

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Узунов Федор Владимирович

Должность: Ректор

Дата подписания: 26.10.2020 11:51:48

Уникальный программный ключ:

fd935d10451b860e912264c0378f8448452bfd6603794388008e29877a6bchf5

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
«ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ»  
УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»  
Факультет экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебно-методической работе

**С.С. Скараник**

«01» сентября 2020 г.



Рабочая программа дисциплины  
**Корпоративные финансы**

Направление подготовки  
**38.03.01 Экономика**

Профиль  
**Финансы и кредит**

Квалификация выпускника  
*Бакалавр*

Для всех форм обучения

Симферополь 2020

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата	5
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	5
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	11
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	26
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины	27
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	27
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	28
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	28

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы по дисциплине «Корпоративные финансы»

В результате освоения ОПОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Коды компетенции	Результаты освоения ОПОП	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ОПК-2	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<p><b><u>Знать:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне;</li> <li>- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;</li> <li>- методы построения финансовых планов, взаимоотношений и процессов;</li> </ul>
ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<p><b><u>Уметь:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;</li> <li>- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности;</li> </ul>
ПК-21	способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления	<ul style="list-style-type: none"> <li>- составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями.</li> </ul> <p><b><u>Владеть:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;</li> <li>- способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>- способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.</li> </ul>

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина Б.1.В.14 «Корпоративные финансы» относится к вариативной части.

Для изучения дисциплины студент должен обладать знаниями и компетенциями, полученными при изучении учебных предметов: «Финансы», «Деньги, кредит и банки», «Статистика», «Менеджмент», «Маркетинг».

## 3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетных единиц (ЗЕ), 108 академических часов.

### 3.1. Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

#### Для очной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётных единицы 108 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	108
Контактная работа	58
Аудиторная работа (всего):	54
Лекции	26
Семинары, практические занятия	28
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	50
Зачет	4

#### Для заочной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётных единицы 108 часов

Объём дисциплины	Всего часов
Общая трудоемкость дисциплины	108
Контактная работа	16
Аудиторная работа (всего):	12
Лекции	6
Семинары, практические занятия	6
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	92
Зачет	4

**4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

№ Т е м ы	Наименование темы	Всего		Количество часов					
		ОФО	ЗФО	Контактная работа (аудиторная работа)				Внеаудит. работа	
				Лекции		Практические		Самост. работа	
				ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО
1	Экономическая сущность корпоративных финансов	12	10	3		3		6	10
2	Цена и структура капитала корпораций (предприятий)	12	12	3		3	2	6	10
3	Финансовая политика корпораций (предприятий)	11	11	3		3		5	11
4	Управление активами и пассивами корпорации	11	12	3	2	4		6	10
5	Финансовое прогнозирование и планирование	11	11	3		3	-	5	11
6	Формирование организационной и финансовой структуры предприятия	11	12	3		3	2	6	10
7	Бюджетное управление	10	12	2	2	3		5	10
8	Система анализа исполнения и корректировки бюджета предприятия	11	10	3		3		6	10
9	Инвестиционная и инновационная деятельность корпораций (предприятий)	11	14	3	2	3	2	5	10
	<i>Всего по дисциплине:</i>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>50</b>	<b>92</b>
	Зачет	4	4						
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>28</b>	<b>6</b>	<b>54</b>	<b>96</b>

**4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)**

**Тема 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ**

Сущность, роль, цели и задачи корпоративных финансов. Виды финансовых отношений корпораций (предприятий). Основы функционирования корпоративных финансов. Концепции и принципы управления финансами корпорации. Роль финансового анализа в управления финансами корпорации. Финансовые стратегия и тактика, их содержание и роль в деятельности корпораций.

## **Тема 2. ЦЕНА И СТРУКТУРА КАПИТАЛА КОРПОРАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)**

Понятие и виды источников финансирования деятельности предприятий. Концепции и принципы формирования капитала. Понятие цены капитала и методы ее определения. Операционный и финансовый левэридж. Понятие рисковости капитала.

## **Тема 3. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА КОРПОРАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)**

Понятие финансовой политики, ее цель и задачи в крупной коммерческой организации. Объект финансовой политики. Сущность и содержание финансового механизма предприятия. Финансовая функция на предприятии. Информационное обеспечение управления финансами корпорации. Государственное регулирование корпоративных финансов.

## **Тема 4. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ И ПАССИВАМИ КОРПОРАЦИИ**

Понятие и виды активов и пассивов корпорации. Специфические критерии и принципы формирования активов и пассивов корпорации. Основы управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Критерии оценки эффективности управления активами и пассивами.

## **Тема 5. ФИНАНСОВОЕ ПРОГНОЗИРОВАНИЕ И ПЛАНИРОВАНИЕ**

Понятие, значение и роль финансового планирования и прогнозирования. Виды, цели и задачи финансовых планов и прогнозов. Методы и инструменты финансового планирования и прогнозирования крупного предприятия. Факторы влияющие на формирование финансовых планов и прогнозов. Макроэкономические показатели.

## **Тема 6. ФОРМИРОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННОЙ И ФИНАНСОВОЙ СТРУКТУРЫ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Понятие, виды и принципы формирования организационной и финансовой структур корпорации. Регламентные документы в деятельности корпорации. Мотивация персонала и увеличение его ответственности. Взаимосвязь организационной и финансовой структур.

## **Тема 7. БЮДЖЕТНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

Участники, этапы и концепции бюджетного управления. Методы, инструментарий и задачи бюджетного управления. Понятие и виды бюджетов корпорации. Организация работы по составлению бюджетов. Единая система бюджета: прогноз доходов и расходов коммерческой организации, прогноз движения денежных средств, прогнозный баланс. Взаимосвязь показателей в бюджете.

## **Тема 8. СИСТЕМА АНАЛИЗА ИСПОЛНЕНИЯ И КОРРЕКТИРОВКИ БЮДЖЕТА ПРЕДПРИЯТИЯ**

Контроллинг в бюджетировании. Этапы контроля за исполнением бюджета. Оперативность бюджетной информации. Системы контроля финансовых показателей. Переменный бюджет. Анализ отклонений при исполнении бюджета. Объективные и субъективные отклонения. Корректировка бюджетов при исполнении. Распределение ответственности за исполнение бюджета среди структурных подразделений предприятия.

## **Тема 9. ИНВЕСТИЦИОННАЯ И ИННОВАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОРПОРАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)**

Сущность и значение инвестиций и инноваций в деятельности корпорации. Содержание и основные направления инвестиционной и инновационной политик развития корпорации. Критерии оценки эффективности инвестиционной и инновационной деятельности.

### **4.3. Темы практических занятий**

#### **ТЕМА 1. Экономическая сущность корпоративных финансов**

1. Сущность корпоративных финансов.
2. Виды финансовых отношений корпораций (предприятий).
3. Концепции управления финансами корпорации.
4. Финансовая стратегия и тактика.
5. Государственное регулирование деятельности корпораций в РФ.

#### **ТЕМА 2. Цена и структура капитала корпораций (предприятий)**

1. Понятие и виды капитала.
2. Методы финансирования деятельности предприятий.
3. Принципы формирования капитала.
4. Методы определения цены капитала.
5. Уровень рисковости капитала.

#### **ТЕМА 3. Финансовая политика корпораций (предприятий)**

1. Содержание и область применения финансовой политики.
2. Цели и задачи финансовой политики.
3. Элементы финансового механизма предприятия.
4. Методы организации финансовых взаимоотношений внутри корпорации.
5. Информационное обеспечение.

#### **ТЕМА 4. Управление активами и пассивами корпорации**

1. Содержание и цели активов крупного предприятия.
2. Понятие и структура пассивов крупного предприятия.
3. Принципы кратко- и долгосрочного формирования активов и пассивов.
4. Причины возникновения и методы снижения дебиторской и кредиторской задолженностей.
5. Критерии эффективности использования собственного капитала.

#### **ТЕМА 5. Финансовое прогнозирование и планирование**

1. Сущность и роль финансового планирования и прогнозирования.
2. Цели и задачи финансовых планов и прогнозов.
3. Методы и инструменты финансового планирования и прогнозирования.
4. Факторы, влияющие на формирование финансовых планов и прогнозов.
5. Бюджетирование деятельности предприятия.

**ТЕМА 6.** Формирование организационной и финансовой структуры предприятия

1. Цели и задачи формирования организационной и финансовой структур.
2. Виды организационных и финансовых структур.
3. Принципы формирования организационной и финансовой структур.
4. Регламенты, положения и инструкции, при построении организационной структуры.
5. Методы мотивации персонала и увеличение его ответственности.

**ТЕМА 7.** Бюджетное управление

1. Понятие и концепции бюджетного управления.
2. Методы и инструменты бюджетного управления.
3. Классификация бюджетов корпорации.
4. Организация работы по составлению бюджетов на крупном предприятии.
5. Взаимосвязь показателей бюджетов предприятия.

**ТЕМА 8.** Система анализа исполнения и корректировки бюджета предприятия

1. Сущность контроллинга в бюджетировании.
2. Системы контроля финансовых показателей.
3. Анализ отклонений при исполнении бюджета.
4. Корректировка бюджетов при исполнении.
5. Основы распределения ответственности за исполнение бюджета.

**ТЕМА 9.** Инвестиционная и инновационная деятельность корпораций (предприятий)

1. Цели и задачи инвестиций и инноваций в деятельности корпорации.
2. Критерии формирования инвестиционной и инновационной политик.
3. Обоснование источников финансирования.
4. Методы оценки эффективности инвестиционной и инновационной деятельности корпорации.
5. Взаимосвязь инвестиционной и инновационной политик.



## 5. Перечень учебно – методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема (разделы)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Кол-во часов ОФО	Кол-во часов ЗФО	Учебно-методическое обеспечение
1	Экономическая сущность корпоративных финансов	6	10	Учебно-методическое пособие
2	Цена и структура капитала корпораций (предприятий)	6	10	Учебно-методическое пособие
3	Финансовая политика корпораций (предприятий)	5	11	Учебно-методическое пособие
4	Управление активами и пассивами корпорации	6	10	Учебно-методическое пособие
5	Финансовое прогнозирование и планирование	5	11	Учебно-методическое пособие
6	Формирование организационной и финансовой структуры предприятия	6	10	Учебно-методическое пособие
7	Бюджетное управление	5	10	Учебно-методическое пособие
8	Система анализа исполнения и корректировки бюджета предприятия	6	10	Учебно-методическое пособие
9	Инвестиционная и инновационная деятельность корпораций (предприятий)	5	10	Учебно-методическое пособие

Самостоятельная работа по дисциплине «Корпоративные финансы» включает в себя:

- подготовку к опросу на семинарах;
- решение задач;
- подготовку к контрольной работе;
- подготовку к тестированию.

## 6. Фонд оценочных средств, для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### 6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине

#### Компетенция ОПК-2

способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне;  6.2.1.( 13-20)	использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;  6.2.2.(5-7, 15-20)	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач 6.2.2.(1-20, 51-54)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1.( 13-20) Умеет, если выполнил 6.2.2.(5-7, 15-20) Владеет, если выполнил 6.2.2.(1-20, 51-54)		

#### Компетенция ПК-1

способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов		
Этапы формирования компетенции		
Знает	Умеет	Владеет
основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;  6.2.1. (11-13)	анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности;  6.2.2. (18-24)	способностью собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов 6.2.3. (7-20)
Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания		
Знает, если выполнил 6.2.1. (11-13) Умеет, если выполнил 6.2.2. (18-24) Владеет, если выполнил 6.2.3. (7-20)		

### Компетенция ПК-21

способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления		
<b>Этапы формирования компетенции</b>		
Знает	Умеет	Владеет
методы построения финансовых взаимоотношений и процессов;	составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями.	способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
6.2.1. (2,7,14, 41-47)	6.2.2. (10-15,23-25)	6.2.3. (3-5,7-12)
<b>Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания</b>		
Знает, если выполнил 6.2.1. (2,7,14, 41-47)		
Умеет, если выполнил 6.2.2. (10-15,23-25)		
Владеет, если выполнил 6.2.3. (3-5,7-12)		

#### 6.1. Типовые контрольные задания и иные материалы

##### Типовые контрольные задания

##### 6.2.1 Вопросы к зачету

1. Сущность корпоративных финансов.
2. Финансовые отношения корпораций.
3. Цель и задачи корпоративных финансов.
4. Принципы организации корпоративных финансов.
5. Концепции финансового менеджмента.
6. Денежные фонды и резервы корпораций.
7. Информационное обеспечение управления финансов корпорации.
8. Финансовые ресурсы корпораций
9. Финансовый механизм корпораций
10. Финансовые службы корпорации
11. Содержание финансового анализа корпорации, его основные методы и этапы
12. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости корпорации
13. Оценка кредитоспособности, ликвидации баланса и потенциального банкротства
14. Понятие финансовой стратегии и тактики корпорации.
15. Сущность и функции капитала.
16. Собственные (внутренние) источники финансирования предпринимательской деятельности
17. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности
18. Стоимость отдельных источников капитала. Средневзвешенная предельная цена капитала
19. Структура капитала корпорации.
20. Факторы влияющие на формирование структуры капитала корпорации.

21. Заемный капитал и эффект финансового рычага
22. Операционный и финансовый левиредж.
23. Взаимосвязь между риском и доходностью.
24. Финансовые риски и их классификация
25. Способы снижения финансовых рисков
26. Мониторинг стоимости компании.
27. Сущность финансовой политики предприятия.
28. Цели и задачи финансовой политики предприятия.
29. Элементы финансовой политики корпорации.
30. Направления использования капитала на предприятии.
31. Основные фонды и методы их оценки
32. Определение потребности корпорации в оборотных средствах
33. Сущность и виды активов предприятия.
34. Основы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.
35. Нематериальные активы предприятия.
36. Понятие и роль гудвилла на предприятии.
37. Показатели эффективности использования активов предприятия.
38. Расходы и затраты, их классификация.
39. Эффект производственного рычага. Его использование в планировании
40. Формы и методы государственного регулирования корпоративных финансов.
41. Сущность и роль финансового планирования и прогнозирования.
42. Виды финансовых планов и прогнозов.
43. Методы финансового планирования и прогнозирования.
44. Понятие и роль бюджетирования деятельности предприятия.
45. Основы внедрения бюджетирования на предприятии.
46. Принципы и методы формирования организационной, финансовой и бюджетной структур корпорации.
47. Распределение обязанностей между структурными подразделениями по организации системы бюджетирования.
48. Классификация бюджетов предприятия.
49. Методика анализа денежных потоков.
50. Основы формирования бюджетов.
51. Регламентные документы.
52. Система мотивации персонала.
53. Контроль формирования и исполнения бюджета коммерческой организации.
54. Место бюджетирования в системе контроллинга.
55. Сущность инвестиций и инноваций.
56. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
57. Основы реализации инвестиционной и инновационной деятельности корпорации.
58. Лизинг - метод инвестиций. Виды лизинга
59. Основные направления инвестиционной и инновационной политики корпорации.
60. Критерии эффективности инвестиционной и инновационной деятельности корпорации

### 6.2.2 Темы рефератов

1. Государственное регулирование деятельности предприятий во Франции.
2. Государственное регулирование деятельности предприятий в Англии.
3. Государственное регулирование деятельности предприятий в США.
4. Государственное регулирование деятельности предприятий в Японии.
5. Государственное регулирование деятельности предприятий в Германии.
6. Государственное регулирование деятельности предприятий в Швеции.
7. Государственное регулирование деятельности предприятий в Италии.
8. Государственное регулирование деятельности предприятий в Китае.
9. Государственное регулирование деятельности предприятий в Индии.
10. Основы управления основными фондами предприятия.
11. Основы управления оборотными фондами предприятия.
12. Основы управления дебиторской задолженностью предприятия.
13. Основы управления кредиторской задолженностью предприятия.
14. Методы краткосрочного финансирования деятельности предприятия.
15. Методы долгосрочного финансирования деятельности предприятия.
16. Экономическая кластеризация экономики.
17. Особые экономические зоны.
18. Инновационное финансирование деятельности предприятия.
19. Оценка стоимости бизнеса при венчурном финансировании.
20. Методы снижения затрат деятельности бизнеса.
21. Определение нормы дисконтирования.
22. Методы анализа динамики и структуры денежных потоков предприятия.
23. Критерии оценки потенциала предприятия.
24. Факторы, влияющие на рыночную стоимость компании.
25. Мониторинг изменения стоимости бизнеса.
26. Информационное обеспечение деятельности предприятия.
27. Нематериальные активы предприятия.
28. Методы прогнозирования деятельности предприятия.
29. Себестоимость реализуемой продукции предприятия.
30. Обычная система налогообложения деятельности предприятия,
31. Специальные налоговые режимы.
32. Современные особенности применения налога на прибыль.
33. Современные особенности применения налога на добавленную стоимость.
34. Финансовая функция на предприятии.
35. Резервный фонд предприятия.
36. Добавочный капитал предприятия.
37. Направления использования прибыли предприятия.
38. Дивидендная политика предприятия.

### 6.2.3. Задачи

#### Задача № 1.

Баланс дочернего акционерного общества имеет следующие показатели, в тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	250	Уставный капитал	180
Производственные запасы	30	Прибыль	100
Касса	5	Расчеты с учредителями	20
Расчетный счет	15		
Баланс	300	Баланс	300

Одному из учредителей (Обществу «АВС») принадлежит 60% акций дочернего общества. Определите сумму вклада общества «АВС» в дочернюю компанию.

#### Задача № 2.

Баланс АО содержит следующие показатели, тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	50	Уставный капитал	100
Нематериальные активы	10	Прибыль	50
Производственные запасы	22		
Касса	2		
Расчетный счет	36		
Расчеты с учредителями	30		
Баланс	150	Баланс	150

Определить процент оплаты уставного капитала АО.

#### Задача № 3.

В августе 2017 года производится ликвидация АО, просуществовавшего 10 месяцев. На момент принятия решения о ликвидации общества его бухгалтерский баланс характеризовался следующими показателями, в тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	2000	Уставный капитал	2000
Нематериальные активы	1000	Резервный фонд	1000
Незавершенное производство	2000	Фонды спец. назначения	1000
Расчеты с учредителями	1000	Нераспределенная прибыль отчетного года	1000
Производственные запасы	1000	Долгосрочные кредиты	2000
Расчетный счет	1000	Краткосрочные кредиты	2000
Расчеты с бюджетом	1000	Расчеты по оплате труда	1000
Прочие оборотные активы	1000		
Баланс	10000	Баланс	10000

Определить сумму выплат, приходящихся на одну обыкновенную акцию общества, при условии, что обществом было выпущено 2000 акций номиналом 1000 рублей, из которых половина акций была оплачена на 25%, четверть

полностью и четверть наполовину.

#### Задача № 4

Акционерным обществом приобретена на рынке ценных бумаг 9100 рублей облигация другого АО номинальной стоимостью 10000 руб. Срок погашения облигации наступает через 5 лет. Доход (10% годовых) выплачивается ежегодно по купонам. По какой цене будет отражена в балансе покупателя купленная облигация через 2 года.

#### Задача № 5

В январе АО (не являющееся инвестиционным фондом) объявило об увеличении уставного капитала до 1 млрд. рублей. Условиями подписки на акции была предусмотрена их первоначальная оплата в размере 30% стоимости с окончательной оплатой в течение полугода. В июле при подведении итога подписки выяснилось, что подписка на акции составила 700 млн. рублей, фактически поступило 650 млн. рублей. Какая сумма будет отражена на счете «Уставный капитал» АО после подведения итогов подписки.

#### Задача № 6

Гражданин приобретает 10 привилегированных акции банка номинальной стоимостью 900 рублей каждая, по цене 1000 рублей за штуку. В каком размере он должен уплатить налог на операции с ценными бумагами?

#### Задача № 7

АО ликвидируется как неплатежеспособное на основе конкурсного производства. Бухгалтерский баланс, составленный на момент ликвидации, характеризуется следующими данными, в тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	2000	Уставный капитал	1000
		Долгосрочные займы (облигационный заём)	1000
		Расчеты с кредиторами за товары и услуги	1000
		Расчеты по оплате труда	1000
Убытки	3000	Расчеты с бюджетом	1000
Баланс	5000	Баланс	5000

В соответствии с Законом РФ «О банкротстве» определите сумму выплат, приходящихся на одну облигацию общества при условии, что обществом было выпущено и размещено 1000 облигаций.

#### Задача № 8

АО с целью долгосрочного инвестирования средств приобрело на рынке ценных бумаг за 700 рублей привилегированная акция другого АО номинальной стоимостью 1000 рублей. Дивиденд по акции составляет 11%. По какой цене будет отражена в балансе АО купленная акция через 7 лет в соответствии с новым планом счетов?

## Задача № 9

Баланс АО содержит следующие показатели, в тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	500	Уставный капитал	800
Нематериальные активы	100	Резервный фонд	80
Готовая продукция	300	Расчеты с кредиторами	170
Убытки	50		
Баланс	1050	Баланс	1050

Какая максимальная сумма может быть израсходована руководством АО для выплаты процентодержателям их облигации?

## Задача № 10

Баланс АО содержит следующие показатели млн. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	500	Уставный капитал	800
Нематериальные активы	100	Резервный фонд	100
Готовая продукция	300	Прибыль	100
Расчетный счет	100		
Баланс	1000	Баланс	1050

Какая максимальная сумма может быть израсходована АО для выплаты дивидендов по привилегированным акциям, если доля привилегированных акций в уставном капитале составляет 10% и при их выпуске установлен фиксированный дивиденд?

## Задача № 11

Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1000 рублей, из которых 26 тысяч было продано акционерам, а 4 тысячи остались непроданными. Через некоторое время еще 1000 акций была выкуплена обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 3 млн. рублей их прибыли. Какая сумма дивиденда на каждую акцию может быть выплачена?

## Задача № 12

Номинальная стоимость акции АО составляет 50 тысяч рублей. Определите ориентировочную курсовую стоимость акций на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки составляет 20%

## Задача № 13

Облигации АО выпущены 1 января 1993 года. Срок обращения облигаций 2 года. Годовой купон 8,5%. Номинальная стоимость 1000 рублей, однако при первичном размещении стоимость облигаций составила 974 рубля.

Какова должна быть минимальная величина банковской ставки, при



которой инвестору, купившему облигацию в ходе первичного размещения (налогообложение не учитывать), было бы более выгодно положить деньги в банк на 2 года?

#### Задача № 14

Акционерное общество А приобрело облигацию другого АО по какой-то первоначальной цене X. Номинал облигации 10 000 рублей. Срок погашения наступает через 10 лет. Доход 10% годовых выплачивается ежегодно по отрывным купонам. Через 7 лет эта облигация отражается в балансе АОА по цене 9670. Определит первоначальную цену X.

#### Задача № 15

Номинальная стоимость акций АО 100 рублей за акцию, текущая рыночная цена 600 рублей за акцию. Компания выплачивает квартальный дивиденд в размере 20 рублей за акцию. Какова текущая доходность акций АО в годовом начислении?

#### Задача № 16

Акционерное общество с уставным капиталом 2 млн. рублей выпустило еще 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн. рублей и 500 облигаций на 500 тыс. рублей с купонной ставкой 20 % годовых. Чистая прибыль общества 250 тыс. рублей. Определить сумму дохода на одну акцию.

#### Задача № 17

Инвестор приобрел акцию в начале текущего финансового года за 1000 рублей и продает ее по прошествии 4 месяцев. Определить примерную стоимость, по которой совершается продажа, если ожидаемая прибыль в расчете на акцию по итогам года составит 120 рублей. Ситуация на финансовом рынке и положение компании существенно не изменились с начала года.

#### Задача № 18

Инвестор приобрел за 900 рублей привилегированную акцию номинальной стоимостью 1000 рублей с фиксированным размером дивиденда 70% годовых.

В настоящее время курсовая стоимость акции 1200 рублей. Инвестор предполагает продать акцию через 2 года. Определите текущий годовой доход по данной акции (без учета налогов).

#### Задача № 19

Депозитный сертификат был куплен за 6 месяцев до срока его погашения по цене 1000 рублей и продан за 4 месяца до срока погашения по цене 1400 рублей. Определить (по простой процентной ставке без учета налогов) доходность этой операции в пересчете на год.

### Задача № 20

Баланс дочернего акционерного общества имеет следующие показатели, млн. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	250	Уставный капитал	280
Производственные запасы	30	Расчеты с учредителями	20
Касса	5	Прибыль	100
Расчетный счет	115		
Баланс	400	Баланс	400

Одному из учредителей (Обществу «АВС») принадлежит 70% акций дочернего общества. Определить сумму вклада общества «АВС» в дочернюю компанию.

### 6.2.3 Тестовые задания

#### 1. Финансы организаций (корпоративные финансы) – это

- а) денежные средства организации на расчетном счете и в кассе;
- б) система денежных отношений организации, возникающих в процессе ее деятельности по поводу формирования и использования фондов денежных средств;
- в) отношения по поводу создания валового национального продукта;
- г) ценные бумаги;
- д) капитал.

#### 2. Финансы организаций (корпоративные финансы) выполняют следующие функции:

- а) фискальная, экономическая и контрольная,
- б) воспроизводственная, распределительная и контрольная;
- в) инвестиционная, стимулирующая и контрольная;
- г) регулирование денежных потоков, формирование и использование капитала.

#### 3. Финансовые отношения организации включают в себя:

- а) отношения с коммерческими банками;
- б) отношения с правительствами иностранных государств;
- в) отношения с внебюджетными фондами;
- г) отношения с собственниками организации.

#### 4. Содержание функции формирования капитала корпоративных финансов:

- а) систематическое формирование финансовых ресурсов в количестве, необходимом для обеспечения текущей деятельности и развития организации;
- б) обеспечение распределения выручки от реализации продукции в целях выполнения денежных обязательств организации перед контрагентами, банками, государством;
- в) контроль за изменением финансовых показателей организации, за состоянием платежей и расчетов.

**5. Содержание функции использования капитала и финансов компании:**

- а) обеспечение сбалансированности материально-вещественных потоков и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала в процессе деятельности организации;
- б) обеспечение оптимизации пропорций распределения финансовых ресурсов по отдельным фондам денежных средств для обеспечения текущей деятельности и развития организации;
- в) контроль за процессом формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации.

**6. Содержание функции регулирования денежных потоков корпоративных финансов:**

- а) формирование финансовых ресурсов в количестве, необходимом для обеспечения текущей деятельности и развития организации;
- б) обеспечение сбалансированности материально-вещественных потоков и финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота капитала организации;
- в) контроль за выполнением финансовых планов организации.

**7. Если прибыль растет медленнее, чем выручка от реализации продукции, то это может свидетельствовать:**

- а) о неэффективной политике управления затратами в организации;
- б) о слишком высоких ценах на продукцию организации;
- в) о замедлении оборачиваемости активов организации;
- г) о снижении уровня постоянных затрат организации.

**8. Если выручка от продаж организации растет медленнее, чем активы, то это может свидетельствовать:**

- а) о повышении эффективности использования производственно-экономического потенциала организации и росте деловой активности;
- б) о реконструкции и модернизации действующего производства организации;
- в) о снижении затрат на производство и реализацию продукции;

**9. К основным принципам финансовой политики организации относятся:**

- а) минимизация издержек,
- б) максимизация прибыли,
- в) коммерческая тайна,
- г) финансовая устойчивость.

**10. Что из перечисленного относится к стратегическим задачам финансовой политики организации:**

- а) самокупаемость и самофинансирование;
- б) обеспечение монопольного положения организации на рынке;
- в) обеспечение инвестиционной привлекательности;
- г) оптимизация структуры капитала;
- д) формирование резервов.

**11. Разработка финансовой политики организации не включает в себя формирование:**

- а) амортизационной политики;
- б) политики ценообразования;
- в) кредитной политики;
- г) дивидендной политики.

**12. К собственным финансовым ресурсам организации не относятся:**

- а) корпоративные облигации;
- б) нераспределенная прибыль;
- в) уставный капитал.

**13. Выпуск корпоративных облигаций:**

- а) увеличивает собственный капитал организации;
- б) требует разработки и регистрации проспекта эмиссии;
- в) имеет целью покрытие убытков организации.

**14. К долгосрочному долговому финансированию организации относятся:**

- а) только долгосрочные кредиты банков;
- б) только долгосрочные кредиты и займы;
- в) долгосрочные кредиты и займы плюс облигации;
- г) только облигации.

**15. Собственные финансовые ресурсы организации - это:**

- а) уставный капитал;
- б) прибыль;
- в) резервный капитал.

**16. Привлеченные финансовые ресурсы организации:**

- а) кредиторская задолженность поставщикам,
- б) амортизация,
- в) денежные средства, полученные от эмиссии корпоративных облигаций.

**17. Финансирование - это:**

- а) превращение капитала из денежной формы в производительную;
- б) оплата покупки товара;
- в) предоставление денежных средств в долг.

**18. В привлечении капитала наибольшими возможностями обладает:**

- а) индивидуальный предприниматель,
- б) полное товарищество,
- в) общество с ограниченной ответственностью,
- г) открытое акционерное общество.

**19. Налогооблагаемая прибыль организации снижается:**

- а) при использовании ускоренной амортизации;
- б) за счет выплаты процентов за кредит;
- в) при начислении и выплате дивидендов.

**20. К числу финансовых посредников относятся организации:**

- а) налоговые органы,
- б) внебюджетные фонды,
- в) коммерческие банки,
- г) страховые организации.

**21. Для принятия финансовых решений необходимы:**

- а) только данные финансовой отчетности организации,
- б) только внутренняя информация организации,
- в) внешняя и внутрифирменная информация организации.

**22. Предмет финансового лизинга:**

- а) должен использоваться для предпринимательских целей;
- б) это основные и оборотные фонды;
- в) земельный участок.

**23. Оперативный лизинг характеризуется следующими особенностями:**

- а) предусматривает сдачу в лизинг оборудования на срок, близкий к сроку нормативного использования имущества;
- б) имущество сдается в аренду несколько раз;
- в) имущество по окончании срока договора передается в собственность арендополучателя.

**24. Финансовый лизинг характеризуется следующими особенностями:**

- а) предусматривает сдачу в лизинг оборудования на любой срок;
- б) по окончании срока действия договора пользователь оборудования может приобрести его в собственность, возобновить договор, прекратить отношения;
- в) по окончании срока действия договора лизинга пользователь оборудования должен приобрести его в собственность.

**25. Договор финансового лизинга:**

- а) может заключаться на любой срок;
- б) может заключаться на срок, близкий или равный амортизационному периоду оборудования;
- в) может заключаться между лизинговой компанией и некоммерческой организацией, не использующей предмет лизинга для предпринимательской деятельности;
- г) должен содержать порядок балансового учета предмета лизинга.

**26. К задачам финансового планирования в организации относятся:**

- а) определение путей эффективного вложения капитала;
- б) обеспечение платеже- и кредитоспособности;
- в) планирование объема и структуры производства;
- г) формирование ценовой политики.

**27. Текущий план разрабатывается на основе:**

- а) результатов анализа за предшествующий период;
- б) плановых объемов показателей производства, сбыта и прибыли;
- в) системы норм и нормативов, регламентируемых государством.

**28. Текущий финансовый план:**

- а) конкретизирует показатели долгосрочного финансового плана;
- б) составляется на 3 года с разбивкой по годам;
- в) использует систему внутренних нормативов.

**29. Источниками покрытия потребности во внешнем финансировании могут быть:**

- а) краткосрочные займы;
- б) прибыль фирмы;
- в) амортизация;
- г) дополнительная эмиссия обыкновенных акций.

**30. Выбор источников финансирования:**

- а) зависит от рыночного курса акций организации,
- б) не зависит от финансовых ограничений, определяющих допустимый уровень риска,
- в) зависит от стоимости источников финансирования.

**31. Блок операционных бюджетов организации включает в себя бюджеты:**

- а) производства;
- б) капитальных затрат;
- в) движения денежных средств;
- г) прямых материальных затрат.

**32. К финансовым бюджетам организации относятся бюджеты:**

- а) прямых затрат на оплату труда;
- б) административных расходов;
- в) прибылей и убытков;
- г) прогнозный бухгалтерский баланс.

**33. Финансовая стратегия организации направлена:**

- а) на обеспечение выполнения общей стратегии,
- б) рост объема продаж,
- в) максимизацию рыночной стоимости организации.

**34. Долгосрочный финансовый план организации реализуется в следующих формах:**

- а) прогноз объема производства;
- б) прогноз объема продаж;
- в) прогнозный баланс;
- г) прогноз движения денежных средств;
- д) прогноз прибылей (доходов и расходов).

**35. Какие показатели целесообразнее использовать для оценки деятельности центра ответственности по прибыли:**

- а) рентабельность продаж,
- б) рентабельность инвестиций,
- в) чистая прибыль,
- г) операционная прибыль.

**36. Гибкий бюджет организации – это:**

- а) бюджет, который постоянно продлевается при завершении предыдущего;
- б) бюджет, учитывающий изменение деловой активности;
- в) бюджет, основанный на одном уровне продаж.

**37. Назначение функционального бюджета организации:**

- а) расчет потребности центров ответственности в ресурсах, необходимых для осуществления их деятельности,
- б) расчет потребности организации в ресурсах для осуществления соответствующих функций,
- в) расчет затрат, необходимых для осуществления деятельности организации.

**38. Какие затраты целесообразнее включать в бюджет ЦФО?**

- а) все затраты пропорционально выбранной базе распределения накладных расходов;
- б) прямые затраты ЦФО;
- в) контролируемые затраты.

**39. К контрольным функциям казначейства организации относятся:**

- а) контроль за целевым использованием средств;
- б) разработка бюджета движения денежных средств;
- в) устранение кассовых разрывов;
- г) управление остатком денежных средств.

**40. Дивиденды по привилегированным акциям всегда выше, чем по обыкновенным:**

- а) верное утверждение;
- б) наоборот, дивиденды по привилегированным акциям всегда ниже, чем по обыкновенным;
- в) нет однозначного соотношения.

**41. Сначала из чистой прибыли платятся всегда выше, чем по обыкновенным:**

- а) дивиденды по привилегированным акциям;
- б) дивиденды по обыкновенным акциям;
- в) проценты по кредитам.

**42. Какой орган принимает окончательное решение о величине выплачиваемых дивидендов?**

- а) собрание акционеров;
- б) совет директоров;
- в) ревизионная комиссия;
- г) правление компании.

**43. Показатель EPS – это:**

- а) чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию;
- б) начисленный, но не выплаченный дивиденд;
- в) чистая прибыль в расчете на одну привилегированную акцию.

**44. Дивиденд по обыкновенным акциям:**

- а) не может быть больше, чем чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию,
- б) может быть больше, чем чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию,
- в) может быть нулевым, даже если чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию больше нуля.

**45. Могут ли выплачиваться дивиденды по обыкновенным акциям, если по итогам года у компании нет чистой прибыли, а есть только убытки?**

- а) могут;
- б) не могут;
- в) определяется большинством голосов на собрании акционеров.

**46. Что такое норма дивидендного выхода?**

- а) отношение дивиденда к рыночной цене обыкновенной акции;
- б) отношение дивиденда к номиналу обыкновенной акции;
- в) доля чистой прибыли, направленной на выплату дивидендов по обыкновенным акциям.

**47. Недостатками политики стабильного размера дивидендов являются:**

- а) снижение инвестиционной привлекательности акций компании;
- б) слабая связь с финансовыми результатами деятельности предприятия;
- в) непредсказуемость уровня дивидендных выплат;
- г) данная политика генерирует высокую угрозу банкротства ;
- д) невозможность корректировки суммы дивидендных выплат при высоких темпах инфляции



**48. Основными критериями эффективности дивидендной политики предприятия служат показатели:**

- а) динамики рыночной стоимости акций предприятия;
- б) риска банкротства предприятия;
- в) ликвидности предприятия;
- г) рыночной стоимости предприятия;
- д) доходности долговых ценных бумаг предприятия.

**49. Выплата дивидендов акциями имеет следующие преимущества:**

- а) акционеры получают дополнительные денежные доходы;
- б) изменение структуры капитала предприятия, повышение уровня левереджа;
- в) получение акционерами преимуществ по налогообложению;
- г) нет дополнительного расходования денежных средств;
- д) ценность акций может быть выше, чем величина дивиденда в денежном выражении.

**50. Какой теоретический подход базируется на утверждении, что дивидендная политика не оказывает влияния на стоимость компании:**

- а) теория Модильяни – Миллера;
- б) теория Гордона - Линтнера ;
- в) теория агентских затрат;
- г) сигнальная теория.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
б	б	в,г,а	а	б	а	а,в	б	б,г	б,в	г	а	б	в	а,в	в

17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32
а	г	а,б	в,г	в	а	б	б	б	а,б	а	а	а	в	а,б	а,в

33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
а	д	г	б	в	б	а	а	а	а	а	в	б	б	а,в	а	д	а

**7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

**а) список основной литературы**

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

2. Цымбаленко Т.Т. Статистика финансов в АПК [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Цымбаленко Т.Т., Цымбаленко С.В., Герасимов А.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: Финансы и статистика, 2014.— 160 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18844>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

***б) список дополнительной литературы***

1. Бурцева С.А. Статистика финансов [Электронный ресурс]: учебник/ Бурцева С.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Финансы и статистика, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18845>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит»/ Н.В. Колчина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 407 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8591>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Финансы и кредит [Электронный ресурс]: методические указания по выполнению самостоятельной работы и практических заданий для бакалавров, обучающихся по направлению Менеджмент по дисциплине «Финансы и кредит»/ — Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2014.— 68 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25997>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**8. Перечень ресурсов Интернет, необходимых для освоения дисциплины «Корпоративные финансы»**

1. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) Сайт Министерства финансов РФ
2. [www.expert.ru](http://www.expert.ru) Сайт журнала «Эксперт»

**9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

При проведении лекций, лабораторных занятий, самостоятельной работе студентов применяются интерактивные формы проведения занятий с целью погружения студентов в реальную атмосферу профессионального сотрудничества по разрешению проблем, оптимальной выработки навыков и качеств будущего специалиста. Интерактивные формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и студенты) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуацию.

В учебном процессе используются интерактивные формы занятий:

1. Творческое задание. Выполнение творческих заданий требуют от студента воспроизведение полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей творческого подхода.
2. Групповое обсуждение. Групповое обсуждение кого-либо вопроса направлено на достижение лучшего взаимопонимания и способствует лучшему усвоению изучаемого материала.

## **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

В процессе лекционных и практических занятий используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft PowerPoint»).

## **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для преподавания дисциплины не требуется специальных материально-технических средств (лабораторного оборудования, компьютерных классов и т.п.). Однако во время лекционных занятий, которые проводятся в большой аудитории, использовать проектор для демонстрации слайдов, схем, таблиц и прочего материала.