аналогичным облигациям по средней цене 70 млн. рублей.

В каком размере в конце 1 квартала 2016 года корпорация должна сформировать резерв под обесценивание вложений в облигации?

Шкала оценивания устных ответов по вопросам на экзамене по дисциплине

Уровни сформированности компетенций	Отметка в баллах	Показатели оценивания	Критерии оценивания
Высокий (продвинутый)	10 (5+)	Знания по всем основным вопросам темы, выходящие за её пределы Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Выраженная способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартной ситуации Ярко выражены
	9 (5)	Знания по всем вопросам темы, Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в нестандартных ситуациях в рамках программы темы Выраженные профессионально-личностные качества
	8 (5-)	Знания по всем поставленным вопросам темы в рамках темы, Профессиональные умения Личностные качества	Систематизированные, глубокие и полные Способность самостоятельно и творчески решать научные и профессиональные задачи в рамках темы Обладает достаточными профессионально-значимыми качествами
Базовый (средний)	7 (4+)	Знания по всем разделам темы Профессиональные умения	Систематизированные и полные Способность самостоятельно решать научные и

		Личностные качества	профессиональные задачи в рамках темы Обладает необходимыми личностно-профессиональными качествами
	6(4)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточно полные и систематизированные Способность самостоятельно решать учебные и профессиональные задачи в рамках темы
	5 (4-)	Знания в объеме темы Профессиональные умения	Достаточные Способность самостоятельно применять типовые решения в рамках темы
Минимальный (низкий)	4 (3+)	Знания в рамках образовательного стандарта Профессиональные умения	Достаточный объем знаний в рамках обязательного уровня по теме Умение под руководством преподавателя или решать стандартные (типовые) задания
	3 (3)	Знания в рамках обязательного уровня усвоения материала Профессиональные умения	Недостаточно полный объем Слабое владение методическими основами, некомпетентность в решении стандартных типовых заданий
	2 (3-)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Фрагментарные знания Низкий уровень культуры исполнения заданий
	1 (2)	Знания в рамках обязательного уровня освоения материала Профессиональные умения	Отсутствие знаний Отсутствие компетенций или отказ от решения практических заданий

Шкала оценивания результатов тестирования и практико-ориентированных заданий

Оценка (стандартная)	Оценка (тестовые нормы: % правильных ответов)
8-10 (5) – «Отлично»	80-100%
5-7 (4) – «Хорошо»	65-79%
2-4 (3) – «Удовлетворительно»	50-64%

4.4. Методические материалы

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения студента по дисциплине.

Экзамен является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведется преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

Оценка качества подготовки по результатам самостоятельной работы студента ведется:

1). Преподавателем

-оценка глубины проработки материала, рациональность и содержательная ёмкость представленных ответов или решений, наличие творческих элементов, подтверждающих самостоятельность суждений по вопросу или заданию.

2). Группой:

-в ходе обсуждения представленных материалов;

3). Студентом лично:

-путем самоанализа достигнутого уровня понимания вопроса или задания.

По дисциплине предусмотрены формы контроля качества подготовки:

-текущий (осуществление контроля за всеми видами аудиторной и внеаудиторной деятельности студента с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины);

-промежуточный (оценивается уровень и качество подготовки по темам дисциплины).

Результаты текущего и промежуточного контроля качества выполнения студентом запланированных видов деятельности по усвоению учебной дисциплины являются показателем того, как студент работал в течение семестра.

Текущий контроль успеваемости предусматривает оценивание хода освоения дисциплины: теоретических основ и практической части. Промежуточная аттестация студентов – оценивание результатов обучения по дисциплине, в том числе в форме опроса.

Для оценки качества подготовки студента по дисциплине в целом составляется рейтинг – интегральная оценка результатов всех видов деятельности студента,

осуществляемых в процессе её изучения, которая представляется в балльном исчислении в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе.

Проработка конспекта лекций и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра после изучения новой темы. Предусмотрена текущая аттестация в форме контрольных опросов и тестирования.

По результатам выполнения всех заданий на самостоятельную работу и выполнения заданий в ходе практических занятий преподаватель дает комплексную оценку деятельности студента.

Высокую оценку получают студенты, которые при подготовке материала для самостоятельной работы сумели: самостоятельно ответить на вопросы, тесты и правильно решить практико-ориентированные задания по теме; собрать достаточный фактический материал (теоретический и практический); использовали ИТ-технологии, электронные ресурсы, литературу по теме. Студенты при этом должны показать: связь рассматриваемой темы с современной практикой; значимость изучаемого материала в соответствии с направлением подготовки студента и авторский вклад в систематизацию и структурирование материала.

Промежуточный контроль проводится в форме сдачи экзамена. К экзамену допускаются студенты, выполнившие все виды текущей аттестации – задания для самостоятельной работы и контрольные опросы, а также прошедшие тестирование.

5. Методические указания для освоения дисциплины "Корпоративные финансы"(продвинутый уровень).

5.1. Общие методические указания студентам по освоению дисциплины.

По дисциплине «Корпоративные финансы» для формирования соответствующих компетенций для реализации различных видов учебной работы используются следующие образовательные технологии:

1. Традиционные:

- лекции;
- семинарские и групповые практические занятия;
- консультации;
- экзамен.

2. Активные

- лекции-дискуссии;
- лекции-консультации;
- семинары методом «круглого стола», методом «пресс-конференции».

3. Интерактивные

- лекции с применением техники обратной связи;
- проблемные лекции;
- семинары методом «служебного совещания»

В лекционном преподавании дисциплины «Корпоративные финансы» используются педагогические приемы и специальные формы для активизации познавательной деятельности студентов, в том числе: обеспечение научности и практической направленности учебного материала; увязка научно-познавательной деятельности с будущей деятельностью студентов и задачами их практической работы; использование ТСО, в том числе мультимедийного оборудования. Важное значение придается также формам лекционных занятий, в том числе применению: лекций-бесед;

лекций-консультаций; лекций-дискуссий; проблемных лекций; лекций с применением техники обратной связи и т.п.

При проведении семинарских занятий и групповых занятий, наряду с проверенными практикой для активизации познавательной деятельности студентов используются: проведение семинара методом «круглого стола», «пресс-конференции», «служебного совещания»; проведение обзоров по новым учебникам, учебным пособиям, научным изданиям и журнальным статьям; подготовка докладов и рефератов по вопросам темы семинара.

Со студентами осуществляется индивидуальное и групповое консультирование.

Выполнение заданий для самостоятельной работы осуществляется студентами с использованием информационно-справочных систем, электронных библиотек и фондов читального зала вуза.

Текущий контроль организуется в ходе всех видов учебных занятий, в том числе путем: обсуждения вынесенных в планах семинарских и групповых занятий вопросов; решения практических задач, решения тестов; подготовки докладов и рефератов, обзоров, экспресс-контроля.

С целью усиления мотивационной направленности познавательной активности студентов используются элементы рейтинговой оценки студентов, может применяться рубежный контроль.

Формой промежуточной аттестации студентов по дисциплине «Корпоративные финансы» выступает экзамен.

5.2. Методические указания студентам по подготовке к лекционным занятиям.

Для успешного освоения учебного материала по дисциплине "Корпоративные финансы" обучающийся должен осуществлять подготовку к лекционным занятиям, являющимся важнейшей формой теоретического обучения.

С этой целью студентам рекомендуется:

- прочитать материал конспекта лекции по предыдущей теме, доработать его рекомендованной литературой и нормативными документами;
- ознакомиться с темой предстоящей лекции, уяснить её место в своей подготовке и продумать возможные вопросы для уточнения.

5.3. Методические указания студентам по подготовке к семинарским занятиям.

Учитывая значимость семинарских занятий для закрепления и развития теоретических знаний и навыков студентов по дисциплине "Корпоративные финансы", подготовку к ним следует осуществлять на основе заданий, утвержденных кафедрой, и списка рекомендованной литературы.

При этом студентам рекомендуется

- участвовать в подготовке докладов, сообщений, рефератов или эссе, а также их обсуждении;
- готовить планы ответов или тезисы по вопросам, выносимым на семинар;

Использовать в научной дискуссии личный практический опыт, требования законодательных и нормативно-методических документов;

-подготовиться к ответам на вопросы заданий для самостоятельной работы и экспресс-контроля;

- активно осваивать новые формы проведения семинарских занятий методом "пресс-конференции", "служебного совещания", "круглого стола" и др.

5.4. Методические указания студентам по подготовке к групповым практическим занятиям

Практические занятия призваны формировать умения и навыки, предусмотренные соответствующими компетенциями, которые должны реализовывать дисциплина "Корпоративные финансы".

Для качественной подготовки практическому занятию студентам рекомендуется:

- активно использовать время, отведенное на самостоятельную работу для подготовки к практическому занятию.
- изучить конспект лекций по теме практического занятия, логически осмыслить формулы расчета показателей финансово-экономической деятельности корпораций;
- проявлять внимание на самом практическом занятии при консультировании преподавателем по методике и алгоритму решения ситуационной практической задачи групповым методом;
- проявлять инициативу и творческий подход при самостоятельном решении задач и выполнении аналитических заданий в ходе практического занятия.

5.5. Методические указания студентам по выполнению заданий для самостоятельной работы.

Задания для самостоятельной работы студентам по дисциплине "Корпоративные финансы" являются неотъемлемой частью учебного процесса по этой дисциплине.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентами в письменном виде с целью закрепления теоретических знаний и формирования практических навыков и умений по дисциплине "Корпоративные финансы". При этом задания могут носить как групповой, так и индивидуальный характер.

При выполнении заданий для самостоятельной работы студентам рекомендуется:

- изучить законодательные и нормативно-методические документы, рекомендуемые по соответствующей теме.
- проявлять инициативу, творческий подход и самостоятельность при выполнении заданий теоретического и практического характера.
- коротко, но четко формулировать и аргументировать свои ответы и решения по выполненным заданиям;
- использовать при необходимости индивидуальные консультации преподавателя.

Задания для самостоятельной работы студентам По теме 1 «Структура капитала и стоимость капитала: теория и данные».

Вопросы для самостоятельной работы:

1. Какая основная проблема стоит в центре теорий структуры капитала?
2. Дайте обоснование традиционного подхода к структуре капитала?
3. Приведите доказательства теоремы Модильяни-Миллера ?
4. Какая взаимосвязь между структурой капитала и рыночной стоимостью?
5. Какие факторы влияют на структуру фирмы в условиях формирующегося финансового рынка?
6. В чём сущность модели CAPM, дайте её обоснование.
7. Охарактеризуйте специфику рисков фирмы?
8. Всегда ли корпорация, которая берет кредит, имеет неудовлетворительное финансовое состояние?
9. В чем особенности формирования финансовых ресурсов корпораций в условиях рыночной экономики?
10. Какова роль собственного капитала в корпорации?
11. Почему финансовая политика корпораций не совпадает с государственной финансовой политикой?

По теме 2 «Дивидендная политика: теория и эмпирические свидетельства».

Вопросы для самостоятельной работы.

1. Какой вопрос стоит в центре теорий дивидендной политики?
2. Как бы Вы сформулировали теорию иррелевантности дивидендов?
3. В чём заключается теория налоговой дифференциации?
4. В чем суть информационного содержания о выплате дивидендов?
5. Чем обосновывается теория существенности дивидендов?
6. Какова роль рейтинговых агентов?
7. Как взаимосвязаны дивидендная политика фирмы и агентские издержки?
8. Что означает понятие «эффект клиентуры»?
9. Как осуществляется публичное размещение корпоративных ценных бумаг.
10. Приведите примеры реализации теорий дивидендной политики на практике?

По теме 3 «Поглощения, ликвидация, реструктуризация и корпоративное управление».

Вопросы для самостоятельной работы:

1. Проанализируйте различные виды расходов корпорации, выявите их специфику. Какие затраты корпорации не признаются её расходами для целей налогообложения.
2. Чем производственные затраты отличаются от коммерческих, прямые от косвенных, постоянные от переменных?
3. В чем заключается различие между переменными и постоянными затратами. Приведите примеры.
4. В чем заключается различие между прямыми и косвенными затратами. Приведите примеры.
5. Какие факторы влияют на себестоимость продукции? Каковы основные направления снижения себестоимости продукции?
6. Раскройте понятие выручки от реализации продукции в корпорации.
7. Перечислите основные направления использования выручки в корпорации.
8. Дайте определение прибыли как экономической категории.
9. Каковы функции прибыли?
10. Назовите виды прибыли.
11. Какие факторы влияют на величину прибыли?

Задачи для самостоятельной работы:

1. Рассчитайте плановый объем выручки от реализации у корпорации на очередной год на основании данных таблицы:

изделие	Остатки на начало года, шт.	План выпуска, шт	Остатки на конец планир. года, шт	Стоимость единицы продукции в отпускных ценах в рублях
1.	4000	100.000	3000	100
2.	6000	250.000	4000	120
3.	3000	300.000	2000	250

2. О выпускаемой продукции известны следующие данные: цена – 98 руб./шт., объем реализации – 2 000 шт., себестоимость – 92 руб./шт., постоянные расходы – 126 000 руб. Определите выручку, переменные расходы, удельные постоянные и удельные переменные расходы, себестоимость партии товара, прибыль от реализации продукции и прибыль на единицу продукции.

3. Постоянные затраты равны 20 000 руб., цена реализации единицы продукции – 50 руб., переменные затраты на единицу продукции – 30 руб. Определить точку безубыточности.
4. Определить величину запаса финансовой прочности (в денежном выражении): выручка от продаж – 500 тыс. руб., переменные затраты – 250 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб.
5. Сравните рентабельность продукции корпорации за три квартала на основе следующих данных:

Показатель	Квартал года		
	I	II	III
Количество выпущенных изделий, шт.	1 500	2 000	1 800
Цена одного изделия, тыс. руб.	60	60	60
Себестоимость одного изделия, тыс. руб.	50	52	48

В каком квартале рентабельность была наиболее высокой?

6. Прибыль от продаж продукции основного производства у корпорации -59 млн. руб. Полная себестоимость продукции – 201 млн. руб. Произошли следующие изменения: объем производства вырос на 13,1%, полная себестоимость снизилась на 0,5%, отпускные цены выросли на 7%. Определите размер прибыли с учетом всех изменений.
7. Рассчитайте величину плановой прибыли от продаж по следующим данным: выручка от продаж продукции корпорации в базисном периоде составила 510 тыс. руб. В плановом периоде предполагается ее получение а размере 650 тыс. руб. Себестоимость реализованной продукции в базисном периоде составила 405 тыс. руб., на планируемый период она определена в сумме 400 тыс. руб.

На плановый период прогнозируется: рост цен на продукцию корпорации на 17% по сравнению с базисным периодом; увеличение цен на покупные ТМЦ на 20% и рост стоимости основных средств в связи с инфляцией на 7%. В структуре затрат базового периода материальные затраты составляют 58%, затраты на оплату труда с отчислениями 34%, амортизация основных средств – 6,5%.

8. Выпуск товарной продукции корпорации в оптовых ценах предприятия определен на планируемый год в 130 тыс. руб., а затраты на рубль товарной продукции – 0,95 руб. Определите: 1) Величину плановой прибыли на 1руб. товарной продукции в оптовых ценах 2) Общую сумму прибыли от реализуемой продукции в планируемом периоде.
9. Рассчитайте коэффициент капитализации чистой прибыли корпорации в 2016 году, если сумма налогооблагаемой прибыли у неё в 2016 году составила 80 млн. рублей, а на потребление было запланировано направить из чистой прибыли 40 млн. рублей.

Сделайте аналитические выводы по сравнению с 2015 годом, когда коэффициент капитализации чистой прибыли составил 41%.

По теме 4 «Оценка стоимости компании».

Вопросы для самостоятельной работы:

1. В чем состоит предназначение финансового рынка?
2. Что такое финансовый рынок и чем он отличается от рынка товаров?
3. Какие функции выполняет в рыночной экономике финансовый рынок?
4. Из каких компонентов состоит финансовый рынок РФ?
5. Что такое рынок золота?
6. Чем валютный рынок отличается от денежного рынка в РФ?
7. Какие виды валютного рынка в РФ вы знаете?

8. Что такое финансовые инвестиции?
9. Каким образом классифицируются ценные бумаги?
10. Какие виды рынка ценных бумаг вы знаете?
11. Каковы основные виды акций?

Задачи для самостоятельной работы:

1. Чему равна требуемая доходность акции при следующих условиях: цена акции после выплаты дивиденда составляет 1,8 у.е.; темпы прироста дивиденда в прошлом были 3%; текущий ESP= 0,36 у.е.; дивидендное покрытие трехкратное.

2. Корпорация «Бриллиант» - один из лидеров добычи алмазов ювелирного качества и технических. В соответствии с прогнозами финансовых аналитиков, по акциям корпорации «Бриллиант» в первый год ожидается выплата дивидендов в размере 2,50 у.е., во второй год - 3,75 у.е. на акцию. Затем величина дивидендов стабилизируется и составит 5 у.е. на акцию ежегодно. Сколько целесообразно заплатить за акцию корпорации, если требуемая норма доходности 12%?

3. Корпорация Medicine, приобретя патент на выпуск нового лекарственного препарата от головной боли, ожидает в течение 3 лет годовой прирост выручки от реализации в размере 25%. К этому времени другие компании разработают аналогичные по свойствам лекарственные препараты, и темп прироста выручки от реализации сократится до 9% в год на неопределенный срок. Текущая стоимость акций корпорации составляет 76 у.е. Последний выплаченный годовой дивиденд составил 3 у.е. Какова требуемая доходность по данным акциям?

4. В таблице отражены цены бескупонных облигаций с разными сроками погашения (все облигации имеют номинальную стоимость 100 у.е.)

Облигация	Срок погашения, лет	Цена у.е.
А	1	95,24
В	2	89,85
С	3	83,96

Используя данные о ценах, определите стоимость облигаций номиналом 10 000 у.е. с купонной ставкой 5% (выплата ежегодно) и сроком погашения 3 года.

5. Корпорация эмитировала 10 тыс. облигаций номинальной стоимостью 1000у.е. каждая со ставкой 12% годовых, полугодовым начислением процентов и сроком погашения 10 лет. Погашение осуществляется каждые полгода равными долями. Какая сумма будет погашена через 3,5 года?

6. Ваш фонд управляет портфелем акций с ожидаемой доходностью 17% и стандартным отклонением 27%. Ставка доходности казначейских векселей равна 7%. Ваш клиент принял решение инвестировать 70% своих средств в ваш портфель и 30% - в фонд денежного рынка (векселя). Какими окажутся ожидаемая доходность и стандартное отклонение для портфеля вашего клиента?

7. Портфель мистера Игрек составлен из инвестиций в рискованный портфель (ожидаемая доходность 12% и стандартное отклонение 25%) и в безрисковый актив (доходность 7%) Если весь портфель имеет стандартное отклонение 20%, то чему равна его ожидаемая доходность?

8. Стандартное отклонение для акций корпорации А составляет 20%, а для акций компании В – 26%. Коэффициент корреляции между ними равен – 0,6. Рассчитайте cov(AB). Предположим, что портфель состоит на 40% из акций корпорации А и на 60% - из акций компании В. Определите риск портфеля.

9. Вам надо выбрать один из двух портфелей, Ожидаемая доходность

и стандартное отклонение портфеля А составляют 20 и 25% соответственно, аналогично для портфеля В- 30 и 40%. Безрисковая ставка составляет 5%. Чему равен коэффициент Шарпа для каждого портфеля? В какой портфель лучше инвестировать?

10. Первоначальная (восстановительная) стоимость основных средств корпорации по состоянию на 1 января 2016 г. составляла 10,0 млн. рублей. Расходы на ремонт основных средств корпорации за 2013-2015 годы составили 240 тыс. рублей.

Рассчитайте норматив для создания резерва на ремонт основных средств корпорации на 2016 год.

11. Определите среднегодовую стоимость основных средств корпорации, используя различные способы. Данные для решения приведены в таблице.

Показатель	Значение, тыс.руб.
Стоимость на начало года	15000
Стоимость введенных основных средств:	
- в марте	
- в июне	200
- в августе	160
Стоимость выбывших основных средств:	240
- в апреле	
- в октябре	120
	250

12. Первоначальная стоимость группы объектов основных фондов на 1 января составляла 1600 тыс. руб., срок фактической эксплуатации - 3 года. Рассчитайте остаточную стоимость и коэффициент износа на ту же дату, если амортизация начисляется: 1) линейным способом; 2) способом уменьшаемого остатка (коэффициент ускорения 2); 3) способом суммы чисел лет срока полезного использования. Для данной группы объектов основных средств определен срок полезного использования 10 лет.

13. В создание объекта основных фондов вложена сумма 5000 тыс. руб. С помощью объекта основных фондов предполагается произвести 10 000 ед. продукции. Определите сумму амортизации за год, в течение которого произведено 2 000 ед. продукции.

14. Состав основных производственных фондов корпорации по группам, их стоимость на начало года и изменения в течение года приведены в таблице (в тыс. руб.):

Группа основных фондов	На начало года	Изменения в году: + увеличение, - уменьшение
Здания	341 510	–
Сооружения	64 610	–
Передачные устройства	36 920	+440
Рабочие машины и оборудование	378 430	+23 500
Силовые машины и оборудование	18 460	–530
Измерительные приборы и лабораторное оборудование	23 998	–810
Вычислительная техника	21 229	+750
Транспортные средства	22 152	–910
Прочие основные фонды	15 691	–230
Всего	923 000	

Объем товарной продукции за год составил 1 236 820 тыс. руб.

Определите структуру основных производственных фондов на начало и конец года, фондоотдачу, фондоемкость.

15. Рассчитайте количество оборотов, совершенных оборотными средствами корпорации за прошлый год, если объем реализации составил 240 тыс. руб., средние остатки оборотных средств – 50 тыс. руб.

16. Средние остатки оборотных средств корпорации в отчетном году составили 15 800 тыс. руб., а объем реализованной продукции за тот же год – 68 000 тыс. руб. В плановом году длительность оборота планируется сократить на 2 дня.

Найдите сумму оборотных средств, которая необходима корпорации при условии, что объем реализованной продукции останется прежним.

17. Определите величину высвобождения (или дополнительного вовлечения) денежных средств из оборота (в оборот) в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств корпорации на основе данных, приведенных в таблице:

Показатель	Период	
	базисный	отчетный
Выручка, тыс. руб.	26 100	29 700
Количество дней анализируемого периода	90	90
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	9 860	10 230

18. Остатки оборотных средств в корпорации в среднем за отчетный год составили 14.000 тыс. рублей, а объем реализованной продукции – 70.000 тыс. рублей. В плановом году корпорация решила сократить оборачиваемость оборотных средств на 3 дня.

Рассчитайте сумму оборотных средств, которая потребуется корпорации в плановом году, при условии, что объем реализованной продукции останется прежним, без изменения.

19. Собственные средства корпорации возросли за год на 2.000 тыс. рублей – с 20.000 тыс. рублей до 22.000 тыс. рублей. При этом общая сумма капитала корпорации увеличилась на 1.000 тыс. рублей – с 25.000 тыс. рублей до 26000 рублей.

20. Рассчитайте сумму заемных и привлеченных средств корпорации на начало и на конец года и проведите анализ коэффициента финансовой зависимости корпорации.

21. У корпорации BeehiveLtd. потребность в денежных средствах составляет 10 млн. у.е. в год. Предполагается, что наличные будут поступать равномерно. Годовая ставка дохода по ликвидным ценным бумагам составляет 12%. Стоимость каждой операции займа или снятия денег со счета составляет 135 тыс. у.е. Определите:

а) величину оптимального остатка средств на счете;

б) среднюю величину кассового остатка.

22. Потребность транспортно-логистической корпорации «Свободный путь» в денежных средствах можно спрогнозировать, и обычно она составляет 37 500 тыс. у.е. в неделю. Затраты на продажу ликвидных ценных бумаг или снятие денег со счета составляют 2600 тыс. у.е. Альтернативная ставка вложения имеющихся денежных средств корпорации 15%. Определите:

а) оптимальный остаток денежных средств на счете;

б) средний остаток денежных средств на счете;

в) число сделок по продаже ликвидных ценных бумаг в год.

23. Обоснуйте выбор наиболее эффективного проекта корпорации методом расчета срока окупаемости инвестиций на основе данных таблицы.

Показатели	1 проект	2 проект	3 проект
------------	----------	----------	----------

1. Сумма инвестиционной стоимости проекта в тыс. рублей.	30.000	120.000	80.000
2. Ожидаемый чистый доход от проекта в расчете на год в тыс. рублей	5.000	25.000	16.000

24. Величина постоянных затрат корпорации на выпуск и реализацию продукции составляет 1.000 тыс. рублей. Цена единицы продукции 20 тыс. рублей, а плановый размер переменных затрат на единицу продукции равен 10 тыс. рублей. Рассчитайте в натуральном выражении безубыточный объём реализации продукции у корпорации.

25. Определите плановую величину прибыли на 2017 год у корпорации, если выпуск товарной продукции в отпускных ценах запланирован на 2017 год в объёме 12 млн. 500 тыс. рублей, а затраты на один рубль товарной продукции сложились в 2016 году у корпорации в размере 95 копеек.

26. Используя показатели рентабельности капитала, оценить эффективность использования капитала корпорации по нижеследующим данным (в млн.руб.).

Показатели	На начало периода	На конец периода
Капитал и резервы	860	860
Долгосрочные обязательства	10	90
Краткосрочные обязательства	346	625
Баланс	1216	1576
Выручка (нетто) от продажи продукции	2500	2500
Прибыль (убыток) от продаж	600	700

27. Используя показатели деловой активности, оценить состояние дебиторской и кредиторской задолженности в корпорации, выбрав необходимые данные из таблицы (в млн. руб.)

Показатели	На начало периода	На конец периода
Дебиторская задолженность менее года	150	355
Кредиторская задолженность	438	450
Краткосрочные обязательства	346	625
Баланс	1216	1576
Выручка (нетто) от продажи продукции	2500	2500
Прибыль (убыток) от продаж	600	700

28. Оценить динамику текущей ликвидности, если корпорация имеет финансовые показатели, приведенные в таблице (в млн. руб.)

Показатели	На начало периода	На конец периода
Дебиторская задолженность	250	255
Краткосрочные финансовые вложения	65	6
Денежные средства	3	25
Прочие оборотные активы	10	35
Кредиты и займы	90	60
Кредиторская задолженность	220	450

Прочие краткосрочные обязательства	36	116
------------------------------------	----	-----

29. Рассчитайте темпы прироста имущества, выручки и прибыли корпорации в отчетном году по сравнению с базисным годом на основе данных таблицы.

Показатель	Базис.год	Отчет.год	Темп прироста, %
1. Стоимость имущества на дату, млн. руб.	30,0	33,0	
2. Выручка от продаж, млн. руб.	12,0	15,0	
3. Прибыль до налогообложения, млн. руб.	3,0	2,7	

Сделайте выводы по темпам роста прибыли корпорации по сравнению с конкурентом, если у него этот показатель в отчетном году составил 8%

5.6. Методические указания студентам по подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине «Корпоративные Финансы»

Формой промежуточной аттестации по дисциплине «Корпоративные финансы» является экзамен.

С целью подготовки к экзамену по дисциплине «Корпоративные финансы» студентам рекомендуется:

- получить консультацию преподавателя;
- использовать примерный перечень теоретических вопросов для подготовки к экзамену;
- уяснить содержание типовых практико-ориентированных заданий, включаемых в задания для экзамена;
- уяснить требования и порядок сдачи экзамена по дисциплине.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.

6.1 Основная литература

1. Алексеев Е.Е. Корпоративные финансы : практикум / Алексеев Е.Е.. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИИХ», 2019. — 155 с. — ISBN 978-5-7014-0941-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/95202.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей. - DOI: <https://doi.org/10.23682/95202>

2. Костяева Е.В. Корпоративные финансы : учебное пособие / Костяева Е.В., Аксенова Н.И., Приходько Е.А.. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. — 100 с. — ISBN 978-5-7782-3143-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91375.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Мокропуло А.А. Корпоративные финансы : учебное пособие для обучающихся, по направлению подготовки бакалавриата «Экономика» / Мокропуло А.А., Саакян А.Г.. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 153 с. — ISBN 978-5-93926-317-7. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/78371.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей;

4. Таскаева Н.Н. Корпоративные финансы : учебно-методическое пособие / Таскаева Н.Н.. — Москва : МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ, 2020. — 50 с. — ISBN 978-5-7264-2296-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт].

— URL: <https://www.iprbookshop.ru/101868.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей;

5. Финансы. Корпоративные финансы, финансы домашних хозяйств, международные финансовые отношения, характеристика финансового рынка и банковской системы, деньги, кредит : учебное пособие / А.Ю. Анисимов [и др.]. — Москва : Издательский Дом МИСиС, 2018. — 417 с. — ISBN 978-5-906846-66-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/78533.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

6.2 Дополнительная литература

1. Жукова О.В. Корпоративные финансы : учебник / Жукова О.В.. — Москва : Научный консультант, 2019. — 202 с. — ISBN 978-5-907196-04-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/104959.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Кисель Т.Н. Бюджетирование в системе корпоративных финансов : практикум / Кисель Т.Н.. — Москва : МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ, 2019. — 81 с. — ISBN 978-5-7264-2050-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101784.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей;

3. Колчина Н.В. Финансы организаций : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, направлению подготовки «Финансы и кредит» / Колчина Н.В., Португалова О.В.. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 399 с. — ISBN 978-5-238-02810-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/71068.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей;

4. Толкаченко О.Ю. Корпоративные финансы : учебное пособие / Толкаченко О.Ю.. — Тверь : Тверской государственный университет, 2020. — 135 с. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111577.html> (дата обращения: 19.09.2021). — Режим доступа: для авторизир. пользователей;

5. Финансы : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / Г.Б. Поляк [и др.]. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 735 с. — ISBN 978-5-238-02166-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/81714.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

6.3 Нормативные правовые документы.

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (с изм. и дополнениями).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (с изм. и дополнениями).
3. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 7 августа 2001 г., № 120 – ФЗ (с изм. и дополнениями).
4. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г., № 14 – ФЗ (с изм. и дополнениями).
5. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127 – ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и дополнениями).
6. Федеральный закон от 14 ноября 2002 г. № 161 – ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» (с изм. и дополнениями).
7. Федеральный закон от 8 мая 1996 г. № 41 – ФЗ «О производственных кооперативах» (с изм. и дополнениями).
8. Федеральный закон от 12 января 1996 г. № 7 – ФЗ «О некоммерческих организациях» (с изм. и дополнениями).

9. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изм. и дополнениями).
10. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» (с изм. и дополнениями)
11. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» (с изм. и дополнениями).

6.4. Интернет-ресурсы.

1. Официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации. URL: www.ach.gov.ru/
2. Официальный сайт Правительства Российской Федерации. URL: www.government.ru
3. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. URL: <http://www.minfm.ru/>
4. Официальный сайт Федеральной налоговой службы. URL: www.nalog.ru
5. Официальный сайт Федеральной службы страхового надзора. URL: www.fssn.ru
6. Официальный сайт Федеральной службы финансово-бюджетного надзора. URL: www.rosfnnadzor.ru
7. Официальный сайт Федерального казначейства. URL: www.roskazna.ru
8. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. URL: www.ffms.ru
9. Федеральная служба по финансовому мониторингу. URL: www.fedsfm.ru
10. Московская фондовая биржа. URL: www.mse-olsu.ru
11. Центральный банк РФ. URL: www.cbr.ru

Периодические издания

1. Журнал «Вопросы экономики»
2. Журнал «Финансы»

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

7.1 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Корпоративные финансы»

Лекции, семинарские и групповые занятия должны проводиться со студентами в аудиторном фонде, обеспеченном мультимедийными средствами, современным видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном. Изучение дисциплины предполагает также работу студентов в компьютерных классах, обеспеченных доступом в Интернет с использованием системы Wi-Fi и оснащенных информационно-справочными системами, обновляемыми в режиме реального времени.

Библиотечный учебный фонд должен быть укомплектован печатными и/или электронными изданиями по дисциплине «Корпоративные финансы», изданными за последние 5 лет.

Фонд дополнительной литературы помимо учебной, должен включать официальные, справочно-библиографические и периодические издания в расчете 1-2 экземпляра на каждые 100 обучающихся.

Каждому обучающемуся должен быть обеспечен доступ к комплектам библиотечного фонда, состоящего из отечественных журналов по финансово-экономической тематике из следующего минимального перечня:

- «Вопросы экономики»;
- «Деньги и кредит»;
- «Мировая экономика и международные отношения»;
- «Российский экономический журнал»;
- «Финансы»;
- «Финансовый контроль»;
- «Финансовый директор».

7.2 Информационные технологии

В образовательном процессе по дисциплине «Корпоративные финансы», наряду с традиционными образовательными технологиями, используются информационные технологии, предусматривающие применение компьютеров, компьютеризированных аудиторий, компьютерных сетей, проекционного оборудования, электронной почты и поисковых систем для совершенствования лекционного преподавания, проведения семинарских и практических занятий.

7.3 Программное обеспечение

Для повышения качества подготовки студентов по дисциплине «Корпоративные финансы» часть лекционных и семинарских занятий следует проводить в компьютеризированных аудиториях и использованием компонентов MicrosoftOffice 2010: Word, Excel, Access, PowerPoint, Visio.

7.4 Информационные справочные системы

Для организации образовательного процесса и самостоятельной работы студентов по дисциплине «Корпоративные финансы» требуется обеспечение доступа к следующим информационным справочным системам:

1. Справочная правовая система «Консультант Плюс». URL: www.consultant.ru
2. Электронная библиотека «Знаниум». URL: <http://znanium.com/>
3. Электронные библиотечные системы:
 - «IPRbooks»
 - «Лань»
 - «Юрайт»

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ И ДОПОЛНЕНИЙ

Разделы рабочей программы дисциплины 2,4,5 и 7 дополнить и изложить в следующей редакции:

2.1. Объем дисциплины

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее - ДОТ): лекции, практические занятия, самостоятельная работа с применением ЭО и ДОТ.

2.3. Регламент распределения видов работ по дисциплине с ДОТ

Данная дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (ДОТ). Распределение видов учебной работы, форматов текущего контроля представлены в таблице:

Вид учебной работы	Формат проведения
Лекционные занятия	С применением ЭО и ДОТ
Практические занятия	С применением ЭО и ДОТ
Самостоятельная работа	С применением ЭО и ДОТ
Промежуточная аттестация	С применением ЭО и ДОТ
Формы текущего контроля	Формат проведения

Тестирование	В системе дистанционного обучения (СДО)
Выполнение практико-ориентированных заданий	В системе дистанционного обучения (СДО)
Эссе	В системе дистанционного обучения (СДО)
Ответ на практическом занятии, участие в дискуссии	В системе дистанционного обучения (СДО)

Доступ к системе дистанционных образовательных осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройств. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется согласно размещенному регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

С применением ДОТ проводятся тестирования, выполнение практико-ориентированных заданий, консультирование обучающихся. Для успешного освоения курса учащемуся рекомендуется ознакомиться с литературой, размещенной в разделе б, и материалами, выложенными в ДОТ.

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа (с ДОТ): тестирование (ДОТ);
- при проведении занятий семинарского типа (с ДОТ): опрос (видеоконференция в Microsoft Teams, асинхронный режим, синхронный режим, выполнение письменных работ в СДО; преподаватель, реализующий дисциплину, определяет самостоятельно планы семинарских занятий;
- при контроле результатов самостоятельной работы студентов (с ДОТ): эссе / тестирование (ДОТ);

4.1.2. Зачет / экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

Зачет / экзамен проводится с использованием электронного обучения с использованием всех возможных средств дистанционного взаимодействия и базы СДО Академии.

4.4. Шкала оценивания.

4.4.1. Шкала оценивания дисциплины

Форма текущего контроля и промежуточной аттестации	Критерии оценивания
Практические занятия (ДОТ)	Критерии оценивания по теме занятия и другие виды текущего контроля: правильность и полнота устного и\или письменного ответа согласно плану семинарского занятия, аргументированность позиции, расчетов и т.д. Устанавливаются разработчиком он-лайн курса.
Тестирование (ДОТ)	Проводится по каждой теме дисциплины либо применяется итоговое тестирование. Устанавливаются разработчиком он-лайн курса.
Зачет / экзамен	Критерии оценивания и форма проведения устанавливается

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1. Методические указания по самостоятельной подготовке к занятиям практического (семинарского) типа

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с темой занятия и просмотра размещенных учебных и учебно-методических материалов, привязанных к существующему расписанию занятий и осваивающихся обучающимися в соответствии с этим расписанием, видео-лекций, размещенных в ДОТ. Тщательное продумывание и изучение основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, чтения текстов, выложенных в ДОТ. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

7.1. Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: Лекционные, практические занятия и самостоятельная работа проводятся с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий. Учебные и учебно-методические материалы размещены в системе дистанционного обучения. В системе дистанционного обучения могут быть размещены тексты для использования в рамках практических занятий как с использованием, так и без использования ЭО и ДОТ.

7.2. Программное обеспечение: Microsoft Windows 10 LTSC 1607, Microsoft Office Professional 2016.