



КГЭУ

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «КГЭУ»)

АКТУАЛИЗИРОВАНО  
Решением Ученого совета ИЦТЭ КГЭУ  
Протокол №7 от 19.03.2024

УТВЕРЖДАЮ

Директор Института цифровых  
технологий и экономики

Э.И. Беляев

«30» мая 2023 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.04 Корпоративные финансы

---

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Квалификация

Бакалавр

г. Казань, 2023

Программу разработал(и):

Наименование кафедры	Должность, уч.степень, уч.звание	ФИО разработчика
ЭОП	доцент, к.э.н., доцент	Салихова Р.Р.

Согласование	Наименование подразделения	Дата	№ протокола	Подпись
Одобрена	ЭОП	25.05.2023	13	_____ Заф. каф., д.т.н., доц. Ахметова И.Г.
Согласована	ЭОП	25.05.2023	13	_____ Заф. каф., д.т.н., доц. Ахметова И.Г.
Согласована	Учебно-методический совет ИЦТЭ	30.05.2023	7	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.
Одобрена	Ученый совет ИЦТЭ	30.05.2023	9	_____ Директор, к.т.н., доц. Беляев Э.И.

## 1. Цель, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

Целью освоения дисциплины «Корпоративные финансы» является формирование и развитие навыков системного анализа и управления финансовой деятельностью коммерческих организаций, оценки эффективности решений по управлению капиталом, проведения реструктуризации бизнеса.

Задачами дисциплины являются:

- представить базовые основы и концепции современной теории корпоративных финансов;
- познакомить с основными способами и инструментами финансирования бизнеса, подходами к формированию структуры капитала и моделями ценообразования его элементов;
- дать системное представление о финансовых рисках, методах их оценки и управления; рассмотреть элементы дивидендной политики корпорации и подходы к ее разработке.

Компетенции и индикаторы, формируемые у обучающихся:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора
УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.2 Демонстрирует владение современными методиками расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности
ПК-1. Способен анализировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономического субъекта и интерпретировать полученные результаты и составлять прогнозные планы	ПК 1.1. Осуществляет на основе типовых методов и методик финансово-экономический анализ деятельности субъекта хозяйствования, интерпретирует, полученные результаты и формулирует обоснованные выводы с целью подготовки сбалансированных управленческих решений

## 2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Корпоративные финансы» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Предшествующие дисциплины (модули), практики, НИР, др. :

- Организация предпринимательской деятельности.
- Бизнес-планирование.
- Бухгалтерский учет и анализ.

Последующие дисциплины (модули), практики, НИР, др.:

- Инвестиции.
- Анализ финансово-хозяйственной деятельности.

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1. Структура дисциплины

Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Всего ЗЕ	Всего Часов	Семестр(ы)
			5
ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ	5	180	180
КОНТАКТНАЯ РАБОТА*	-	85	85
АУДИТОРНАЯ РАБОТА	1,9	68	68
Лекции	0,95	34	34
Практические (семинарские) занятия	0,95	34	34
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ	3,1	112	112
Проработка учебного материала	2,1	76	76
Подготовка к промежуточной аттестации	1	36	36
Промежуточная аттестация:			Э

Вид учебной работы	Всего ЗЕ	Всего Часов	Семестр(ы)
			9
ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ	5	180	180
КОНТАКТНАЯ РАБОТА*	-	49	49
АУДИТОРНАЯ РАБОТА	0,9	32	32
Лекции	0,45	16	16
Практические (семинарские) занятия	0,45	16	16
САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ	4,1	148	148
Проработка учебного материала	3,86	139	139
Подготовка к промежуточной аттестации	0,25	9	9
Промежуточная аттестация:			Э

#### 3.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам и видам занятий

Разделы дисциплины	Всего часов	Распределение трудоемкости по видам учебной работы			Формы и вид контроля	Индексы индикаторов формируемых компетенций
		лекции	пр. зан.	сам. раб.		
Раздел 1	22	10	10	25	ТК1	УК-10.2.3, ПК- 1.13
Раздел 2	73	12	12	26	ТК2	УК-10.2.В, ПК-1.1.У
Раздел 3	13	12	12	25	ТК3	УК-10.2.У, ПК-1.1.В
Экзамен	36				<b>ОМ</b>	<b>УК-10.2.3, УК-10.2.У, ПК-2.1.3, ПК-2.1.У</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>180</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>76</b>		

### **3.3. Содержание дисциплины**

#### Раздел 1. Теория корпоративных финансов

##### **Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов.**

Корпоративное управление и эффективность бизнеса. Состав, взаимосвязи и структура базовых компонентов корпорации. Непрерывная и целенаправленная деятельность по поддержанию устойчивого развития корпорации на основании рационального использования ресурсов и адаптации к меняющимся экономическим условиям. Финансовая стратегия и её место в корпоративном управлении. Финансовый результат как цель хозяйствования. Оценка финансовой результативности. Эффективность бизнеса и стоимость предприятия. Сущность и формы проявления корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации. Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование. Разграничение средств по сферам деятельности. Финансы корпорации и кругооборот капитала, средств и активов. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Информационное обеспечение и эффективная финансовая работа. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. Обеспечение финансовой устойчивости. Платежеспособность и ликвидность компании. Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Обеспечение достаточности финансовых ресурсов.

##### **Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация**

Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений. Особенности корпоративной финансовой информации. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование. Сводная и консолидированная отчетность. Основы анализа финансового состояния компании (корпорации). Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. Финансовый результат и его оперативная оценка. Состояние средств и предметов труда. Чистый оборотный капитал и чистые активы. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

##### **Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации**

Источники финансирования предпринимательской деятельности и их классификация. Источники финансирования текущей деятельности. Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Собственные, заемные и привлеченные средства. Сущность, значение и функции капитала. Совокупность экономических отношений, определяющих сущность капитала. Величина капитала, возможности и перспективы деятельности компании. Структура капитала и его цена. Соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера. Цена источников собственного капитала. Цена заимствований. Понятие предельной цены капитала. Теории структуры капитала. Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации. Целесообразность и эффективность использования заемных средств

корпорацией. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Заемный капитал и финансовый левиредж. Определение силы воздействия финансового рычага. Основной капитал и капитальные вложения. Основной капитал и основные фонды компании. Реальные инвестиции и воспроизводство основных фондов корпорации. Источники финансирования капитальных вложений корпорации. Оборотный капитал и оборотные средства корпорации. Принципы организации оборотных средств и определение потребности в них. Эффективность использования оборотных средств. Критерии эффективности использования капитала. Рентабельность активов и рентабельность капитала.

#### **Тема 4. Финансовая политика корпорации**

Определение финансовой политики и её значение в развитии корпорации. Задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Рациональное сочетание доходности и риска. Выбор способов финансирования корпорации. Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами. Цели и задачи формирования финансовой политики. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики. Перспективы развития корпорации. Определение потребности и обеспечение финансовыми ресурсами. Субъекты и объекты финансовой политики корпорации. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики. Учетная и налоговая политика корпорации. Кредитная политика и управление заёмными средствами. Амортизационная политика и управление основным капиталом. Ценовая политика. Дивидендная политика. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации. Динамика рыночной стоимости корпорации.

#### Раздел 2 Управление корпоративными финансами.

#### **Тема 1. Финансовый риск-менеджмент**

Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Характеристика финансовой макро- и микросреды. Финансовые риски как угроза денежных потерь. Предпринимательский риск и конкурентная экономика. Сущность и функции предпринимательских рисков. Риск как проявление последствий принятых хозяйственных решений в условиях неопределенности. Рисковая ситуация и принятие решений с учетом количественной и качественной оценки риска. Классификация предпринимательских рисков. Распределение рисков по определенным признакам для достижения установленных целей. Место отдельных рисков в их общей системе и возможность применения соответствующих методов управления ими. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства. Структура баланса предприятия и её оценка. Системы критериев распознавания надвигающегося банкротства. Количественные методы оценки вероятности банкротства. Модель Альтмана. Управление предпринимательскими рисками как совокупность приемов и методов уменьшения вероятности их проявления. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению рисками. Качественные методы оценки предпринимательских рисков. Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов.

Самостоятельность и ответственность субъектов управления в предотвращении рисков событий и минимизации потерь.

## **Тема 2. Основы управления активами организации.**

Понятие и классификация активов. Собственность и имущество предприятия, отражаемые в балансе. Капитал и активы корпорации. Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура. Основной капитал, основные средства, основные фонды. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основных фондов. Источники и порядок финансирования капитальных вложений. Фондоотдача и факторы её роста. Рентабельность производства в системе оценки эффективности использования активов. Оборотные активы, их состав и структура. Операционный, производственный и финансовые циклы хозяйствующего субъекта. Принципы организации оборотных средств. Определение потребности корпорации в оборотных средствах. Оборотный капитал и источники его финансирования. Скорость оборота оборотных активов как показатель эффективности их использования. Оборотные средства как инструмент управления запасами в организации. Нормы запасов и методики их расчетов. Расходы по формированию и содержанию запасов. Основные принципы управления дебиторской задолженностью. Оценка реального состояния дебиторской задолженности. Формы расчетов и ценообразование в механизме управления дебиторской задолженностью. Факторинг и коммерческое кредитование.

## **Тема 3. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации**

Текущие издержки и классификация затрат. Прямые и косвенные, постоянные и переменные затраты. Общепроизводственные расходы. Затраты на производство и реализацию продукции. Основные факторы снижения затрат. Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Зависимости между изменениями объема производства, продаж, затрат и чистой прибыли. Порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности. Варианты расчета точки безубыточности. Чувствительность прибыли к изменению объема продаж — сила воздействия операционного рычага. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции. Выручка от реализации продукции и предпринимательский доход. Доходы от основной деятельности и прочие доходы. Планирование выручки от реализации и факторы ее роста. Выручка от реализации продукции как основа финансовой результативности. Управление выручкой от реализации. Ценовая политика корпорации. Формы и методы регулирования цен организации. Методы установления цен производителем на выпускаемую продукцию. Типовые ценовые стратегии. Выбор ценовой стратегии корпорации. Чистый доход и денежные накопления. Экономическая природа чистого дохода. Денежные накопления, их состав и формы реализации. Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Увеличение экономических выгод, приводящее к увеличению капитала. Бухгалтерская и экономическая прибыль. Прибыль как критерий эффективности деятельности. Стимулирующая функция прибыли. Прибыль как основной источник прироста собственного капитала.

Планирование и распределение прибыли корпорации. Методы планирования прибыли. Факторы роста прибыли. Участники распределения прибыли: государство, собственники, хозяйствующий субъект. Принципы формирования дивидендной политики.

#### **Тема 4. Система налогообложения корпораций**

Характеристика действующей системы налогообложения. Финансово-правовые аспекты налогообложения. Виды налогов и сборов в Российской Федерации. Налоги как регулятор взаимоотношений хозяйствующих субъектов с государством. Корпоративное налоговое планирование. Расчет величины налога к уплате (планирование отдельных налогов). Способы оптимизации налогообложения. Действующий порядок уплаты налогов и сборов. Налоговая политика корпорации.

#### Раздел 3. Финансовое планирование в корпорациях

##### **Тема 1. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации**

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Прогнозирование финансовой устойчивости корпорации. Сущность финансового планирования. Компромисс желаний, возможности и риска. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана. Виды и содержание финансовых планов. Принципы и методы финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Текущее финансовое планирование. Прогнозный баланс. Планирование доходов и расходов. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Центры финансовой ответственности. Основные бюджеты корпорации. Анализ исполнения сводного бюджета. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи. Обеспечение ликвидности и платежеспособности. Платежный календарь. Планирование движения денежной наличности. Необходимость и значение планирования денежных потоков. Виды денежных потоков. Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств.

##### **Тема 2. Оперативная финансовая работа**

Организация денежного обращения и расчетов корпораций. Обеспечение регулярных денежных взаимоотношений с партнерами корпорации. Основные принципы расчетно-кассового обслуживания корпораций. Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации. Финансовое планирование. Оперативная текущая деятельность по управлению денежным оборотом. Контрольно-аналитическая работа. Порядок оформления платежно-расчетных документов. Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности корпорации. Денежные средства корпорации и способы их оптимизации. Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.

##### **Тема 3. Инновационная деятельность корпорации**

Сущность и факторы инновационной деятельности. Инновационные цели, проекты и программы. Принципы организации инновационной деятельности. Особенности инновационных стратегий корпораций. Финансовый механизм



инновационного развития. Инновационная деятельность как объект инвестирования. Оценка доходности инновационных проектов. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.

#### **Тема 4. Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности.**

Организация корпоративных финансов сельского хозяйства. Организация корпоративных финансов капитального строительства. Организация корпоративных финансов на транспорте. Организация корпоративных финансов сферы обращения. Организация корпоративных финансов сферы услуг.

#### **3.4. Тематический план практических занятий**

1. Сущность и организация корпоративных финансов.
2. Корпоративная отчетность и финансовая информация.
3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.
4. Финансовая политика корпорации.
5. Финансовый риск-менеджмент
6. Основы управления активами организации
7. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации
8. Система налогообложения корпораций
9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации
10. Оперативная финансовая работа
11. Инновационная деятельность корпорации
12. Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности

#### **3.5. Тематический план лабораторных работ**

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

#### **3.6. Курсовой проект /курсовая работа**

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

#### **4. Оценивание результатов обучения**

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в рамках текущего контроля и промежуточной аттестации, проводимых по балльно-рейтинговой системе (БРС).

#### **Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:**

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Уровень сформированности индикатора компетенции			
			Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54

			Шкала оценивания			
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
			зачтено			не зачтено
УК-10	УК-10.2.	<b>знать:</b>				
		Показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	На высоком уровне знает показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	На хорошем уровне знает Показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	Не достаточно хорошо знает показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	Не знает показателей и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности
		<b>уметь:</b>				
		Использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	На высоком уровне умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	На хорошем уровне умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	Не достаточно хорошо умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	Не умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач
<b>владеть:</b>						
логическими методами интерпретации полученных результатов, характеризующих экономические процессы и явления в	На высоком уровне владеет логическими и методами интерпретации полученных результатов	На хорошем уровне владеет логическими и методами интерпретации полученных результатов	Не достаточно хорошо владеет логическими методами интерпретации полученных результатов	Не владеет навыками логическими методами интерпретации		

		различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	х результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	полученных результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений
ПК-1	ПК-1.1	знать:				
		Основы анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов	На высоком уровне знает основы анализа финансово-хозяйственной деятельности и субъектов	На хорошем уровне знает основы анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов	Не достаточно хорошо знает основы анализа финансово-хозяйственной деятельности и субъектов	Не знает основы анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов
		уметь:				
		Применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования	На высоком уровне умеет применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования	На хорошем уровне умеет применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования	Не достаточно хорошо умеет применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования	Не умеет применять типовые методы и методики финансового экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования
владеть:						
		способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов и принимать	На высоком уровне владеет способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной	На хорошем уровне владеет способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной	Не достаточно хорошо владеет способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной	Не владеет навыками способностью интерпретировать результаты анализа финансово-

		обоснованные управленческие решения	ой деятельность и субъектов и принимать обоснованные управленческие решения	ной деятельнос ти субъектов и принимать обоснованн ые управленче ские решения	ой деятельность и субъектов и принимать обоснованн ые управленчес кие решения	хозяйстве нной деятельно сти субъектов и прини мат ь обоснован ные управленч еские решения
--	--	-------------------------------------	---	---	---	--

Оценочные материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации приведены в Приложении к рабочей программе дисциплины.

Полный комплект заданий и материалов, необходимых для оценивания результатов обучения по дисциплине, хранится на кафедре разработчика.

## **5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **5.1. Учебно-методическое обеспечение**

#### **5.1.1. Основная литература**

1. Корпоративные финансы.: учебное пособие / О. Ф. Бочарова, О. А. Герасименко, А. В. Захарян [и др.] ; под ред. Н. В. Липчиу. — Москва : КноРус, 2023. — 228 с. — ISBN 978-5-406-10839-0. — URL: <https://book.ru/book/946950> (дата обращения: 15.05.2023). — Текст : электронный.

2 Никитина, Н. В., Корпоративные финансы. Конспект лекций : учебное пособие / Н. В. Никитина. — Москва : КноРус, 2023. — 145 с. — ISBN 978-5-406-10860-4. — URL: <https://book.ru/book/946964> (дата обращения: 15.05.2023). — Текст : электронный..

3. Корпоративные финансы в цифровой экономике+eПриложение : учебник / И. В. Булава, М. Н. Гермогентова, Т. Ю. Киселева [и др.] ; под ред. Г. И. Хотинской. — Москва : КноРус, 2023. — 443 с. — ISBN 978-5-406-10859-8. — URL: <https://book.ru/book/947256> (дата обращения: 15.05.2023). — Текст : электронный.

#### **5.1.2.Дополнительная литература**

1. Никитина, Н. В., Корпоративные финансы : учебное пособие / Н. В. Никитина, В. В. Янов. — Москва : КноРус, 2023. — 509 с. — ISBN 978-5-406-11755-2. — URL: <https://book.ru/book/949849> (дата обращения: 15.05.2023). — Текст : электронный.

2. Егорова, Д. А., Корпоративные финансы. Практикум : учебник / Д. А. Егорова, С. О. Мусиенко, Л. Е. Хрустова, А. С. Ложечко. — Москва : КноРус, 2022. — 286 с. — ISBN 978-5-406-09150-0. — URL: <https://book.ru/book/943784> (дата обращения: 15.05.2023). — Текст : электронный.

### **5.2. Информационное обеспечение**

#### **5.2.1. Электронные и интернет-ресурсы**

1. Портал «Открытое образование». <http://npoed.ru>
2. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. <http://window.edu.ru>

### 5.2.2. Профессиональные базы данных / Информационно-справочные системы

1. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/>
2. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». <http://ecsocman.hse.ru/>
3. справочная система «Консультант Плюс» <http://consultant.ru/>
4. справочно-правовая система по законодательству РФ <http://garant.ru/>
5. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования. <http://fgosvo.ru>
7. Электронная библиотека диссертаций (РГБ). <https://diss.rsl.ru/>
8. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. <http://elibrary.ru>
9. Официальный сайт Государственной Думы Федерального собрания Российской Федерации. <http://duma.gov.ru/>

### 5.2.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение дисциплины

№ п/п	Наименование программного обеспечения	Описание	Реквизиты подтверждающих документов
1	Windows 7 Профессиональная (Pro)	Пользовательская операционная система	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №2011.25486 от 28.11.2011. Неискл. право. Бессрочно
2	Office Professional Plus 2007 Windows32 Russian DiskKit MVL CD	Пакет программных продуктов содержащий в себе необходимые офисные программы	ЗАО «СофтЛайнТрейд» №225/10 от 28.01.2010. Неискл. право. Бессрочно
3	Браузер Chrome	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
4	Браузер Firefox	Система поиска информации в сети интернет	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
5	OpenOffice	Пакет офисных приложений	Свободная лицензия. Неискл. право. Бессрочно
	1С: Предприятие 8	ПО предназначено для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и организационной деятельности предприятия	ИП Валишина №ВЗС0000641-Л от 22.05.2013 Неискл. право. Бессрочно
	1С: Предприятие 8 Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях	"ПО для автоматизации бухгалтерского и управленческого учётов, экономической и организационной деятельности предприятия"	ООО "БИТ Бизнес решение" №21/000608 от 05.2010 Неискл. право. Бессрочно
6	LMS Moodle	ПО для эффективного	Свободная лицензия.

	онлайн-взаимодействия преподавателя и студента	Неискл. право. Бессрочно
--	--	--------------------------

## 6. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Наименование вида учебной работы	Наименование учебной аудитории, специализированной лаборатории	Перечень необходимого оборудования и технических средств обучения
Лекции	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), демонстрационное оборудование, учебно-наглядные пособия
Практические занятия	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Специализированная учебная мебель, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран) и др.
Самостоятельная работа	Компьютерный класс с выходом в Интернет В-600а	Специализированная учебная мебель на 30 посадочных мест, 30 компьютеров, технические средства обучения (мультимедийный проектор, компьютер (ноутбук), экран), видеокамеры, программное обеспечение
	Читальный зал Библиотеки	Специализированная мебель, компьютерная техника с возможностью выхода в Интернет и обеспечением доступа в ЭИОС, экран, мультимедийный проектор, программное обеспечение

## 7. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Лица с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалиды имеют возможность беспрепятственно перемещаться из одного учебно-лабораторного корпуса в другой, подняться на все этажи учебно-лабораторных корпусов, заниматься в учебных и иных помещениях с учетом особенностей психофизического развития и состояния здоровья.

Для обучения лиц с ОВЗ и инвалидов, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, обеспечены условия беспрепятственного доступа во все учебные помещения. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ОВЗ и инвалидов, размещена на сайте университета [www//kgeu.ru](http://www//kgeu.ru). Имеется возможность оказания технической помощи ассистентом, а также услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушенным слухом справочного, учебного материала по дисциплине обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы оповещения о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагогический работник смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих обучающихся проводится путем:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию лицами с ОВЗ и инвалидами с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой по выбранному направлению подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;
- педагогический работник, его собеседник (при необходимости), присутствующие на занятии, представляются обучающимся, при этом каждый раз называется тот, к кому педагогический работник обращается;
- действия, жесты, перемещения педагогического работника коротко и ясно комментируются;
- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;
- обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;
- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснений на диктофон (по желанию обучающихся).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ и инвалидов определяется педагогическим работником в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ, инвалиду с учетом их индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.

## **8. Методические рекомендации для преподавателей по организации воспитательной работы с обучающимися.**

Методическое обеспечение процесса воспитания обучающихся выступает одним из определяющих факторов высокого качества образования. Преподаватель вуза, демонстрируя высокий профессионализм, эрудицию, четкую гражданскую позицию, самодисциплину, творческий подход в решении профессиональных задач, в ходе образовательного процесса способствует формированию гармоничной личности.

При реализации дисциплины преподаватель может использовать следующие методы воспитательной работы:

- методы формирования сознания личности (беседа, диспут, внушение, инструктаж, контроль, объяснение, пример, самоконтроль, рассказ, совет, убеждение и др.);

- методы организации деятельности и формирования опыта поведения (задание, общественное мнение, педагогическое требование, поручение, приучение, создание воспитывающих ситуаций, тренинг, упражнение, и др.);

- методы мотивации деятельности и поведения (одобрение, поощрение социальной активности, порицание, создание ситуаций успеха, создание ситуаций для эмоционально-нравственных переживаний, соревнование и др.)

При реализации дисциплины преподаватель должен учитывать следующие направления воспитательной деятельности:

*Гражданское и патриотическое воспитание:*

- формирование у обучающихся целостного мировоззрения, российской идентичности, уважения к своей семье, обществу, государству, принятым в семье и обществе духовно-нравственным и социокультурным ценностям, к национальному, культурному и историческому наследию, формирование стремления к его сохранению и развитию;

- формирование у обучающихся активной гражданской позиции, основанной на традиционных культурных, духовных и нравственных ценностях российского общества, для повышения способности ответственно реализовывать свои конституционные права и обязанности;

- развитие правовой и политической культуры обучающихся, расширение конструктивного участия в принятии решений, затрагивающих их права и интересы, в том числе в различных формах самоорганизации, самоуправления, общественно-значимой деятельности;

- формирование мотивов, нравственных и смысловых установок личности, позволяющих противостоять экстремизму, ксенофобии, дискриминации по социальным, религиозным, расовым, национальным признакам, межэтнической и межконфессиональной нетерпимости, другим негативным социальным явлениям.

*Духовно-нравственное воспитание:*

- воспитание чувства достоинства, чести и честности, совестливости, уважения к родителям, учителям, людям старшего поколения;

- формирование принципов коллективизма и солидарности, духа милосердия и сострадания, привычки заботиться о людях, находящихся в трудной жизненной ситуации;

- формирование солидарности и чувства социальной ответственности по



отношению к людям с ограниченными возможностями здоровья, преодоление психологических барьеров по отношению к людям с ограниченными возможностями;

- формирование эмоционально насыщенного и духовно возвышенного отношения к миру, способности и умения передавать другим свой эстетический опыт.

*Культурно-просветительское воспитание:*

- формирование эстетической картины мира;

- формирование уважения к культурным ценностям родного города, края, страны;

- повышение познавательной активности обучающихся.

*Научно-образовательное воспитание:*

- формирование у обучающихся научного мировоззрения;

- формирование умения получать знания;

- формирование навыков анализа и синтеза информации, в том числе в профессиональной области.

**Вносимые изменения и утверждения на новый учебный год**

№ п/п	№ раздела внесения изменений	Дата внесения изменений	Содержание изменений	«Согласовано» Зав. каф. реализующей дисциплину	«Согласовано» председатель УМК института (факультета), в состав которого входит выпускающая
1	2	3	4	5	6
1					
2					
3					

*Приложение к рабочей  
программе дисциплины*



**КГУ**

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «КГУ»)**

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ  
по дисциплине**

**Б1.В.04 Корпоративные финансы**

---

г. Казань, 2023



## 2. Оценочные материалы текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала оценки результатов обучения по дисциплине:

Код компетенции	Код индикатора компетенции	Запланированные результаты обучения по дисциплине	Уровень сформированности индикатора компетенции			
			Высокий	Средний	Ниже среднего	Низкий
			от 85 до 100	от 70 до 84	от 55 до 69	от 0 до 54
			Шкала оценивания			
			отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
			зачтено		не зачтено	
УК-10	УК-10.2.	знать:				
		Показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	На высоком уровне знает показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	На хорошем уровне знает Показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	Не достаточно хорошо знает показатели и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности	Не знает показателей и комплекс методик расчета показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности
		уметь:				
		Использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	На высоком уровне умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	На хорошем уровне умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	Не достаточно хорошо умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач	Не умеет использовать комплекс методик показателей, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности для решения поставленных задач
		владеть:				
логическими		На высоком уровне	На хорошем уровне	Не достаточно хорошо	Не владеет	

		методами интерпретации полученных результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	ком уровне владеет логическим и методами логическим и методами интерпретации полученных результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	шем уровне владеет логическим и методами логическим и методами интерпретации полученных результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	чно хорошо владеет логическими методами логическими методами интерпретации полученных результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений	деет навыками логическими методами логическими методами интерпретации полученных результатов, характеризующих экономические процессы и явления в различных областях жизнедеятельности и принятия обоснованных экономических решений
ПК-1	ПК-1.1	знать:				
		Основы анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов	На высоком уровне знает основы анализа финансово-хозяйственной деятельности и субъектов	На хорошем уровне знает основы анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов	Не достаточно хорошо знает основы финансово-хозяйственной деятельности и субъектов	Не знает основы анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов
		уметь:				
		Применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования	На высоком уровне умеет применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности и субъекта хозяйствования	На хорошем уровне умеет применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования	Не достаточно хорошо умеет применять типовые методы и методики финансово-экономического анализа деятельности и субъекта хозяйствования	Не умеет применять типовые методы и методики финансового экономического анализа деятельности субъекта хозяйствования
владеть:						
способностью		На высоком уровне	На хорошем уровне	Не достаточно	Не владеет	

		интерпретируют результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов и принимать обоснованные управленческие решения	ком уровне владеет способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов и принимать обоснованные управленческие решения	шем уровне владеет способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов и принимать обоснованные управленческие решения	точно хорошо владеет способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов и принимать обоснованные управленческие решения	деет навыками способностью интерпретировать результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности субъектов и принимать обоснованные управленческие решения
--	--	--	--	--	--	---

Оценка **«отлично»** выставляется, если студент полно излагает материал (отвечает на вопросы) и дает правильное определение основных понятий; за демонстрацию студентом учебного материала по теме практической работы, определение взаимосвязи между показателями задачи, за правильный алгоритм решения; за правильное выполнение более 85% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, полноту раскрываемой в докладе темы, подачу информации в презентации, правильные, аргументированные ответы на вопросы по докладу; ответы на экзаменационные вопросы билета.

Оценка **«хорошо»** выставляется, если студент хорошо излагает материал (отвечает на вопросы), дает правильное определение понятий, но в ответах есть неточности; за демонстрацию студентом учебного материала по теме практической работы, допуская незначительные неточности при решении задач при правильном выборе алгоритма решения; за правильное выполнение 70-85% тестовых заданий; за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, полноту раскрываемой в докладе темы, подачу информации в презентации, при ответе на вопросы по докладу допустил неточности, не имеющие принципиального значения; на ответы на экзаменационные вопросы билета были также допущены неточности.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется, если студент излагает материал (отвечает на вопросы) неполно и допускает неточности в определении понятий; если студент затрудняется с правильной оценкой предложенной задачи, даёт неполный ответ, требующий наводящих вопросов преподавателя, выбор алгоритма решения задачи возможен при наводящих вопросах преподавателя; за правильное выполнение 50-70% тестовых заданий;

за соответствие содержания доклада, освещаемому вопросу, но есть логические нарушения в представлении материала, неточности при ответе на вопросы по докладу; при ответах на экзаменационные вопросы билета даются недостаточно правильные формулировки, нарушается последовательность и в изложении программного материала.

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется студенту, если он имеет существенные проблемы в знаниях основного теоретического и практического материала, полностью не раскрыто содержание вопросов, неправильно выбран алгоритм решения; за правильное выполнение менее 50% тестовых заданий; содержание доклада не раскрывает заявленную тему, есть логические нарушения в представлении материала, существенные неточности при ответе на вопросы по докладу; при ответах на экзаменационные вопросы билета продемонстрировано незнание программного материала, при ответе возникают ошибки.

### 3. Перечень оценочных средств

Краткая характеристика оценочных средств, используемых при текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающегося по дисциплине:

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Описание оценочного Средства
Собеседование (Сбс)	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по разделам дисциплины
Практическое задание (ПЗ)	Средство оценки умения применять полученные теоретические знания в практической ситуации. Задание направлено на оценивание компетенций по дисциплине, содержит четкую инструкцию по выполнению или алгоритм действий	Комплект задач и заданий
Тест (Тест)	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	Комплект тестовых заданий
Доклад (Дкл), сообщение (Сбщ)	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений

**4. Перечень контрольных заданий или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины**

*Примеры заданий*



## Для текущего контроля ТК1:

### **Практические задания.**

Проверяемые компетенции: УК-10 (УК-10.2), ПК-1 (ПК-1.1.)

**Задание 1.** Доходность годовой казначейской бескупонной облигации равна 8 %. Доходность казначейской бескупонной облигации со сроком до погашения 2 года равна 10 %. а) Определите подлинную стоимость корпоративной облигации со сроком до погашения 2 года, номиналом 10001 и 5 %-й ставкой годового купонного дохода. б) Объясните вашу стратегию инвестирования, если текущий курс корпоративной облигации (из пункта а)) составит 90 % номинала. в) Определите полную доходность к погашению корпоративной облигации.

**Задание 2.** Вам поручено провести анализ досрочно погашаемой корпоративной облигации с номиналом 1000 и 12 %-й ставкой купона, который выплачивается раз в год, со сроком до погашения 20 лет и условием досрочного выкупа не ранее чем через 4 года по курсу 112 % номинала. Текущий курс облигации – 116 % номинала. Требуется определить: а) текущую доходность облигации; б) приблизительную доходность к погашению; в) полную доходность к погашению; г) приблизительную доходность к досрочному погашению (отзыву); д) полную доходность к досрочному погашению (отзыву).

**Задание 3.** Вы располагаете следующими данными: бескупонная облигация с номиналом 100 руб. и сроком до погашения 1 год продается за 93,46 руб., а аналогичные облигации, но со сроком до погашения 2 года продаются по курсу 84,17 руб. Требуется определить: а) ставки «спот»; б) доходность до погашения каждой облигации.

**Задание 4.** Вы рассматриваете решение о приобретении акций молодой авиакомпании. Размер дивидендов сильно изменялся из года в год. Однако компания четко выдерживает долю выплаты дивидендов на уровне 40 %. Финансовая отчетность показывает, что в прошлом году чистая прибыль компании составила 2 млрд дол. Аналитики говорят, что темп роста чистой прибыли в первый год составит 7 %, во второй – 10 %, а в третий – 8 %. После этого все ожидают наступления стабилизации и прогнозируют рост финансовых показателей на уровне 3 %. Ожидают также, что после вступления в стабильную фазу менеджеры авиакомпании примут решение уменьшить долю чистой прибыли, направляемой на инвестиции, до 30 %. Требуемая доходность инвестиций в акции этой компании составляет 10 %. Количество акций, обращающихся на рынке, составляет 250 млн шт. Определите подлинную стоимость одной акции авиакомпании.

**Задание 5.** Определите доходность к погашению корпоративной облигации с номиналом 1000 и 8 %-й ставкой купона, до погашения которой осталось 10 лет и текущий курс которой составляет 107 % номинала. Проведите расчеты исходя из двух разных схем выплат: годовые и полугодовые платежи.

**Задание 6.** Допустим, вы купили корпоративную облигацию со сроком до погашения 10 лет, с номиналом 1000 и ставкой купона 8 %, который

выплачивается один раз в год. Сразу же после проведения вами этой операции рыночные ставки возросли до 10 %, и этот уровень зафиксирован. Определите реализованную вами доходность, если вы продали эту облигацию 3 года спустя.

**Задание 7.** Допустим, две облигации с одинаковыми 2-летними сроками до погашения и риском приносят купонный доход в 100 и 90 соответственно. Допустим также, что ставка «спот» для инвестиций со сроком 1 год составляет 6 % и сроком 2 года – 12 %. а) Определите полную доходность до погашения каждой облигации. б) Объясните результаты ваших вычислений.

**Задание 8.** Западноевропейская телекоммуникационная компания выплатила в 2006 г. дивиденды в размере 0,72 евро на акцию, и при этом ее прибыль на акцию составила 1,25 евро. В течение последних 5 лет прибыль на акцию росла на 12 % ежегодно, но ее темп снизится равномерно в течение предстоящих 10 лет до уровня 5 %. Коэффициент выплаты дивидендов сохранится неизменным. Требуемая доходность инвестиций в акции этой компании – 9 %. Текущий курс акций – 33,40 евро. а) Определите подлинную стоимость обыкновенной акции компании. б) Дайте развернутый комментарий к полученному результату, какую инвестиционную стратегию вы бы рекомендовали индивидуальному инвестору, не склонному к риску?

**Задание 9.** Фирма Danco имеет долговые обязательства. Если бы фирма была свободна от долга, совокупная стоимость ее акций, исходя только из операционного дохода, составила бы 10 000 дол. Рыночная стоимость долга равна 6000 дол., процентная ставка – 10 %, ставка налога – 40 %, личный налог на доход от облигаций – 30 %, а на доходы от акций – 25 %. Коэффициент «квоты собственника» (долг к акционерному капиталу) равен 3,0. В случае банкротства издержки должны составить 10000 дол., а вероятность банкротства равна 0,5. Найдите стоимость компании Danco.

## **Сообщения**

Проверяемые компетенции: УК-10 (УК-10.2), ПК-1 (ПК-1.1.)

1. Дайте развернутый комментарий по каждому из приведенных ниже вопросов, обращая особое внимание на логику его построения.

а) Допустим, правительство бы приняло решение о выпуске бескупонных облигаций типа консолей и предложило бы компаниям выкупить их. Докажите, что в этом случае компании выступили бы в роли благотворительных институтов.

б) Внутренняя норма доходности облигации – это ставка дисконтирования, при которой сумма приведенной стоимости потоков денежных средств по облигации равна номиналу.

в) Чтобы определить заявленную доходность к погашению, вы обязаны сделать допущение, что все потоки денежных средств, которые инвестор получит по облигации, будут реинвестированы именно по этой ставке.

г) Концепция предпочтения ликвидности, которой многие специалисты объясняют структуру процентных ставок во времени, исходит из тезиса о том, что инвестор предпочитает краткосрочные долговые ценные бумаги

долгосрочным.

д) В соответствии с концепцией ожиданий, которая применяется для объяснения структуры процентных ставок во времени, положительный наклон кривой процентных ставок выражает инфляционные ожидания инвесторов.

е) В концепции сегментации рынка, которую также используют в теории процентных ставок во времени, утверждается, что на рынке долго вых ценных бумаг действует огромное количество индивидуальных инвесторов.

ж) Объясните, какое значение имеют ограничительные оговорки, которые включаются в условия выпуска корпоративных облигаций.

з) Объясните, согласны ли вы со следующим тезисом: на растущих рынках капитала ограничительные оговорки, которые включаются в условия выпуска корпоративных облигаций, имеют более важное значение, чем на развитых.

2. Используя ресурсы Интернета, подготовьте характеристику корпоративного облигационного выпуска российской компании.

а) Приведите данные о доходности.

б) Объясните, какие данные вам необходимы, чтобы сравнить доходность выбранного вами выпуска с любым другим.

3. Используя сайт «Standard&Poor's», выберите пример кредитного рейтинга российских корпоративных облигаций. Найдите корпоративный выпуск западной компании с таким же рейтингом, присвоенным «Standard&Poor's». Объясните, в чем, на ваш взгляд, заключаются различия двух выпусков и насколько они существенны.

### Тесты:

Проверяемые компетенции: УК-10 (УК-10.2), ПК -1 (ПК-1.1)

#### 1. Установите соответствие:

1. Аутсайдер	а) Физическое или юридическое лицо, которое имеет доступ к конфиденциальной информации
2. Инсайдер	б) Физическое или юридическое лицо, способное оказывать влияние на деятельность юридических и/или физических лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность
3. Принципал	в) Физическое или юридическое лицо, напрямую не связанное с корпорацией или с ее управлением.
4. Аффилированное лицо	г) Физическое или юридическое лицо, предоставляющее третьему лицу полномочия на действия в качестве посредника, агента от своего имени

#### 2. Установите соответствие:

1. Опцион	а) Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца в формировании средств акционерного общества и дающая право на получение соответствующей доли его прибыли-дивиденда
-----------	---

2.Фьючерс	б) Ценная бумага, предоставляющая инвестору право приобрести или реализовать другую ценную бумагу по заранее оговоренной цене в течение заранее определенного срока
3. Акция	в) Ценная бумага, содержащая обязательство эмитента выплатить ее владельцу (кредитору) номинальную стоимость по окончании установленного срока и периодически выплачивать определенную сумму процента
4. Облигация	д) Контракт, в силу которого продавец обязан поставить, а покупатель — приобрести финансовые инструменты либо определенный товар на заранее оговоренную дату в будущем на определенных условиях

3. \_\_\_\_\_ — это отношение величины прибыли на одну обыкновенную акцию к ее рыночной цене

4. \_\_\_\_\_ рассчитывается как отношение рыночной цены акции к доходу на акцию

5. Дивиденд — это часть \_\_\_\_\_ пропорционально их долям в уставном капитале

6. Выплата дивидендов акциями \_\_\_\_\_

7. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение \_\_\_\_\_

8. \_\_\_\_\_ это основное направление сокращения «омертвленного» капитала

9. Диверсификация портфеля — это \_\_\_\_\_

10. Коэффициент финансового рычага характеризует \_\_\_\_\_

11. \_\_\_\_\_ создаются для обеспечения текущей сбытовой деятельности \_\_\_\_\_

12. Если норма распределения прибыли на дивиденды равна 0,6, то доля реинвестируемой прибыли равна \_\_\_\_\_

13. Оптимальный уровень денежных средств организации при случайном характере денежных поступлений и выплат определяется с помощью модели \_\_\_\_\_

14. Модель \_\_\_\_\_ предполагает создание страхового остатка денежных средств

15. Коэффициент оборачиваемости \_\_\_\_\_ — это показатель, характеризующий скорость оборота задолженности предприятия поставщикам

16. \_\_\_\_\_ — это расширение сферы деятельности фирмы на различных направлениях для минимизации рисков

17. Замедление оборачиваемости запасов приводит к \_\_\_\_\_ финансового цикла

18. \_\_\_\_\_ анализ изучает структуру средств предприятия и их источники

19. Уменьшение суммы оборотных активов приводит к \_\_\_\_\_ коэффициента обеспеченности собственными средствами

20. Расчетный документ, выдаваемый банками для оплаты товаров и услуг – это \_\_\_\_\_ -

21. \_\_\_\_\_ Рентабельность \_\_\_\_\_ продаж \_\_\_\_\_ это отношение \_\_\_\_\_

22. Залог недвижимого имущества для обеспечения денежного требования кредитора-залогодержателя к должнику называют \_\_\_\_\_

23. Анализ финансового состояния предприятия основывается в основном на \_\_\_\_\_ показателях

24. Банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов причитающихся ему денежные средства от плательщика за отгруженный в его адрес товар \_\_\_\_\_

25 \_\_\_\_\_ представляет собой основанное на договоре владение и использование имущественным комплексом.

26. Документ, который выражает, связанные с ним имущественные и неимущественные права, может самостоятельно обращаться на рынке и быть объектом купли-продажи, а так же служить источником дохода, является \_\_\_\_\_

27. Отношение текущих активов к текущим (краткосрочным) пассивам - это коэффициент \_\_\_\_\_

### **Темы докладов (сообщений):**

1. Амортизационная политика и ее влияние на финансовый результат корпорации.
2. Влияние налогов на финансовый результат корпорации.
3. Доходы корпораций.
4. Денежные потоки корпораций, политика их формирования и использования.
5. Дивидендная политика корпораций.
6. Заемный капитал в финансировании деятельности корпорации.
7. Инвестиционная политика и ее влияние на развитие корпорации.
8. Информационное пространство и информационная база управления финансами корпорации.
9. Функциональная взаимосвязь логистики с маркетингом, финансами и планированием производства.

### **Для текущего контроля ТК2:**

#### **Практические задания:**

**Задание 1.** Акции компании XYZ торгуются по цене 65 дол. до выплаты дивидендов. Цена после выплаты дивидендов в размере 10 дол. падает до 57 дол. Определите маржинальную ставку налога на дивидендный доход акционеров компании. Предположите, что налог на прирост капитала составляет 40 % от ставки налога на дивидендный доход.

**Задание 2.** Определите дополнительную потребность в финансировании «Mitchell Corp.», если фактический объем продаж компании равен 400 тыс. дол.; активы, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 120 тыс. дол.; обязательства, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 40 тыс. дол.; фонды, формируемые из нераспределенной прибыли, – 10 тыс. дол. Кроме того, известно, что на долю прибыли в объеме продаж приходится 10 %, норма дивиденда составляет 40 %, а объем реализации прогнозируется на уровне 480 тыс. дол.

**Задание 3.** Анализируется ситуация о внедрении новой технологической линии. На рынке имеются две модификации требуемого для этой линии станка. Модель М1 стоит 35 тыс. дол., модель М2 – 41 тыс. дол. Вторая модель более производительна по сравнению с первой: прогнозируемая прибыль на единицу продукции при использовании станков М1 и М2 составит соответственно 22 дол. и 24 дол. Спрос на продукцию может варьировать и оценивается следующим образом: 2200 ед. с вероятностью 0.3, 3000 ед. с вероятностью 0.5 и 4000 ед. с вероятностью 0.2. Проанализируйте стратегии поведения и выберите лучшее решение.

**Задание 4** Производственная компания рассматривает проект стоимостью 10 млн дол. Срок жизни проекта составит 5 лет. Актив будет амортизироваться методом равномерных списаний. Операционный денежный поток ожидается на уровне 3,5 млн дол. в год. Корпоративный налог на прибыль составляет 34 %. Безрисковая ставка доходности – 10 %. Требуемая доходность акционерного капитала компании, не использующей финансовый рычаг (unlevered cost of equity), равна 20 %. Компания может получить 5-летний заем размером 7,5 млн дол. (нетто, т.е. за вычетом эмиссионных затрат) по безрисковой ставке. Эмиссионные затраты составят 1 % от валовой суммы займа (gross proceeds). Рассчитайте APV проекта.

б) Предположим, что муниципальное правительство считает данный проект социально значимым и готово предоставить тот же заем, но по субсидируемой ставке в 8 %. Более того, все эмиссионные затраты правительство берет на себя. Рассчитайте APV проекта.

в) Будет ли выполняться цель существования компании?

**Задание 5.** Производственная компания В рассматривает возможность инвестирования 10 млн дол. в 5-летний проект. В компании принято решение, что все основные средства, которые будут приобретены в рамках данного проекта, будут амортизироваться с помощью прямолинейного метода в течение срока жизни проекта. Ежегодный операционный денежный поток проекта ожидается на уровне 3,5 млн дол. Налог на прибыль компании равен 34 %. Безрисковая ставка процента составляет 10 %, а стоимость акционерного капитала при отсутствии долгов равна 20 %. Компания может привлечь 5-летний неамортизируемый кредит в объеме 7,5 млн дол. после уплаты сопутствующих платежей при процентной ставке, равной безрисковой ставке процента. Сопутствующие затраты – это расходы на адвокатов, инвестиционного аналитика и составляют около 1 % от общей суммы займа. Предположим, что проект является социально-важным для региона, и

правительство решило предоставить компании кредит в размере 7,5 млн дол. по ставке 8 %. В дополнение к этому правительство решило взять на себя все сопутствующие расходы.

а) Соответствует ли данный проект общей цели компании увеличивать свою стоимость?

б) Подготовьте аналитические материалы и презентацию для совета директоров компании.

**Задание 6.** Компания выпустила 12,0 миллионов обыкновенных акций. Текущая цена акции – 40 руб. Предполагается в текущем году выплатить дивиденд в размере 2 руб., а в последующем он будет расти с темпом 8%. Компания также осуществила 2 эмиссии 10-летних облигаций. Номинальная стоимость первого выпуска 1000 руб., купон 7% и их выпущено на 100 млн. руб. Облигации сегодня продаются по цене, составляющей 95% от номинальной стоимости. Номинальная стоимость второго выпуска 750 руб., купон 5,5%, их выпущено на 75 млн. руб., облигации продаются сегодня по цене, составляющей 87% от номинальной стоимости. Налоговая ставка 20%. Какова средневзвешенная стоимость капитала (WACC) компании по рыночной стоимости?

**Задание 7.** Фирма предполагает приобрести станок-автомат. Его цена составит 60 тыс. руб. Нормативный срок службы станка-автомата 4 года. Используется равномерный метод начисления амортизации. В конце 3 года он будет продан за 15 тыс. руб. Кроме этого, потребуется увеличение оборотного капитала (на запасные части) на 2 тыс. руб. в 1-м году. Приобретение станка позволит получить фирме дополнительно 35 тыс. валовой (маржинальной) прибыли ежегодно. Ставка налога на прибыль составляет 20%.

а) Определите чистый денежный поток.

б) Рассчитайте чистую приведенную стоимость при ставке дисконтирования в 10%, срок окупаемости, внутреннюю норму доходности и индекс доходности.

**Задание 8.** Компания выпустила 5 млн. обыкновенных акций, 750 000 7%-ных привилегированных акций с номинальной стоимостью 100 руб. и 500 000 11%-ных облигаций с номинальной стоимостью 1000 руб. за каждую. Обыкновенные акции продаются по 40 руб. и имеют бета-коэффициент 1,3, рыночная премия за риск ( $r_m - r_f$ ) – 6%, безрисковая ставка – 4%. Привилегированные акции продаются по цене 75 руб., а облигации со сроком погашения через 15 лет продаются по цене, составляющей 94% номинальной стоимости. Ставка налога на прибыль – 20%. Какова средневзвешенная стоимость капитала?

**Задание 9.** Три организации А, В, С специализируются на выпуске одной и той же продукции, их производственные мощности позволяют выпускать от 900 до 1200 ед. продукции. На основе информации, представленной в таблице, необходимо определить предприятие с наибольшим уровнем производственного риска (операционного рычага).

**Задание 10.** Определить величины риска изучения и риска действия, а также совокупную величину риска инвестирования средств в одном из двух

регионов, выбрав при этом наиболее приемлемый из них, руководствуясь следующими данными:  $C_1$ ,  $C_2$  - предполагаемая стоимость строительства соответственно в первом и во втором регионах, млн. руб.;  $P_{11}$ ,  $P_{12}$  - вероятность наступления стихийных бедствий соответственно в первом и во втором регионах;  $U_1$ ,  $U_2$  - предполагаемая степень ущерба в случае наступления стихийных бедствий соответственно в первом и во втором регионах, %;  $P_{21}$ ,  $P_{22}$  — вероятность перепрофилирования объекта соответственно в первом и во втором регионах;  $D_1$ ,  $D_2$  - доля затрат на перепрофилирование по отношению к предполагаемой стоимости строительства соответственно для первого и для второго регионов, %.

### Тесты:

Проверяемые компетенции: УК-10 (УК-10.2), ПК - 1 (ПК – 1.1)

1. Теория \_\_\_\_\_ как наука оформилась и получила развитие в XX в. в западных странах
2. Главной целью управления корпоративными финансами является \_\_\_\_\_
3. Объектами управления корпоративными финансами являются \_\_\_\_\_
4. Оступления от участия в уставном капитале других предприятий, проценты, полученные корпорацией за пользование ее денежными средствами – это \_\_\_\_\_
5. Количественная характеристика финансового результата процесса воспроизводства за определенный период — это \_\_\_\_\_
6. Системный подход управления организацией рассматривает \_\_\_\_\_
7. Уплата дивидендов собственникам корпоративных прав относится к \_\_\_\_\_ деятельности предприятия
8. Источники финансирования приобретения активов – это \_\_\_\_\_ предприятия.
9. Теорема иррелевантности предусматривает, что \_\_\_\_\_
10. Расчет величины финансового показателя в плановом периоде на основе анализа достигнутой величины этого показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения – это \_\_\_\_\_ метод планирования финансовых показателей
11. Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто – \_\_\_\_\_ в имуществе предприятия –
12. Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности – это показатели, характеризующие \_\_\_\_\_ предприятия
13. коэффициент ценности акций – это показатель, характеризующий эффективность \_\_\_\_\_ политики организации



14. анализ ситуации предприятия на рынке – это основной качественный критерий \_\_\_\_\_ организации
15. Баланс предприятия, который реорганизуется путем выделения или деления, на день прекращения его деятельности – это \_\_\_\_\_ баланс предприятия
16. Необходимость перерегистрации предприятия возникает, если реструктуризация предприятия приводит к изменениям \_\_\_\_\_
17. Основное содержание реорганизации состоит в \_\_\_\_\_
18. Варрант – это разновидность \_\_\_\_\_
19. Отличительным признаком субвенции является \_\_\_\_\_
20. Денежные отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных средств – это \_\_\_\_\_
21. Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости – это \_\_\_\_\_
22. Стоимость \_\_\_\_\_ - не используется для расчета средневзвешенной стоимости капитала
23. Номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций не должна превышать \_\_\_\_\_
24. Потребность во внеоборотных активах покрывается \_\_\_\_\_
25. \_\_\_\_\_ — это показатель, характеризующий спектр усилий, направленных на продвижение предприятия на рынке
26. Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит к \_\_\_\_\_ -
27. \_\_\_\_\_ относится к специальным бюджетам
28. Бюджет \_\_\_\_\_ - относится к специальным бюджетам
29. \_\_\_\_\_ — это уровень стоимости каждой новой единицы капитала, дополнительно привлекаемой организацией
30. Дисконтирование денежных средств — это процесс \_\_\_\_\_
31. Средства резервного капитала предназначены для \_\_\_\_\_
32. \_\_\_\_\_ учет — это законодательно регламентированная совокупность процедур наблюдения, сбора, измерения, регистрации и обработки информации об имуществе, источниках его формирования, финансовых и хозяйственных операциях предприятия в стоимостной оценке, с целью составления и представления пользователям финансовой отчетности
33. \_\_\_\_\_ цикл — это период оборота денежных средств, который начинается с погашения кредиторской задолженности по обязательствам и заканчивается получением денег от покупателей и взысканием дебиторской задолженности

34. Нарращение денежных средств — это процесс \_\_\_\_\_

35. На уровень финансовой устойчивости организации влияет \_\_\_\_\_

36. \_\_\_\_\_ — это документ финансовой отчетности, который в денежном выражении и на определенную дату отражает источники формирования денежных средств организации и направления их использования

37. Организации для мобилизации финансовых ресурсов на финансовом рынке используют \_\_\_\_\_

38. К краткосрочным формам привлечения капитала относят \_\_\_\_\_

39. Проект безусловно рекомендуется к принятию, если значение внутренней нормы прибыли (IRR) \_\_\_\_\_

40. Проект \_\_\_\_\_ - при положительном значении NPV

41. Метод чистой приведенной стоимости используется для \_\_\_\_\_

42. \_\_\_\_\_ – это отношение чистой приведенной стоимости притоков денежных средств, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта, к сумме первоначальных затрат

43. Величина дисконтированного срока окупаемости \_\_\_\_\_ срока окупаемости

44. Норма дивидендных выплат определяется как отношение \_\_\_\_\_

45. Дивидендная доходность акции рассчитывается как \_\_\_\_\_

#### **Темы докладов (сообщений):**

1. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента корпораций из внешних источников.

2. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента корпораций из внутренних источников (на материалах название организации).

3. Методы финансового анализа деятельности корпораций.

4. Оценка результатов финансово-экономической деятельности корпорации.

5. Роль и функции финансового менеджмента в корпоративных структурах.

6. Принятие финансовых решений на основе диагностики финансовой отчетности

7. Финансирование операционной деятельности корпораций.

8. Собственный капитал и его использование для финансирования деятельности корпораций. 9. Заемный капитал и его использование для финансирования деятельности корпораций. 10. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала корпораций.

11. Оптимизация финансовой структуры капитала корпораций.

12. Модели эффекта финансового рычага и их использование в принятии управленческих решений.

13. Управление собственным капиталом корпорации (на материалах название организации).

14. Дивидендная политика корпорации и критерии ее выбора.

15. Виды дивидендной политики корпораций.

16. Денежные потоки корпоративных структур, политика их формирования и использования. 17. Измерение и оценка денежных потоков в корпоративных структурах

18. Роль платежного баланса в управлении денежными потоками в организации.

19. Финансовая политика корпорации в области оборотного капитала (на материалах название организации).

20. Управление запасами в корпоративных структурах различного типа.

21. Управление дебиторской задолженностью корпорации.

22. Управление источниками финансирования оборотного капитала корпорации.

### **Для текущего контроля ТКЗ:**

#### **Вопросы к комплексному заданию ТКЗ.**

1. Что такое логистический сервис и уровень его качества?
2. Состав послепродажных логистических услуг.
3. Порядок формирования системы логистического сервиса.
4. Почему в современных условиях компаниям необходимо фокусироваться на повышении качества логистического сервиса?
5. Из чего состоит сервис потребительского спроса?
6. В чем заключаются направления повышения качества логистического сервиса, связанные с улучшением использования ресурсов, эффективностью и дифференциацией?
7. Каковы цель и задачи логистики в управлении качеством обслуживания потребителей?
8. Каковы области взаимодействия логистики и маркетинга в процессе управления логистическим сервисом?
9. Каковы принципы формирования политики обслуживания клиентов с позиций логистики?
10. Приведите классификацию стратегий маркетинга, позволяющую идентифицировать логистические факторы обслуживания клиентов.

#### **Тесты:**

Проверяемые компетенции: УК-10 (УК-10.2), ПК-1 (ПК-1.1.)

1. Финансовое планирование – это:

- а) планирование производственного процесса;
- б) планирование инвестиционных решений;

в) планирование инвестиционных решений и решений по финансированию.

2. Финансовое планирование, охватывающее период времени от 1 до 3(5) лет называется:

- а) текущим;
- б) перспективным;
- в) оперативным.

3. Планирование, осуществляемое на месяц, квартал называется:

- а) текущим;
- б) перспективным;
- в) оперативным.

4. Чем отличается планирование от прогнозирования:

а) планирование рассматривает и наиболее вероятные события, и менее вероятные, но возможные события, прогнозирование же, только наиболее вероятные события и результаты;

б) планирование использует только вероятностно-статистические методы, а прогнозирование – только нормативные методы;

5. Операционное планирование – это:

- а) планирование инвестиционных решений;
- б) оптимизация производственной программы;
- в) разработка планового баланса компании;
- г) планирование прибылей и убытков.

6. Долгосрочное финансовое планирование – это

- а) тактическое финансовое планирование;
- б) управление рабочим капиталом;
- в) финансовое планирование на срок больше года;

7. Финансовое планирование на предприятии включает в себя:

- а) две основные подсистемы;
- б) три основные подсистемы;
- в) пять основных подсистем.

8. Определение долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения – это:

- а) финансовое планирование;
- б) финансовая стратегия;
- в) перспективное финансовое планирование.

9. Платежный календарь разрабатывается в ходе:

- а) оперативного планирования;
- б) стратегического планирования;
- в) перспективного планирования.

10. План оборота наличных денежных средств, отражающий поступления и выплаты наличных денег через кассу, называется:

- а) платежный календарь;
- б) кассовый план;
- в) план движения денежных средств.

11. Разработка системы финансовых планов и плановых показателей по обеспечению предприятия необходимыми финансовыми ресурсами называется:

- а) финансовым планированием;
- б) финансовой политикой;
- в) финансовой стратегией.

12. Заключительным этапом разработки финансовой стратегии фирмы является:

- а) оценка эффективности разработанной стратегии;
- б) разработка финансовой политики фирмы;
- в) разработка системы непрерывности осуществления инвестиционной деятельности

13. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- а) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса;
- б) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;
- в) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, платежного календаря.

14. При составлении плана отчета о прибылях и убытках базовое значение выручки от продажи продукции определяется как:

- а) среднее значение выручки от продажи продукции за последние три года;
- б) среднее значение выручки от продажи продукции за последние десять лет;
- в) значение выручки от продажи продукции за предшествующий год.

15. План движения денежных средств составляется:

- а) на год с разбивкой по кварталам;
- б) на год с разбивкой по месяцам;
- в) на год.

16. Оперативное финансовое планирование включает составление:

- а) плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана;
- б) платежного календаря, кассового плана;
- в) плана отчета о прибылях и убытках, плана движения денежных средств, платежного календаря, кассового плана.

17. Заключительным документом текущего годового финансового планирования является:

- а) платежный календарь;
- б) плановый баланс активов и пассивов;
- в) план движения денежных средств.

18. Кассовый план должен предоставляться предпринимательской организацией:

- а) в обслуживающий банк;
- б) в налоговую инспекцию;

- в) никуда не предоставляться.
19. По широте номенклатуры затрат разделяют бюджеты:
- а) функциональный и комплексный;
  - б) стабильный и гибкий.
20. Контролировать фактическое поступление выручки на расчетный счет предприятия и расходование наличных финансовых ресурсов позволяет:
- а) стратегическое планирование;
  - б) текущее планирование;
  - в) оперативное планирование.
21. Бизнес-планирование объединяет следующие виды планирования:
- а) Перспективное и текущее
  - б) Оперативное и текущее
  - в) Стратегическое и оперативное
22. Финансовая модель может включать следующие элементы:
- а) Прогноз объемов продаж
  - б) Планирование затрат и цен
  - в) Планирование денежных потоков
  - г) Все перечисленное выше
23. Финансовая модель – это:
- а) Точное математическое описание экономического процесса
  - б) Описание факторов, характеризующих структуру и закономерности изменения данного экономического явления с помощью математических символов и приемов
  - в) Оба определения верны
24. Прогнозирование:
- а) Всегда предшествует планированию и бюджетированию
  - б) Выполняется по итогам планирования
  - в) Выполняется по окончании планирования и бюджетирования
25. Основа финансового планирования на предприятии:
- а) Составление бюджета
  - б) Составление финансовых прогнозов
26. Классификация финансового планирования по срокам действия включает:
- а) Оперативное планирование
  - б) Текущее планирование
  - в) Перспективное планирование
  - г) Все перечисленное выше
27. Главная задача финансового планирования:
- а) обоснование производственно-технологической и инновационной политики предприятия;
  - б) определение необходимого объема финансовых ресурсов с учетом разумных резервов в рамках оптимальной структуры капитала;
  - в) оптимизация организационной структуры предприятия;
  - г) обеспечение маркетинговой стратегии.
28. Финансовое планирование включает:

- а) план прибылей и убытков;
- б) план движения денежных средств;
- в) план активов и пассивов;
- г) все перечисленное.

29. Из плана прибылей и убытков используется при планировании активов и пассивов:

- а) выручка от продаж;
- б) чистая прибыль;
- в) прочие доходы.

30. Плановая дебиторская задолженность рассчитывается на основе:

- а) плана продаж;
- б) плана материальных затрат;
- в) плана прибылей и убытков.

31. Плановая величина налогов, относимых на финансовые результаты, влияет на плановую величину:

- а) выручки от продаж;
- б) прибыли до налогообложения;
- в) себестоимости продаж.

32. Отличительными особенностями финансового прогноза (в противоположность финансовому плану) могут служить

- а) Наличие нескольких сценариев развития событий
- б) Относительно длинные временные горизонты прогнозов

### **Темы докладов (сообщений):**

1. Сущность, цели и задачи финансового планирования и бюджетирования в системе управления финансами.
2. Функции и принципы финансового планирования и бюджетирования в контексте ценностно-ориентированного менеджмента.
3. Виды финансовых планов организации и принятие управленческих решений на их основе.
4. Перспективный (стратегический) финансовый план корпорации
5. Кассовый план организаций различных видов экономической деятельности
6. Бюджетирование как основной вид текущего финансового планирования в организации.
7. Виды бюджетов организации и их классификация.
8. Основные операционные бюджеты и их взаимосвязь с финансовыми.
9. Модели бюджетирования, используемые отечественными и зарубежными организациями
10. Фиксированные и гибкие бюджеты организации.
11. Скользящий бюджет организации: методика составления.
12. Методы финансового планирования в транснациональных корпорациях
13. Бюджетный процесс и его этапы в корпоративных структурах

14. Цикл бюджетного планирования и его составляющие.
15. Финансовый контроль в системе бюджетного управления корпорацией
16. Оперативный учет и анализ отклонений в системе контроля исполнения бюджетов.
17. Операционные бюджеты организации

#### **Для промежуточной аттестации:**

Примеры вопросов к экзамену:

1. Внешняя экономическая среда бизнеса и корпоративные финансы.
2. Максимизация стоимости бизнеса – ключевая цель собственников.
3. Управление стоимостью как стратегическая цель корпорации.
4. Финансовая отчетность как основа для принятия управленческих решений.
5. Денежные потоки корпорации и их классификация.
6. Свободный денежный поток.
7. Понятие и классификация показателей стоимости.
8. Цена источников собственного капитала.
9. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
10. Структура и цена заемного капитала корпорации.
11. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.
12. Стратегия устойчивого роста корпорации.
13. Характеристика финансовых инструментов.
14. Доходность и стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом.
15. Доходность и стоимость финансовых инструментов с переменным доходом.
16. Место финансовых рисков в системе предпринимательских рисков.
17. Финансовые риски. Сущность и виды.
18. Основные методы и правила управления финансовыми рисками.
19. Методы оценки финансовых рисков.
20. Способы снижения финансовых рисков.
21. Место финансовых рисков в системе предпринимательских рисков.
22. Финансовые риски. Сущность и виды.
23. Основные методы и правила управления финансовыми рисками
24. Методы оценки финансовых рисков.
25. Способы снижения финансовых рисков.
26. Понятие, классификация инвестиционного портфеля.
27. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы.
28. Оценка риска и доходности портфеля. Эффект диверсификации.
29. Модели ценообразования активов на рынке капиталов.
30. Понятие, классификация инвестиций.
31. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки.



32. Оценка финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиций с помощью статических и динамических методов.
33. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций.
34. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта.
35. Оптимизация бюджета капитальных вложений.
36. Источники финансирования корпорации.
37. Бюджетное финансирование корпораций.
38. Собственные источники финансирования корпораций.
39. Лизинг как источник финансирования корпорации.
40. Структура капитала и его цена.
41. Теории структуры капитала.
42. Факторы, влияющие на выбор источника финансирования.
43. Теории структуры капитала.
44. Методы управления структурой капитала.
45. Выбор оптимальной структуры капитала.
46. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор.
47. Типы дивидендов
48. Теории дивидендной политики.
49. Реорганизация и реструктуризация бизнеса.
50. Финансовые аспекты реструктуризации.
51. Причины изменения стоимости компаний при разных типах слияний.
52. Синергетический эффект как результат операций слияния или поглощения