

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**  
**сборник методических указаний**  
по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

Благовещенск 2017 г.

Печатается по решению редакционно-издательского совета экономического факультета Амурского государственного университета

Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: сборник методических указаний по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» / сост. М.О. Какаулина. – Благовещенск: Изд-во АмГУ, 2017. – Электронная библиотека АмГУ.

Рассмотрен на заседании кафедры финансов \_\_\_\_\_ протокол № \_\_\_\_\_.

© Амурский государственный университет, 2017  
© Кафедра финансов, 2017  
© Какаулина М.О., составление

## СОДЕРЖАНИЕ

1 Общие положения .....	4
1.1 Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2 Место дисциплины в структуре ОП ВО.....	4
1.3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.....	4
1.4 Основные виды занятий и особенности их проведения при изучении дисциплины.....	5
2 Методические указания по освоению дисциплины.....	7
2.1 Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям .....	7
2.2 Рекомендации по подготовке к практическим занятиям.....	10
2.3 Рекомендации по организации самостоятельной работы .....	13
2.4 Рекомендации по работе с учебно-методическим обеспечением дисциплины.....	16
2.5 Рекомендации по подготовке к текущему контролю .....	17
2.6 Рекомендации по подготовке к сдаче экзамена .....	18

### 1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

## **1.1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Целью** изучения дисциплины «Корпоративные финансы» является формирование профессионально-ориентированного подхода к изучению основных понятий, лежащих в основе корпоративных финансов и корпоративного финансового управления, фундаментальных концепций корпоративных финансов, теорий и методов управления активами корпораций и источниками их финансирования.

### **Задачи дисциплины**

Задачами дисциплины являются:

- изучение содержания и функций корпоративных финансов, принципов, инструментов и организационной структуры корпоративного финансового управления;
- изучение методологических принципов и основных концепций корпоративных финансов, теории рынка капитала и оценки стоимости активов, теории портфеля и основ управления рисками;
- изучение основ управления внеоборотными и оборотными активами, механизма принятия инвестиционных решений и управления инвестиционными проектами в корпорациях;
- изучение основ управления собственным и заемным капиталом, прибылью предприятий, формирования оптимальной структуры капитала и дивидендной политики корпораций;
- изучение основ антикризисного финансового управления, управления стоимостью компании, корпоративного налогового планирования, финансовой инженерии и внешнеэкономической деятельности корпораций.

## **1.2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО**

В соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (направленность «Финансы и кредит») квалификация (степень) «бакалавр» дисциплина «Корпоративные финансы» относится к дисциплинам базовой части учебного цикла.

Курс предназначен для бакалавров третьего курса направления подготовки «Экономика».

Дисциплина «Корпоративные финансы» основывается на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами при изучении дисциплин таких как «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Микроэкономика», «Статистика» и других, и является основой для изучения таких дисциплин, как «Финансовый менеджмент» и «Комплексный анализ хозяйственной деятельности».

## **1.3 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

В процессе освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие компетенции:

способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК – 2);

способен выполнять необходимые для оставления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК – 3);

способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК – 5).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

**знать:** назначение и функции корпоративных финансов; историю возникновения и развития, основные закономерности функционирования системы финансов корпорации; роли, функции и задачи финансового управляющего; проблематику финансового управления; углубленный курс финансовых расчетов (ПК-1, ПК-2);

**уметь:** ставить проблемы управления корпоративными финансами; анализировать финансовое состояние корпорации; осуществлять принятие решения о выборе источников финансирования и способах использования финансовых ресурсов (ПК-1, ПК-2, ПК-3);

**владеть:** навыками анализа структуры капитала корпорации; навыками составления прогнозных финансовых отчетов; навыками расчета потребности корпорации во внешнем финансировании; навыками построения финансовых моделей (ПК-2, ПК-5).

#### 1.4 ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ЗАНЯТИЙ И ОСОБЕННОСТИ ИХ ПРОВЕДЕНИЯ ПРИ ИЗУЧЕНИИ ДИСЦИПЛИНЫ

В соответствии с учебным планом по данной дисциплине, на лекционные занятия отводится 18 академических часов, на практические занятия - 36 академических часов. Тематический план, содержание каждой темы и часы, отводимые на их изучение, приведены в таблице 1.

Таблица 1

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 академических часа.

№ п/п	Тема дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды контактной работы, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)			Формы тек. контроля успеваемости (по нед. сем.) Форма промежуточной аттестации (по сем.)
				Лек.	Пр.	СРС	
1	Тема 1. Экономическое содержание и назначение	5	1,2	1	2	4	Устный опрос, тест

№ п/п	Тема дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды контактной работы, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)			Формы тек. контроля успеваемости (по нед. сем.) Форма промежуточной аттестации (по сем.)
				Лек.	Пр.	СРС	
	корпоративных финансов						
2	Тема 2. Организация управления корпоративными финансами	5	3,4	1	2	6	Устный опрос, тест, решение задач
3	Тема 3. Корпоративная отчетность и финансовая информация	5	5,6	1	2	4	Устный опрос, тест, решение задач
4	Тема 4. Финансовая политика корпорации	5	7,8	1	2	4	Устный опрос, тест, решение задач
5	Тема 5. Финансовые ресурсы и капитал корпорации	5	9,10	2	4	4	Устный опрос, тест, решение задач
6	Тема 6. Управление внеоборотными активами корпораций	5	11	2	4	6	Устный опрос, тест, решение задач
7	Тема 7. Основы управления оборотными активами корпорации	5	12,13	2	4	6	Устный опрос, тест, решение задач
8	Тема 8. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	5	14,15	2	4	6	Устный опрос, тест, решение задач
9	Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	5	16	2	4	6	Устный опрос, тест, решение задач
10	Тема 10. Исследование финансового состояния корпорации	5	17	2	4	4	Устный опрос, тест, решение задач
11	Тема 11. Инвестиционная деятельность корпорации	5	18	2	4	4	Устный опрос, тест, решение задач
<b>Итого за 5 семестр</b>				<b>18</b>	<b>36</b>	<b>54</b>	

## 2 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ «Корпоративные финансы»

### 2.1 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЛЕКЦИОННЫМ ЗАНЯТИЯМ

На каждом лекционном занятии обучающемуся необходимо законспектировать основные положения раскрываемой темы. Лекции должны сопровождаться представлением информации в виде слайдов, выдачей раздаточного материала.

При конспектировании лекционного материала необходимо обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

В ходе прослушивания лекционного материала обучающийся может задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

Вопросы, предлагаемые к рассмотрению на лекционных занятиях, представлены в таблице 2.

Таблица 2

#### Лекционные занятия

№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
1	Тема 1. Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов	Сущность, роль, цели и задачи корпоративных финансов. Особенности организация корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов и принципы их организации. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Финансы корпораций как основа финансовой системы страны и повышение ее эффективности.
2	Тема 2. Организация управления корпоративными финансами	Цели и задачи управления корпоративными финансами в рамках финансовой концепции коммерческой организации. Объекты и субъекты управления. Структура управления корпоративными финансами. Специфика организации управления финансами публичной компании. Функции финансового директора. Информационное обеспечение управления корпорацией.
3	Тема 3. Корпоративная отчетность и финансовая информация	Система информационного обеспечения управления финансами корпорации. Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений. Информация, формируемая в бухгалтерской отчетности. Правовая среда формирования финансовой отчетности. Структура и состав бухгалтерской (финансовой) отчетности. Система показателей об имущественном и финансовом положении корпорации.
4	Тема 4. Финансовая политика корпорации	Определение финансовой политики и ее значение в развитии корпорации. Цели и задачи формирования финансовой политики. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Субъекты и объекты финансовой политики корпорации. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
5	Тема 5. Финансовые ресурсы и капитал корпорации	Финансовые ресурсы, источники их формирования. Состав и структура финансовых ресурсов корпораций. Собственные, заемные и привлеченные средства. Экономическая природа и классификация капитала. Собственный и заемный капитал Основные принципы формирования капитала корпорации.. Теории структуры капитала. Структура капитала и

№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
		его цена. Соотношение собственных и заемных средств. Заемный капитал и финансовый левиредж. Определение силы воздействия финансового рычага.
6	Тема 6. Управление внеоборотными активами корпораций	<p>Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура. Экономическая природа, состав и структура основных средств, нематериальных активов, незавершенного капитального строительства, долгосрочных инвестиций. Управление нематериальными активами.</p> <p>Экономическое содержание и источники финансирования основного капитала корпорации. Понятие, состав, классификация и оценка основных средств корпораций. Стоимостная оценка основных фондов предприятия. Эффективность использования основных фондов.</p> <p>Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе. Методы расчета амортизационных отчислений в бухгалтерском и налоговом учете. Амортизационные группы основных средств.</p>
7	Тема 7. Основы управления оборотными активами корпорации	<p>Экономическая сущность оборотных активов. Понятие, состав, классификация и оценка оборотных активов. Показатели эффективности управления оборотными активами. Понятия финансового и операционного циклов, собственных оборотных средств, текущих финансовых потребностей. Виды политики управления оборотными активами.</p> <p>Определение потребности в нормируемых оборотных средствах. Задачи нормирования оборотных средств. Методы нормирования. Понятие дебиторской задолженности. Оценка текущего состояния дебиторской задолженности. Способы управления и контроля дебиторской задолженности. Условия коммерческого кредитования. Оценка эффективности политики коммерческого кредитования.</p> <p>Формирование производственных запасов. Факторы, влияющие на уровень запасов. Издержки на хранение и транспортно-заготовительные расходы. Методы определения оптимального запаса. Определение суммы затрат на управление запасами.</p> <p>Состав и структура денежных активов. Модели определения оптимального остатка денежных активов в планируемом периоде. Методы управления остатком денежных средств.</p>
8	Тема 8. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	<p>Экономическая классификация затрат корпораций. Структура себестоимости продукции, работ и услуг по статьям и элементам. Отраслевые особенности состава и структуры себестоимости.</p> <p>Роль доходов в развитии и обеспечении финансовыми ресурсами деятельности корпорации. Классификация и функции доходов. Доход как основной оценочный показатель корпораций. Совокупный (валовой) доход корпораций, его состав и структура.</p> <p>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.</p> <p>Финансовые результаты производства товаров и услуг. Экономическое содержание финансовых результатов деятельности предприятий, фирм и корпораций. Обобщающие показатели затрат и финансовых результатов. Выручка предприятия. Факторы, определяющие величину выручки. Прибыль и ее сущность. Порядок формирования финансовых результатов. Распределение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Рентабельность капитала, производства, продукции. Факторы роста прибыли и повышения рентабельности предприятий.</p>
9	Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления. Понятие и содержание финансового планирования. Роль финансовых планов и прогнозов в стратегическом и оперативном управлении корпорацией. Виды



№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
		и формы финансового планирования. Долгосрочные, краткосрочные, оперативные планы. Отличительные особенности бюджета как инструмента планирования на уровне корпорации. Принципы бюджетирования. Процесс бюджетирования в деятельности корпорации.
10	Тема 10. Исследование финансового состояния корпорации	Основы анализа финансового состояния компании (корпорации). Основная цель проведения исследования финансового состояния. Методы и способы оценки финансового состояния корпорации. Основные показатели финансового состояния корпорации Система факторов, определяющих финансовое состояние корпораций. Внутренние и внешние факторы.
11	Тема 11. Инвестиционная деятельность корпорации	Сущность и значение инвестиций. Классификация и структура инвестиций. Инвестиционная политика корпораций. Правила инвестирования. Принципы оценки эффективности инвестиционных решений. Инвестиционная привлекательность. Инвестиции корпораций в основной капитал и внеоборотные активы. Порядок и методы финансирования капитальных вложений. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг. Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

По дисциплине «Корпоративные финансы» учебным планом предусмотрено проведение лекционных занятий в интерактивной форме в сумме 9 академических часов.

### **Критерии оценки:**

*«отлично»* выставляется обучающемуся, если он:

- ориентируется в вопросе;
- излагает материал самостоятельно;
- анализирует проблему вопроса;
- приводит сравнительную позицию авторов;
- выявляет положительные и отрицательные стороны проблемного вопроса;
- правильно и полно отвечает на дополнительные вопросы.

*«хорошо»* выставляется обучающемуся, если он:

- ориентируется в вопросе, излагает материал самостоятельно, анализирует проблему вопроса, приводит сравнительную позицию авторов, выявляет положительные и отрицательные стороны проблемного вопроса, но неправильно и неполно отвечает на дополнительные вопросы.

*«удовлетворительно»* выставляется, если обучающийся ориентируется в вопросе на основе конспекта, недостаточно полно анализирует проблему вопроса, неправильно и неполно отвечает на дополнительные вопросы.

*«неудовлетворительно»* выставляется обучающемуся, если он:

- не ориентируется в вопросе на основе конспекта;
- излагает материал недостаточно полно и с ошибками;
- недостаточно полно анализирует проблему вопроса;

- не выявляет положительные и отрицательные стороны проблемного вопроса;
- недостаточно полно отвечает на дополнительные вопросы.

## **2.2 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ**

При подготовке к практическому занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции.

Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении расчетно-аналитических работ.

*На каждом практическом занятии бакалавры:*

1) решают практические, ситуационные задачи, в которых разбираются и анализируются конкретные ситуации (примеры практических заданий отражены в фонде оценочных средств по дисциплине «Корпоративные финансы», который является приложением к рабочей программе).

Необходимым условием является выработка умения у бакалавров формулировать грамотные выводы, выявлять причины и последствия в изменении исследуемых процессов и явлений.

2) выступают с докладами по заранее определенным вопросам и дискуссионно обсуждают их между собой и преподавателем.

В ходе подготовки к практическим занятиям бакалавру необходимо изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

3) с целью реализации текущего и промежуточного контроля знаний опрашиваются устно и письменно, выполняют самостоятельные письменные и расчетные работы.

При необходимости бакалавры получают от преподавателя консультации по вопросам учебного материала, решения задач, выполнения домашних заданий, использования основной, дополнительной литературы и других источников информации для самостоятельного изучения отдельных вопросов, подготовки докладов.

Темы, предлагаемые для рассмотрения на практических занятиях, представлены в таблице 3.

*Таблица 3*

Практические занятия

№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
1	Тема 1. Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов	Функции корпоративных финансов и их комплексное использование. Содержание и особенности реализации контрольной функции. Стимулирующая функция финансов. Объективные предпосылки, история возникновения и развития корпоративной формы организации бизнеса. Основные характеристики корпоративной формы организации бизнеса. Нормативно-правовое регулирование деятельности публичных компаний в России и за рубежом. Максимизация рыночной капитализации компании как основополагающая цель управления корпоративными финансами.
2	Тема 2. Организация управления корпоративными финансами	Акции и акционерная форма собственности. Принципы ограниченной ответственности и бессрочности существования. Централизованное управление. Информационная прозрачность и влияние заинтересованных сторон. Функции собрания акционеров, совета директоров, наблюдательного совета. Исполнительные органы управления. Функции менеджмента корпорации. Проблема конфликта интересов менеджмента и собственников корпорации (агентский конфликт). Проблемы мотивации менеджмента. Характеристика англо-американской модели корпоративного управления (Великобритания, США), японской модели и немецкой модели (Германия, Нидерланды, Канада, Австралия, Скандинавия, Франция, Бельгия).
3	Тема 3. Корпоративная отчетность и финансовая информация	Отчетность как база обоснования управленческих финансовых решений. Корпоративная финансовая отчетность и требования к ней со стороны заинтересованных лиц. Особенности корпоративной финансовой информации. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование. Экспресс - диагностика корпоративной отчетности.
4	Тема 4. Финансовая политика корпорации	Понятие и задачи финансовой политики корпорации. Обоснование необходимости разработки финансовой политики корпорации и ее основные направления. Стратегические цели финансовой политики. Финансовая стратегия – как курс финансовой политики. Направления разработки финансовой стратегии корпорации. Финансовая тактика и ее основные задачи. Учетная и налоговая политика корпорации.
5	Тема 5. Финансовые ресурсы и капитал корпорации	Финансовые ресурсы корпорации. Внешние и внутренние источники финансовых ресурсов. Способы финансирования деятельности корпораций, их достоинства и недостатки. Рынок капиталов, как основной механизм привлечения финансовых ресурсов публичной компании. Понятие «капитал». Классификация капитала. Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации. Цена источников собственного капитала. Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Цена заимствований. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Способы определения эффекта финансового рычага (ЭФР). Факторы, определяющие силу воздействия финансового рычага. Оптимизация структуры капитала.
6	Тема 6. Управление внеоборотными активами корпораций	Содержание понятий «основные средства», «основной капитал», «внеоборотные активы», «основные фонды». Методы оценки основного капитала. Первоначальная, восстановительная, ликвидационная и остаточная стоимости. Значение переоценки основных средств. Амортизационная политика: особенности ее формирования. Влияние метода расчета амортизации основных средств на финансовое состояние и результаты деятельности предприятия. Показатели эффективного использования основных фондов и их воздействие на финансовое положение предприятия (использование во времени, по мощности, динамика фондоотдачи, производительности труда, фондовооруженности и др.). Управление нематериальными активами и финансовыми вложениями предприятия.

№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
7	Тема 7. Основы управления оборотными активами корпорации	<p>Формирование и использование оборотных средств. Кругооборот ресурсов предприятий и сущность оборотных средств. Операционный, производственный и финансовые циклы.</p> <p>Компромисс между риском потери ликвидности и снижением экономической эффективности, как методологическая основа управления оборотным капиталом и источниками его финансирования. Постоянная и переменная (сезонная) составляющие оборотного капитала. Стратегии (модели) финансирования инвестиций в оборотный капитал.</p> <p>Понятие и элементы нормы запаса оборотных средств. Определение норматива оборотных средств методом прямого счета. Методы нормирования запасов. Современные методы управления товарно-материальными запасами. Управление ненормируемыми оборотными средствами. Определение совокупного норматива оборотных средств. Прирост и высвобождение собственных оборотных средств. Абсолютное и относительное высвобождение.</p> <p>Показатели эффективности использования оборотных средств. Оборачиваемость оборотных средств, скорость их оборота. Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами.</p> <p>Дебиторская задолженность. Кредитная политика фирмы: решение о предоставлении кредита (отсрочки по платежам за поставленную продукцию), условия реализации продукции в кредит и формы оформления коммерческого кредита. Цена отказа от скидки.</p> <p>Денежные потоки корпорации. Классификация денежных потоков. Приток и отток денежных средств.</p>
8	Тема 8. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	<p>Понятия «расходы», «затраты», «издержки». Классификация затрат. Классификация расходов. Экономическое содержание и оптимизация расходов. Показатели уровня затрат, пути и резервы их снижения. Планирование затрат на производство и реализацию продукции. Контроль за затратами на производство и реализацию продукции. Бюджетирование.</p> <p>Понятие доходов. Доходы от основной деятельности и прочие доходы. Выручка от реализации и её значение в формировании предпринимательского дохода. Планирование выручки от реализации и факторы её роста. Управление выручкой от реализации.</p> <p>Планирование и распределение прибыли корпорации. Методы планирования прибыли. Факторы роста прибыли. Участники распределения прибыли: государство, собственники, хозяйствующий субъект.</p>
9	Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	<p>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.</p> <p>Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Центры финансовой ответственности. Основные бюджеты корпорации. Анализ исполнения сводного бюджета.</p> <p>Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи. Платежный календарь. Планирование движения денежной наличности.</p>
10	Тема 10. Исследование финансового состояния корпорации	<p>Система факторов, определяющих финансовое состояние предприятий и корпораций. Внутренние и внешние факторы. Типы и система показателей финансовой устойчивости. Анализ структуры капитала.</p> <p>Взаимосвязь финансовой устойчивости с инновационной деятельностью, состоянием и использованием производственного аппарата, с техническим уровнем производства. Обеспеченность финансовой устойчивости и повышения эффективности использования ресурсов предприятия.</p>
11	Тема 11. Инвестиционная дея-	Цель и задачи управления инвестиционным портфелем. Правила

№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
	тельность корпорации	инвестирования. Принципы оценки инвестиционных проектов. Стандартные критерии оценки инвестиционных проектов. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов. Учет фактора инфляции в инвестиционных расчетах. Формирование бюджета капвложений. Чистая приведенная стоимость (NPV). Внутренняя норма рентабельности (IRR). Сравнение критериев NPV и IRR. Приведенная стоимость будущих затрат. Изменение цены капитала. Изменение чистого оборотного капитала. Влияние налогов.

По дисциплине «Корпоративные финансы» учебным планом предусмотрено проведение практических занятий в интерактивной форме в сумме 9 академических часов.

### **Критерии оценки:**

Оценка *«отлично»* выставляется, если соблюдены следующие требования: верно выполнен расчет всех показателей, требующихся в соответствии с условием задачи; итоговые значения показателей подтверждены расчетом; полно, логично и обоснованно сформулированы выводы по результатам решения.

Оценка *«хорошо»* выставляется, если верно выполнен расчет всех показателей, требующихся в соответствии с условием задачи, однако итоговые значения показателей не подтверждены расчетом или выводы по результатам решения сформулированы неполно, имеют некоторые неточности.

Оценка *«удовлетворительно»* выставляется, если расчет не всех показателей, требующихся в соответствии с условием задачи, выполнен верно, итоговые значения показателей не подтверждены расчетом или выводы по результатам решения сформулированы неполно.

Оценка *«неудовлетворительно»* выставляется, если расчет показателей, требующихся в соответствии с условием задачи, выполнен неверно, итоговые значения показателей не подтверждены расчетом, по результатам решения выводы сформулированы неверно или отсутствуют.

## **2.3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа обучающихся, которая может осуществляться бакалаврами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа бакалавров предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку бакалавров к каждому лекционному и практическому занятию.

Самостоятельная работа реализуется непосредственно в процессе аудиторных занятий, в контакте с преподавателем вне рамок расписания, а также в библиотеке, дома, при выполнении бакалавром учебных и творческих задач.

Цель самостоятельной работы обучающихся – научиться осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией; заложить основы самоорганизации и самовоспитания для привития умения в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.

Задачи самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- развитие познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков;
- приобретение новых знаний;
- осуществление подготовки к предстоящим занятиям, и сдаче экзамена.

В процессе самостоятельной работы обучающийся приобретает навыки самоорганизации, самоконтроля, самоуправления, и становится активным самостоятельным субъектом учебного процесса.

В трудоемкости дисциплины «Корпоративные финансы» предусмотрен значительный объем самостоятельной работы бакалавра (54 акад. час.), являющейся важной составной частью учебной работы по данной дисциплине.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в помещениях, оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.

По дисциплине «Корпоративные финансы» самостоятельная работа предусматривает:

- изучение нормативно-правовых актов и рекомендованной литературы (в том числе электронных источников), дополняющей и расширяющей материал практических занятий, с целью более глубокого и осмысленного его освоения;
- подготовка к выступлениям с докладами;
- решение задач, полученных на практических заданиях, а также самостоятельный их поиск и разбор;
- подготовка ко всем видам контроля;
- выполнение индивидуальных расчетных домашних заданий, выдаваемых преподавателем;
- поиск, анализ, структурирование информации из разнообразных источников для подготовки к занятиям, а также тезисов докладов к участию в научных конференциях, статей в периодические издания.

Виды самостоятельной работы, распределенные по темам, предусматривают изучение вопросов, представленных в таблице 4.

Таблица 4

## Формы (виды) самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы	Форма (вид) самостоятельной работы	Трудоёмкость в академических часах
1.	Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов	Подготовка к КЛ	4
2.	Организация управления корпоративными финансами	Подготовка к УО, СР, ТС	6
3.	Корпоративная отчетность и финансовая информация	Подготовка к УО, СР, КП	4
4	Финансовая политика корпорации	Подготовка УО, СР, ТС	4
5	Финансовые ресурсы и капитал корпорации	Подготовка УО, СР	4
6	Управление внеоборотными активами корпораций	Подготовка УО, ПР, ТС	6
7	Основы управления оборотными активами корпорации	Подготовка к УО, СР, ТС	6
8	Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	Подготовка к УО, СР, ТС	6
9	Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	Подготовка к УО, ПР	6
10	Исследование финансового состояния корпорации	Подготовка к УО, СР, ТС	4
11	Инвестиционная деятельность корпорации	Подготовка к УО, ПР	4
<b>Итого</b>			<b>54</b>

КЛ – коллоквиум, УО – устный опрос, СР – самостоятельная работа, ТС – тестирование.

Для успешного осуществления самостоятельной работы необходимы:

- 1) комплексный подход организации самостоятельной работы по всем формам аудиторной работы;
- 2) сочетание всех уровней (типов) самостоятельной работы, предусмотренных рабочей программой;
- 3) обеспечение контроля за качеством усвоения материала.

## 2.4 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАБОТЕ С УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИМ ОБЕСПЕЧЕНИЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Овладение методическими приемами работы с литературой - одна из важнейших задач обучающегося.

Работа с литературой включает следующие этапы:

- 1) предварительное знакомство с содержанием;
- 2) углубленное изучение текста с преследованием следующих целей: усвоить основные положения; усвоить фактический материал;
- 3) логическое обоснование главной мысли и выводов;

4) составление плана прочитанного текста. Это необходимо тогда, когда работа не конспектируется, но отдельные положения могут пригодиться на занятиях, при выполнении курсовых, дипломных работ, для участия в научных исследованиях.

5) составление тезисов.

6) написание конспекта (в случае необходимости).

#### **Методические рекомендации по составлению конспекта:**

1) внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные слова. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта;

2) выделите главное, составьте план;

3) кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора;

4) законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. При конспектировании старайтесь выразить мысль своими словами. Записи следует вести четко, ясно.

5) грамотно записывайте цитаты. Цитируя, учитывайте лаконичность, значимость мысли.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора книги следует излагать кратко, заботясь о стиле и выразительности написанного. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной последовательности, отвечающей логической структуре произведения. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

Годы издания литературы не должны превышать пяти лет от года, в котором изучается дисциплины, при этом для периодических изданий такое требования составляет не более 1-2 лет.

При изучении литературы (как в печатном виде, так и в электронных библиотечных системах) следует обращать внимание на понятийно-категориальный аппарат, действующие нормативно-правовые акты, систему аналитических показателей, методику исследования, примеры и задачи, а также схему построения выводов по итогам исследования.

Статьи в периодических изданиях, электронных источниках информации могут представлять авторские подходы к регулированию экономических процессов, что позволит расширить кругозор бакалавров.

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине представлен ниже.

## **2.5 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ**

Промежуточный контроль по дисциплине осуществляется в следующих формах:



- устный опрос на проверку теоретических знаний,
- самостоятельная работа на проверку теоретических знаний,
- самостоятельные работы на решение задач,
- самостоятельные работы, включающие тестовые задания и задачи.

Устный опрос проводится в течение 30 минут с целью закрепления теоретического материала, проверки вопросов самостоятельного изучения. Устный опрос предполагает также обсуждение проблем, связанных с практическим применением Плана счетов бюджетного учета.

Самостоятельные работы пишутся бакалаврами в течение 20-30 минут. Проверка практических навыков проводится с помощью самостоятельных работ на решение задач. Теоретические и практические знания бакалавров проверяются с помощью самостоятельных работ, включающих тестовые задания и задачи. Такие самостоятельные проводятся с целью подготовки бакалавров к сдаче зачета.

В рамках текущего контроля обучающийся должен посещать все лекционные и практические занятия, активно работать и выполнять все необходимые задания на них, готовить доклады и выступать с ними, выполнять домашние задания и индивидуальные расчетные задания, выполнять тестовые задания, направленные на проверку теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях, а также в ходе изучения основной и дополнительной литературы, и самостоятельные работы, направленные на проверку практических навыков в решении задач, расчете аналитических показателей, умении формулировать выводы.

Домашние задания предполагают выполнение ряда типовых задач, направленных на закрепление теоретических знаний и практических навыков; на проверку преподавателю они представляются на следующем после получения практическом занятии.

Индивидуальные расчетные задания предполагают большую трудоемкость в их выполнении и охватывают какую-либо тему в целом либо несколько тем в комплексе.

Итоговый контроль предусматривает оценку уровня подготовленности бакалавра по дисциплине посредством сдачи экзамена в 5 семестре.

## **2.6 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К СДАЧЕ ЭКЗАМЕНА**

Задачей экзамена является выявление уровня теоретической и практической подготовки по дисциплине, соответствующего требованиям образовательного стандарта, а также и, таким образом, оценка знаний, умений, навыков и сформированности компетенций, представленных в пункте 1.3 настоящих методических указаний.

При подготовке к экзамену бакалавр должен ознакомиться с перечнем вопросов, изучить лекционный материал, рекомендованную литературу, закрепить методику решения задач на практических занятиях и навык формулирования выводов по итогам решения задач. По вопросам, вызывающим у

бакалавров затруднения, им следует обратиться, прежде всего, к источникам основной и дополнительной литературы, периодическим изданиям. Отдельные разъяснения по дисциплине дает и преподаватель, ведущий ее.

Экзамен в 5 семестре сдается письменно в результате выполнения задания – два теоретических вопроса и задача.

Образец экзаменационного билета представлен ниже.

## ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

### АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Утверждено на заседании кафедры

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ Е.А. Самойлова

*Подпись*

Кафедра финансов

Факультет экономический

Курс 3

Направленность (профиль) программы:

38.03.01 Экономика

Дисциплина

Корпоративные финансы

*наименование дисциплины*

### ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 00

1. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта.
2. Принципы и критерии оценки эффективности инвестиционных решений.
3. Решить задачу.

Составитель:     доцент, М.О. Какаулина

20\_\_/20\_\_ учебный год

АКТУАЛЬНО НА

\_\_\_\_\_

Е.А. Самойлова

*ФИО зав. кафедрой*

20\_\_/20\_\_ учебный год

\_\_\_\_\_

Е.А. Самойлова

*ФИО зав. кафедрой*

Примеры теоретических вопросов, которые могут быть использованы при осуществлении итогового контроля качества знаний бакалавров, приведены ниже.

### Вопросы для подготовки к экзамену

1. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
2. Состав и структуры базовых компонентов корпорации.
3. Сущность и формы проявления корпоративных финансов.
4. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта.
5. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами.
6. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента.

7. Отчетность как основа для разработки управленческих финансовых решений.
8. Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации.
9. Сводная и консолидированная отчетность.
10. Основы анализа финансового состояния.
11. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
12. Коэффициенты финансовой устойчивости организации.
13. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности.
14. Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала.
15. Источники финансирования предпринимательской деятельности.
16. Сущность, функции и значение капитала хозяйствующего субъекта.
17. Структура капитала и его цена.
18. Теории структуры капитала.
19. Заемный капитал и финансовый леверидж.
20. Определение силы воздействия финансового рычага.
21. Основной капитал и основные фонды организации.
- 22.оборотный капитал, оборотные средства, оборотные активы.
23. Принципы организации оборотных средств.
24. Определение потребности в оборотных средствах корпорации.
25. Показатели эффективности использования оборотных средств.
26. Критерии эффективности использования капитала.
27. Рентабельность активов и капитала.
28. Финансовая политика корпорации и её значение.
29. Задачи финансовой политики корпорации.
30. Финансовая стратегия и финансовая тактика.
31. Рациональное сочетание доходности и риска как основа эффективного бизнеса.
32. Учетная политика корпорации.
33. Налоговая политика корпорации.
34. Амортизационная политика корпорации.
35. Понятие и классификация активов хозяйствующего субъектов.
36. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации.
37. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.
38. Собственность и имущество предприятия.
39. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
40. Капитал и активы корпорации.
41. Внеоборотные, текущие и прочие активы корпорации.
42. Нематериальные активы корпорации.
43. Внеоборотные активы корпорации их состав и структура.
44. Фондоотдача и факторы её роста.
45. оборотные активы их состав и структура.
46. оборотные средства как инструмент управления запасами.
47. Дебиторская задолженность её состав и структура.
48. Основные принципы управления дебиторской задолженностью.

49. Переуступка прав требований (факторинг) как инструмент управления дебиторской задолженностью.
50. Управление денежной наличностью.
51. Денежные потоки корпорации и управление ими.
52. Затраты, расходы, издержки – сущность и экономическое содержание.
53. Классификация затрат хозяйствующего субъекта.
54. Операционный анализ и управление затратами.
55. Операционный рычаг и определение силы его воздействия.
56. Порог рентабельности, запас финансовой прочности.
57. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
58. Планирование выручки от реализации продукции.
59. Управление выручкой от реализации корпорации.
60. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
61. Бухгалтерская и экономическая прибыль.
62. Планирование и распределение прибыли корпорации.
63. Методы планирования прибыли.
64. Основные принципы формирования дивидендной политики корпорации.
65. Сущность, цели и задачи финансового прогнозирования.
66. Принципы построения финансовых прогнозов.
67. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана.
68. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
69. Оперативное финансовое планирование его цели и задачи.
70. Формирование прогнозного отчета о движении денежных средств.
71. Денежные средства корпорации и способы их оптимизации.
72. Инвестиционная политика корпораций.
73. Принципы и критерии оценки эффективности инвестиционных решений.
74. Порядок и методы финансирования капитальных вложений.
75. Финансовые инвестиции и управление портфелем

Примеры задач для подготовки к экзамену представлены ниже.

**Задача 1.** Определить потребность корпорации в финансовых ресурсах для реализации проекта А, если остаток средств на начало года 850 тыс. руб., на конец 630 тыс. руб. В течение года по проекту запланированы расходы в размере 22 110 тыс. руб.

**Задача 2.** Определить, минимальную выручку за первый год, чтобы получить чистую прибыль при действующем уровне налогообложения, достаточную для возврата кредита и собственного оборотного капитала, учитывая, что период оборота товаров составляет 10 дней. При открытии магазина, необходимо осуществить следующие затраты: 102 - величина арендной платы за помещение магазина составляет 480 тыс.руб. в год, при этом выплаты должны производиться ежемесячно равными долями; - коммунальные платежи составят в месяц 4 тыс.руб.; - зарплата продавцов состоит из основной части – 6 тыс.руб. в месяц и дополнительной - 2% от выручки. - зарплата водителя – 5 тыс.руб.в месяц. - расходы на рекламу – 5 тыс.руб. в месяц - рас-

ходы на техническое обслуживание автомобиля – 2 тыс.руб. в месяц. - расходы на бензин в месяц – 1600 руб. Организация применяет упрощенную систему налогообложения. Закупочная стоимость товаров составляет 68% от продажной цены. Первоначальная стоимость торгового оборудования составляет 75 тыс.руб. и будет равномерно списываться в течение 5 лет. Для закупки оборудования был взят кредит на один год по ставке рефинансирования.

### **Критерии оценки:**

Общая оценка экзаменационных заданий производится по следующим принципам:

Оценка *«отлично»* выставляется, если материал усвоен в полном объеме, изложен логично, сделаны выводы, практическая задача выполнена.

Оценка *«хорошо»* выставляется, если в усвоении материала имеются некоторые пробелы, ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие; если материал усвоен в полном объеме, изложен логично, сделаны выводы, но не выполнена практическая задача.

Оценка *«удовлетворительно»* выставляется, если обучающийся дает не полные ответы на вопросы билета, затрудняется отвечать на дополнительные вопросы; в усвоении материала имеются некоторые пробелы, ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие, не выполнена практическая задача.

Оценка *«неудовлетворительно»* выставляется, если практическая задача не выполнена, ответы не раскрывают вопросы экзаменационных билетов.

Таким образом, после освоения бакалаврами дисциплины «Корпоративные финансы» должны быть достигнуты цели и решены задачи, которые сформулированы в пункте 1.1 настоящих методических указаний, а также в разделе 1 рабочей программы учебной дисциплины.