

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Сызранский филиал ФГБОУ ВО «СГЭУ»

УТВЕРЖДЕНО
Ученым советом университета
(протокол № 11 от 16.06.2016 г.)

Рабочая программа по дисциплине
«корпоративные финансы»

Направление подготовки/специальность *38.03.01 Экономика*

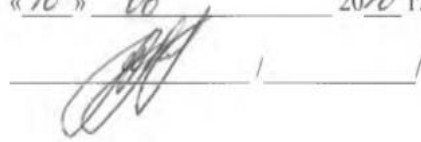
Образовательные программы

Финансы и кредит

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Экономика и управление в государственной и муниципальной сферах

Методический отдел УМУ
«*16*» *06* 20*16* г.



Рассмотрено к утверждению
на заседании кафедры финансов и кредита

(протокол № *9* от *24.05.2016*)

Зав. кафедрой Ковалева Т.М. / 

Размещено в ЭИОС СГЭУ
Рег.№ *2014.0898*
«» 20 г.

Начальник ОДОТиЭО 

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
(указывается квалификация (степень) выпускника в соответствии с ФГОС ВО)
Самара 2016

1. Цели и задачи дисциплины

Преподавание дисциплины «Корпоративные финансы» имеет цель:

- ◆ Определить содержание и принципы организации корпоративных финансов;
- ◆ Раскрыть теорию, т.е. концепцию (методологию) управления финансами корпораций, ее общие и частные цели, задачи и содержание;
- ◆ Определить роль и место управления финансами корпораций в системе управления их деятельностью;
- ◆ Установить особенности управления финансами корпораций с учетом их организационно-правовых форм; вида деятельности и отраслевой принадлежности;
- ◆ Раскрыть методику составления текущих и перспективных финансовых планов и бюджетов, а также методику контроля за их исполнением;
- ◆ Научить применять в ходе составления и исполнения финансовых планов законодательно-нормативные акты, а также иную необходимую информацию;
- ◆ Выработать навыки разработки вариантов финансовых решений, их обоснования и принятия оптимального варианта на основе результатов финансового и управленческого анализа;
- ◆ Научить оценивать влияние финансовых решений на общую финансовую устойчивость корпораций и интересы их собственников;
- ◆ Раскрыть методику управления активами и пассивами корпораций, обеспечения роста рентабельности собственного капитала.

В результате изучения дисциплины студент должен быть подготовлен к решению следующих задач:

- ◆ Разработке в области финансовой политики стратегии образования и использования финансовых ресурсов корпорации;
- ◆ Составление финансовых планов и бюджетов, а также организация финансового контроля за их выполнением;
- ◆ Разработка и принятие обоснованных финансовых решений в области:
 - учетной и налоговой политики корпораций
 - определения и планирования выручки от продаж продукции, работ и услуг, товаров и иного имущества;
 - формирование расходов на производство и реализацию продукции с учетом отраслевых особенностей и видов деятельности корпораций;
- ◆ формирования и использования дохода (прибыли) корпораций;
- ◆ управления активами и пассивами корпораций;
- ◆ управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- ◆ формирования и использования капитала корпораций;
- ◆ минимизация налоговых платежей и финансовых издержек.

2. Место дисциплины в структуре ОП:

Дисциплина "Корпоративные финансы" является дисциплиной базовой части блока Б1 «Дисциплины (модули)» по направлению 38.03.01 «Экономика».

Изучение дисциплины опирается на знания, умения и навыки студента, полученные при изучении предшествующих дисциплин:

микроэкономика; макроэкономика; экономика организации; теория экономического анализа; деньги, кредит, банки.

Знания, умения и навыки, формируемые дисциплиной, являются необходимыми для изучения дисциплин: комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности; учет и анализ банкротств (таблица 1).

Таблица
1

Междисциплинарные связи с последующими дисциплинами
Программа Бухгалтерский учет, анализ и аудит

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих)	№№ тем данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин													
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
1.	Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности	+	+							+	+	+	+	+	+
2.	Учет и анализ банкротств	+	+							+	+	+	+	+	+

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю):

Процесс изучения дисциплины «Корпоративные финансы» направлен на формирование следующих компетенций:

- *общефессиональные компетенции:*

ОПК-2 - способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (промежуточный этап формирования);

- *профессиональные компетенции:*

вид деятельности: расчетно-экономическая:

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

ПК-2 - способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (промежуточный этап формирования).

В результате изучения дисциплины студент должен:

ЗНАТЬ:

- ◆ основные отечественные и зарубежные теории управления финансами корпораций (ОПК-2, ПК-1);
- ◆ цели, задачи, содержание и специфику управления финансовой деятельностью корпораций различных форм собственности, вида деятельности и отраслевой принадлежности (ОПК-2, ПК-1);
- ◆ методы оптимизации организационной структуры управления финансами (ОПК-2, ПК-1);

- ◆ законодательство России и международные стандарты в области проведения финансовых операций (ПК-2);
- ◆ общую методiku и технические приемы составления плановых, прогнозных и отчетных расчетов всех финансовых показателей (ПК-2);
- ◆ методики финансового планирования и бюджетирования, варианты их применения (ПК- 2);
- ◆ формы и методы организации финансовых взаимоотношений, осуществления расчетов, кредитования, страхования и аудирования корпораций (ПК-2);
- ◆ методы анализа финансовых результатов и финансовой устойчивости, потенциального банкротства, кризисного управления (ПК-2).

УМЕТЬ:

- ◆ находить необходимую информацию, проверять ее достоверность и использовать при принятии финансовых решений (ОПК-2, ПК-1);
 - ◆ составлять все необходимые финансовые прогнозы и планы, оперативно использовать результаты финансового анализа при разработке и принятии решений направленных на обеспечение устойчивой работы корпорации (ОПК-2, ПК-1);
- ◆ обеспечивать наиболее эффективное использование капитала в целях дальнейшего развития корпораций и соблюдения интересов собственников (ПК-2);
- ◆ управлять денежными потоками корпораций (ПК-2);
- ◆ организовывать и осуществлять финансовый контроль (ПК-2).

ВЛАДЕТЬ:

- ✓ современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных (ОПК-2, ПК-1);
- ✓ методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и экономических моделей (ПК-2);
- ✓ навыками оценки возможных источников краткосрочного и долгосрочного финансирования деятельности корпораций (ПК-2);
- ✓ методами расчёта основных показателей в области корпоративных финансов (ПК-2).

4. Объем и виды учебной работы:

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Таблица 2

Объем и виды учебной работы
очная форма обучения ФиКр, ЭиУГМС

Вид учебной работы	Всего		Сем. 7	
	часов	/зачетных единиц	часов	/зачетных единиц
Аудиторные занятия	54	1,50	54	1,50
В том числе:				
Лекции	18	0,50	18	0,50
Практические занятия (ПЗ)	36	1,00	36	1,00
Лабораторные работы (ЛР)				
Самостоятельная работа (всего)	44	1,22	44	1,22
В том числе:				
Курсовая работа/курсовой проект/ контрольная работа				
Другие виды самостоятельной работы	44	1,22	44	1,22
Вид промежуточной аттестации : зачет в 7 сем.	10	0,28	10	0,28

Общая трудоемкость	108	3,00	108	3,00
--------------------	-----	------	-----	------

Таблица 3

Объем и виды учебной работы
заочная форма обучения ФиКр, Бух. учет

Вид учебной работы	Всего		Курс 4 - Зимняя сессия	
	часов	/зачетных единиц	часов	/зачетных единиц
Аудиторные занятия	12	0,33	12	0,33
В том числе:				
Лекции	4	0,11	4	0,11
Практические занятия (ПЗ)	8	0,22	8	0,22
Лабораторные работы (ЛР)				
Самостоятельная работа (всего)	92	2,56	92	2,56
В том числе:				
Курсовая работа/курсовой проект/ контрольная работа : Контр. на 4 курсе				
Другие виды самостоятельной работы	92	2,56	92	2,56
Вид промежуточной аттестации : зачет на 4 курсе	4	0,11	4	0,11
Общая трудоемкость	108	3,00	108	3,00

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Таблица 5

Разделы, темы дисциплины и виды
занятий
заочная форма обучения ФиКр, Бух. учет

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Формир уемые копетен ции	Лекции	Практ. занятия	Сам.раб. студент ов	Контро ль	Всего
1	Сущность и организация корпоративных финансов	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	2		6
2	Корпоративная отчетность и финансовая информация	ОПК-2, ПК-1, ПК-2		2	2		4
3	Финансовые ресурсы и капитал корпорации	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	2		6
4	Финансовая политика корпорации	ОПК-2, ПК-1, ПК-2		2	2		4

5	Расходы корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	2		6
6	Доходы корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2		2	3		5
7	Прибыль корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2		2	3		5
8	Основные источники внешнего финансирования корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	3		7
9	Формирование оборотного капитала корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	3		7
10	Формирование основного капитала и инвестиционная политика корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	3		7
11	Финансовая диагностика и оценка финансовой деятельности корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	3		7
12	Корпоративное финансовое планирование	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	3		7
13	Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	3		7
	Контроль					10	10
	Итого часы		18	36	44	10	108

Таблица 5

Разделы, темы дисциплины и виды занятий

заочная форма обучения Фикр, Бух. учет

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Формируемые компетенции	Лекции	Практ. занятия	Сам.раб. студентов	Контроль	Всего
1	Сущность и организация корпоративных финансов	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	7		16
2	Корпоративная отчетность и финансовая информация	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
3	Финансовые ресурсы и капитал корпорации	ОПК-2, ПК-1, ПК-2	2	2	7		16

4	Финансовая политика корпорации	ОПК-2, ПК-1, ПК-2		2	7		14
5	Расходы корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
6	Доходы корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
7	Прибыль корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
8	Основные источники внешнего финансирования корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
9	Формирование оборотного капитала корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
10	Формирование основного капитала и инвестиционная политика корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
11	Финансовая диагностика и оценка финансовой деятельности корпораций	ОПК-2, ПК-1, ПК-2		2	7		14
12	Корпоративное финансовое планирование	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			7		12
13	Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики	ОПК-2, ПК-1, ПК-2			8		20
	Контроль					4	4
	Итого часы		4	8	92	4	108

5.2. Содержание разделов и тем дисциплины.

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов.

Корпоративное управление и эффективность бизнеса. Состав, взаимосвязи и структура базовых компонентов корпорации. Непрерывная и целенаправленная деятельность по поддержанию устойчивого развития корпорации на основании рационального использования ресурсов и адаптации к меняющимся экономическим условиям. Финансовая стратегия и ее место в корпоративном управлении. Финансовый результат как цель хозяйствования. Оценка финансовой результативности. Эффективность бизнеса и стоимость предприятия.

Сущность и формы проявления корпоративных финансов. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации. Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование. Разграничение средств по сферам деятельности. Финансы корпорации и кругооборот капитала, средств и активов.

Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Информационное обеспечение и эффективная финансовая работа.

Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. Обеспечение финансовой устойчивости. Платежеспособность и ликвидность компании.

Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Обеспечение достаточности финансовых ресурсов.

Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация.

Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений. Особенности корпоративной финансовой информации.

Стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и её использование.

Сводная и консолидированная отчетность.

Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. Финансовый результат и его оперативная оценка. Состояние средств и предметов труда. Чистый оборотный капитал и чистые активы. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.

Источники финансирования предпринимательской деятельности и их классификация. Источники финансирования текущей деятельности. Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Собственные, заемные и привлеченные средства.

Сущность, значение и функции капитала. Совокупность экономических отношений, определяющих сущность капитала. Величина капитала, возможности перспективы деятельности компании.

Структура капитала и его цена. Соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера. Цена источников собственного капитала. Цена заимствований. Понятие предельного капитала.

Теории структуры капитала.

Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации.

Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Заемный капитал и финансовый левиредж. Определение силы воздействия финансового рычага.

Основной капитал и капитальные вложения. Основной капитал и основные фонды корпорации. Реальные инвестиции и воспроизводство основных фондов корпорации. Источники финансирования капитальных вложений корпорации.

Оборотный капитал и оборотные средства корпорации. Принципы организации оборотных средств и определение потребности в них. Эффективность использования оборотных средств.

Критерии эффективности использования капитала. Рентабельность активов и рентабельность капитала.

Тема 4. Финансовая политика корпорации.

Определение финансовой политики и её значение в развитии корпорации. Задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика. Рациональное сочетание доходности и риска. Выбор способов финансирования корпорации. Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами.

Цели и задачи формирования финансовой политики. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики. Перспективы развития корпорации. Определение потребности и обеспечение финансовыми ресурсами.

Субъекты и объекты финансовой политики корпорации. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики. Учетная и налоговая политика корпорации. Кредитная политика и управление заёмными средствами. Амортизационная политика и управление основным капиталом. Ценовая политика. Дивидендная политика.

Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации. Динамика рыночной стоимости корпорации.

Тема 5. Расходы корпораций.

Экономическое содержание и классификации расходов корпораций. Состав расходов корпораций по бухгалтерскому и налоговому учету.

Планирование расходов корпораций по обычным видам деятельности.

Тема 6. Доходы корпораций.

Выручка от продаж продукции, товаров, работ, услуг как важнейший элемент доходов от обычных видов деятельности. Операционные доходы, их состав и влияние на финансовый результат и налогооблагаемую прибыль. Внереализационные доходы.

Ценовая политика корпорации. Основы принятия ценовых решений. Влияние цен и условий контрактов на формирование выручки. Отраслевые особенности формирования выручки. *Планирование выручки от реализации продукции (объема продаж)*. Планирование операционных и внереализационных расходов. Факторы роста выручки. Контроль финансовых служб за своевременным поступлением выручки от продаж.

Тема 7. Прибыль корпораций.

Бухгалтерская прибыль и ее состав. Налогооблагаемая прибыль. Чистая прибыль корпорации.

Планирование прибыли. Метод прямого расчета. Аналитический метод. Планирование прибыли на основе маржинального метода. *Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности)*.

Расчет маржинального дохода. *Точка безубыточности, запас финансовой прочности, производственный леверидж*. Использование метода воздействия производственного левериджа при планировании прибыли. Максимизация прибыли. Оптимальное сочетание объема реализации, цены и издержек производства. Методика предельного анализа Теория и практика применения.

Факторы, влияющие на размер получаемой прибыли Влияние структуры затрат и структуры капитала на прибыль корпораций. Понятия предпринимательского и финансового риска.

Влияние учетной политики на финансовый результат деятельности корпораций. Влияние налогов на формирование чистой прибыли.

Распределение и использование прибыли предприятия.

Дивидендная политика и порядок выплаты дивидендов в корпорации.

Тема 8. Основные источники внешнего финансирования корпораций.

Политика привлечения заемных средств. Целесообразность использования заемного капитала. Виды банковских кредитов, используемых корпорацией. Порядок открытия ссудных счетов Критерии выбора краткосрочных кредитов. Кредитоспособность корпорации. Коммерческое кредитование и вексельное обращение. Простой и переводной векселя. Лизинговый метод привлечения капитала.

Эмиссионная деятельность корпорации. Формирование финансовых ресурсов предприятия за счет эмиссии ценных бумаг. Принятие решения о выпуске ценных бумаг. Ценные бумаги, эмитируемые корпорацией.

Подготовка проспекта эмиссии. Процесс регистрации выпуска ценных бумаг и проспекта эмиссии. Порядок размещения ценных бумаг. Ведение реестра акционеров.

Отсрочки, рассрочки в уплате налогов, налоговый кредит, инвестиционный налоговый кредит Порядок и условия предоставления отсрочки, рассрочки по уплате налога и сбора, налогового кредита, инвестиционного налогового кредита. Прекращение действия отсрочки, рассрочки налогового кредита и инвестиционного налогового кредита.

Тема 9. Формирование оборотного капитала корпораций.

Экономическое содержание оборотного капитала. Классификация оборотных средств корпораций, принципы их организации. *Структура оборотных активов* корпорации. Общие задачи управления и контроля за состоянием оборотных активов, и контроля за их ликвидностью. Определение собственного оборотного капитала и текущих финансовых потребностей.

Производственный и финансовый цикл.

Определение потребности в оборотном капитале. Планирование отдельных элементов оборотного капитала.

Источники финансирования оборотных средств. Минимизация финансовых издержек связанных с вложением средств в оборотные активы.

Эффективность использования оборотного капитала. Система показателей эффективности использования оборотного капитала: рентабельность, оборачиваемость, длительность одного оборота, коэффициент загрузки. Методы их расчета. Резервы ускорения оборачиваемости оборотных активов.

Тема 10. Формирование основного капитала и инвестиционная политика корпораций.

Понятия основных фондов, основных средств, основного капитала. Амортизационная политика корпораций. Переоценка стоимости основного капитала. Критерий принятия инвестиционных решений. Виды инвестиций.

Экономическое содержание и источники финансирования основного капитала Понятие реальных инвестиций. Основные средства как объект инвестиций. Капитальные вложения корпораций. Порядок финансирования капитальных вложений в основные фонды. Методы снижения финансовых издержек, связанных с финансированием капитальных вложений.

Долгосрочный банковский кредит, как источник финансирования капитальных вложений.

Лизинг, его содержание, формы и схемы использования, регулирования, порядок определения платежей и форм расчетов.

Оценка эффективности инвестиционных проектов при принятии финансовых решений. Методы оценки инвестиционных проектов. Финансовый контроль за эффективным использованием источников финансирования капитальных вложений.

Нематериальные активы, источники финансирования. Регулирование отнесения объектов к нематериальным активам, списания их на себестоимость продукции, работ и услуг.

Экономическое содержание финансовых инвестиций. Их роль в корпоративных финансах и влияние на экономический рост корпораций. Положительные и отрицательные стороны портфельных инвестиций корпораций. Ценные бумаги, как объект финансовых инвестиций, их виды и порядок определения курсовой стоимости, факторы влияющие на курсовую стоимость ценных бумаг. Определение дохода по различным видам ценных бумаг. Понятие портфеля ценных бумаг Формирование портфеля ценных бумаг Управление портфелем ценных бумаг .Риски, связанные с портфельными инвестициями, методы их оценки. Доходность финансовых вложений.

Тема 11. Финансовая диагностика и оценка финансовой деятельности корпораций.

Необходимость, цели и задачи финансовой диагностики и анализа. Структура, содержание и оценка статей бухгалтерского баланса как основного источника информации для анализа финансового состояния корпораций

Оценка финансового состояния организации. Методы проведения финансовой диагностики и анализа. Система финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние корпорации, методика их расчета, нормативные значения и критические точки Составление аналитических форм баланса и отчета о прибылях и убытках. Диагностика и анализ финансовой устойчивости, платежеспособности организации и ликвидности ее баланса. Анализ финансовых результатов и деловой активности корпорации. Использование методов факторного анализа. Инфляция, методы ее определения и анализ влияния на финансовую устойчивость и финансовые решения. Факторы роста финансовой устойчивости корпораций.

Тема 12. Корпоративное финансовое планирование.

Содержание и цели финансового планирования Виды и методы финансового планирования. Информационная база финансового прогнозирования и планирования. Система финансовых планов(бюджетов). Стратегические, текущие и оперативные.

Система показателей финансового плана. Бюджетирование в системе финансового планирования. Особенности финансового планирования в корпорациях. Внутрифирменный финансовый контроль. Оценка его состояния. Налоговое планирование. Законные методы минимизации налогов, возможность их использования в российской практике.

Тема 13. Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики.

Нормативно-правовая база регламентирующая прибыль корпораций. Учет сфер деятельности, видов, направлений, деятельности, отраслевой принадлежности, организационно-правовых форм предпринимательской деятельности. Взаимоотношения внутри корпораций.

6. Методические указания по освоению дисциплины

6.1. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Лекция Хвостенко О.А. «Сущность и организация корпоративных финансов».

1. Финансы как стоимостная категория.

В современной России происходят глубокие экономические изменения, обусловленные переходом страны к социально-ориентированным рыночным (товарным) отношениям. Постепенно формируются условия, при которых экономика становится определяющим фактором общественного развития. Данный фактор дополняется государственным регулированием хозяйственных процессов. Рыночное хозяйство базируется на использовании товарно-денежных отношений и применении таких **стоимостных категорий, как** деньги, цена, **финансы**, кредит, прибыль и др. Следует отметить, что экономические **категории** представляют собой теоретическое (абстрактное) выражение определенных общественных отношений — отношений между людьми в процессе производства и распределения материальных благ. Финансы **как** научное понятие выступают объектом изучения **финансовой** науки, которая исследует закономерности развития общественных отношений, выраженных в данной **стоимостной категории**. Они отождествляются с теми процессами, которые на поверхности жизни общества проявляются в различных формах и обязательно сопровождаются движением денежных средств. Во всех **финансовых** операциях, связанных с распределением прибыли на цели внутрихозяйственного назначения или перечислением налоговых платежей в бюджетную систему государства, происходит движение денежных средств. Объектом изучения **финансовой** науки являются **как** общегосударственные (публичные) **финансы**, так и **финансы** отдельных хозяйствующих субъектов (предприятий и корпораций).

При изучении публичных **финансов** исследуют процесс формирования и использования государственных доходов и расходов. Предметом изучения **финансов** хозяйствующих субъектов является образование и использование капитала, доходов и денежных фондов (потребления, накопления и резервных) этих субъектов. Государство выступает не только **как** субъект собственности на определенную часть имущества, но и в качестве агента производства — хозяйствующего субъекта (**финансовая** поддержка из федерального и региональных бюджетов приоритетных отраслей хозяйства, науки, экспорта товаров, закупок сельскохозяйственной продукции, образования, здравоохранения и др.). Развитие денежных отношений, выраженных **финансами**, происходит по относительно частным закономерностям. Основные из них следующие. Во-первых, **финансовые** отношения непосредственно порождаются государством, в то время **как** другие **стоимостные категории** (деньги, цена, прибыль) обусловлены ведением товарного хозяйства.

Развитие **финансовых** отношений—объективная необходимость, возникающая на определенном этапе развития общества в связи с появлением государства. Объем денежных

ресурсов, которыми располагает государство, в конечном итоге зависит от экономических условий, в которых развивается национальное хозяйство, и от благосостояния его граждан (их способности уплачивать налоги в бюджетную систему в полном объеме). Государство не может произвольно строить систему **финансов**, поскольку даже формы **финансовых** отношений определяются экономическими условиями, и это влияет на состояние государственных доходов и расходов. Государство может устанавливать только такие виды налогов и сборов, которые соответствуют действию объективных экономических законов и потребности развития производительных сил. Например, Налоговым кодексом с 01.01.01 установлено 28 федеральных, региональных и местных налогов и сборов вместо 43 прежних. Государство, учитывая влияние **финансов** на экономику, часто использует их для воздействия на экономический рост (увеличение валового внутреннего продукта и занятости населения, снижение темпов инфляции и т. д.). Во-вторых, важным условием возникновения и развития **финансов** является сфера распространения товарно-денежных отношений в общей совокупности экономических связей. Чем шире эта сфера, тем большее значение в хозяйственной системе приобретают и **финансы**. Так, в экономике, где вместо реального денежного оборота присутствуют бартерный обмен, взаимозачеты, квазиденьги, неизбежно происходит сужение **финансовых** отношений.

В-третьих, **финансы** выражают денежные отношения, связанные с формированием и использованием централизованных и децентрализованных денежных фондов (фонда бюджетных средств и денежных фондов хозяйствующих субъектов).

В-четвертых, регулирующая деятельность конкретной страны, связанная с практическим использованием **финансов**, обособляется в **финансовую** политику государства. Финансовая политика связана с поддержанием макроэкономических пропорций развития народного хозяйства, решением неотложных социальных проблем, укреплением правопорядка и обороноспособности страны. Ее осуществляют специально уполномоченные на то органы **финансовой** системы (Министерство экономического развития РФ, Министерство **финансов** РФ, Министерство по налогам и сборам, Государственный таможенный комитет и др.). В-пятых, **финансы** в развитой форме включают не только общегосударственные **финансы**, но и **финансы** предприятий и корпораций, государственный кредит. Указанные закономерности позволяют определить **финансовые** отношения как относительно самостоятельную экономическую науку, связанную с практическим использованием **финансов** в общественном воспроизводстве, изучающую их содержание, формы проявления, закономерности и роль в хозяйственной системе. История становления и развития **финансовых** отношений свидетельствует о том, что им свойственны следующие признаки:

денежный (стоимостный) характер **финансовых** отношений; распределительный (перераспределительный) характер **финансовых** отношений; фондовый характер денежных отношений, выражающих категорию «**финансы**»; **финансовые** отношения всегда связаны с формированием доходов, принимающих форму

финансовых ресурсов; **финансовые** отношения, будучи объективными, тем не менее регулируются государством. Приведем краткую характеристику каждого признака: Финансовые отношения между экономическими субъектами и государством имеют денежный (стоимостный) характер, позволяющий отделить **финансы** от натуральных сборов, доминирующих в эпоху рабовладения и феодализма. Появление **финансовых** отношений всегда сопровождается реальным движением денежных средств, что характерно для развитого рыночного хозяйства.

Финансы выражают распределение (перераспределение) стоимости валового внутреннего продукта (ВВП). Эти процессы характерны для второй стадии воспроизводственного процесса, — стадии распределения стоимости ВВП в денежной форме. На данной стадии движение стоимости в денежной форме осуществляется обособленно от движения товаров, что вызвано отчуждением собственности (переходом от одного владельца к другому — государству — в форме косвенных налогов) или целевым разделением каждой ее части,

принадлежащей одному владельцу, на фонды возмещения, потребления и прибыль. Следовательно, на второй стадии воспроизводства имеет место одностороннее движение стоимости в денежной форме (Д — Д) без встречного эквивалента-товара. На третьей стадии (обмен) распределенная стоимость в денежной форме обменивается на товарную форму, т.е. происходит акт купли-продажи товара по рыночным ценам (Т - Д, Д - Т).

Товарообменные операции обслуживаются деньгами как всеобщим эквивалентом, в результате чего общественный продукт распределяется между субъектами производства; ценой, на основе которой происходит количественное соизмерение стоимости в денежной и товарной формах. Других стоимостных инструментов для процесса обмена не требуется. Возникновение и функционирование **финансов** относится ко второй стадии общественного воспроизводства, где происходит распределение ВВП по целевому назначению (на фонды возмещения, потребления и прибыль) и субъектам хозяйствования. Благодаря **финансам** осуществляются многообразные процессы перераспределения стоимости общественного продукта во всех звеньях народного хозяйства и в непроизводственной сфере. Распределение (перераспределение) стоимости ВВП сопровождается движением денежных средств, принимающих форму **финансовых** ресурсов. Они и составляют материальную основу **финансов**. Финансовые ресурсы образуются у хозяйствующих субъектов (предприятий и корпораций) из выручки от продажи товаров (работ, услуг), а у государства — за счет налогов и сборов, взимаемых с юридических лиц и граждан в бесспорном порядке. Финансовые ресурсы государства принимают форму бюджетных и внебюджетных фондов, имеющих строго целевое назначение. Итак, **финансовые** ресурсы выступают материальным носителем **финансовых** отношений в хозяйственной системе, так как являются объектом планирования, учета, анализа и контроля.

1. Использование **финансовых** ресурсов осуществляется через денежные фонды специального назначения, хотя возможна и нефондовая форма использования (например, сметная форма **финансирования** в бюджетных организациях). Финансовые фонды — важная составная часть общей системы денежных фондов, создаваемых в народном хозяйстве России (например, ссудный фонд, фонд оплаты труда,

резервные фонды). Фондовая форма функционирования **финансовых** ресурсов позволяет: теснее увязать удовлетворение потребностей с экономическими возможностями государства; сконцентрировать **финансовые** ресурсы на приоритетных направлениях развития общественного воспроизводства; + полнее увязать общественные и личные интересы в целях развития производства и социальной сферы. Финансовые отношения всегда связаны с формированием и использованием доходов, принимающих форму **финансовых** ресурсов. Ни одна из **стоимостных** категорий (кроме **финансов**) не характеризуется таким материальным носителем. Финансовые отношения, будучи объективными, тем не менее, регулируются государством

посредством' налогов и налоговых льгот, **финансовых** санкций за несоблюдение налогового законодательства; процентов по государственным ценным бумагам, 4 учетной ставки Центрального банка России, ставки единого социального налога (взноса) и др.

Денежные отношения, выражаемые **финансами**, сводятся государством в единую систему формирования и использования фондов **финансовых** ресурсов. Выделение существенных признаков **финансов** позволяет дать им следующее определение. Финансы выражают систему денежных отношений, регулируемых государством в целях формирования фондов **финансовых** ресурсов для удовлетворения различных общественных потребностей. Данное определение является наиболее общим, характеризующим **финансы как стоимостную категорию**.

Наряду с общегосударственными **финансами**, важным звеном системы **финансов**

России являются **финансы** предприятий различных форм собственности (хозяйственных товариществ и обществ, государственных унитарных предприятий, производственных кооперативов, **финансово-промышленных** групп и других коммерческих организаций). Финансы предприятий и корпораций выражают систему денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности и необходимых для формирования и использования капитала, доходов и денежных фондов. Капитал (пассивы баланса) служит источником образования активов (внеоборотных и оборотных).

Доходы выступают в форме выручки от продажи товаров (продукции, работ, услуг) и прочих операционных и внереализационных доходов. Денежные фонды представлены фондами потребления, накопления и резервами. Они являются объектом **финансового** планирования, анализа и контроля. В теоретическом аспекте денежный фонд — обособившаяся часть денежных средств хозяйствующего субъекта, получившая целевое назначение и относительно самостоятельное функционирование. Денежные фонды составляют только часть денежных средств, находящихся в обороте предприятия. Денежные средства — ограниченные денежные ресурсы предприятия (корпорации), доступные для использования на цели его развития. Денежные потоки — целенаправленное движение денежных средств в текущей, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Будучи частью производственных отношений, **финансы** предприятий и корпораций относятся к экономическому базису общества.

2. Функции финансов

Конкретное содержание и общественное назначение **финансов** проявляется в их **функциях**. Следует иметь в виду, что **функция** обладает спецификой, свойственной только данной стоимостной категории. Нельзя смешивать **функцию** экономической категории (ее общественное назначение) с результатом воспроизводства. Одни исследователи полагают, что **финансы** выполняют две **функции**: распределительную и контрольную. При этом сторонники распределительной концепции считают, что **финансы** воздействуют на производство опосредованно (косвенно) через распределительные отношения между валовым внутренним продуктом (ВВП) и национальным доходом (вновь созданной стоимостью). Финансы оказывают существенное влияние на экономическую сторону производства при распределении денежной формы стоимости общественного продукта и национального богатства. Сторонники перераспределительной концепции считают, что **финансовые** отношения возникают главным образом при перераспределении чистого дохода хозяйствующего субъекта в форме прибыли.

Наконец, сторонники воспроизводственной концепции помимо распределительной и контрольной называют третью **функцию** — обслуживание индивидуального кругооборота фондов

Конечно, на практике **финансы** обслуживают индивидуальный кругооборот фондов, но это скорее не **функция финансов**, а их роль в рыночном хозяйстве. В условиях товарно-денежных отношений индивидуальный кругооборот материально-вещественных факторов производства (орудий и предметов труда) начинается с поступления на склад предприятия материальных ресурсов и заканчивается реализацией готовой продукции. Данный процесс зависит от скорости оборота денежных средств. Индивидуальный кругооборот начинается с авансирования денежных средств (Д) на приобретение средств производства (Т). Особо выделяется фонд оплаты труда рабочей силы как главный фактор процесса производства (Л) при любой форме его общественной организации.

Денежные средства в первой фазе кругооборота (Д - Т) не расходуются, а только авансируются и в последующем возмещаются из выручки от реализации готовой продукции. Происходит смена форм стоимости: часть ее из денежной формы (Д) превращается в товарную (Д-Т). Другая часть авансируется на оплату труда работников предприятия (корпорации) и после ее расходования превращается в средства потребления материальных благ.

Во второй фазе кругооборота (П), т. е. в процессе производства, осуществляется производительное потребление рабочей силой средств производства для создания готовых продуктов. В этой фазе движение стоимости и смена ее форм опосредуются **финансами** в виде вложения средств предприятия в незавершенное производство, что обеспечивает

непрерывность технологического процесса.

Созданный в процессе производства готовый продукт (Г) включает перенесенную стоимость (прошлый груд) и вновь созданную стоимость (прибавочный продукт). В третьей фазе индивидуального кругооборота фондов (Г*- Д') товарная форма стоимости трансформируется в денежную и формируется выручка от продажи товаров. В течение этой фазы возникают денежные отношения в форме расчетов предприятия за реализованную продукцию и использования полученной прибыли на цели налогообложения и собственные нужды.

Следовательно, корпоративные **финансы** обуславливают возникновение денежных отношений в процессе индивидуального кругооборота фондов хозяйствующих субъектов — в этом их главная **функция**. Перечисленные выше **функции финансов** не отражают их специфики как стоимостной категории, поскольку индивидуальный кругооборот фондов обслуживают не только **финансы**, но и деньги, кредит и оборотные средства. Поэтому в условиях рыночного (товарного) хозяйства правомерно признать за

корпоративными	финансами	наличие	трех	функций:
формирование	капитала,	доходов	и	денежных фондов;
использование	капитала,	доходов	и	денежных фондов;
контрольную				функцию.

Первая из них (формирование капитала, доходов и денежных фондов) является необходимым условием обеспечения непрерывности процесса воспроизводства. За счет первичного распределения выручки от продажи товаров образуются специальные фонды предприятий и корпорации, находящие отражение в их **финансовых** планах (бюджетах). Следует отметить, что согласно нормативным документам по бухгалтерскому учету, в бухгалтерском балансе остатки фондов потребления и накопления, образованные в соответствии с учредительными документами принятой учетной политикой за счет чистой (нераспределенной) прибыли по результатам работы за год, отдельно не отражаются. Соответствующие расшифровки, характеризующие использование чистой прибыли,

приводятся в пояснениях к бухгалтерскому балансу к отчету о прибылях и убытках (в частности, в отчете об изменениях капитала), а также в пояснительной записке.

В процессе перераспределения выручки от продаж за счет всех ее элементов формируют следующие доходы государства: за счет фонда возмещения (с) уплачивают налоги, включаемые в издержки производства и обращения (за пользование недрами, на воспроизводство минерально-сырьевой базы, лесной, водной, экологической и другие налоги); от фонда оплаты труда (а) по установленным тарифам уплачивают единый социальный налог (взнос), зачисляемый в государственные внебюджетные Указанные **функции** (без понятия «капитал») были предложены проф. Э. А. Вознесенским в работах, изданных в 70-80-е гг. XX в. Следовательно, с помощью **функции** «Формирование капитала, доходов и денежных фондов» осуществляют следующие хозяйственные операции: образование и пополнение уставного и резервного капитала акционерных обществ; привлечение источников **финансирования** с фондового рынка на цели развития; мобилизацию кредитов и займов с рынка ссудного капитала; аккумуляцию денежных фондов, образуемых в составе выручки от продажи товаров;

формирование	нераспределенной	прибыли;
привлечение	специальных	целевых средств;
учетный анализ	формирования капитала,	доходов и денежных фондов.

В результате достигается сбалансированность между движением материальных и денежных ресурсов и формируются **финансовые** ресурсы, необходимые для обеспечения непрерывности производственно-коммерческой деятельности хозяйствующего субъекта и выполнения всех его обязательств перед государством и контрагентами. Использование капитала, доходов и денежных фондов на цели, предусмотренные в **финансовом** плане (бюджете) предприятия (корпорации), составляет экономическое содержание второй **функции финансов**.

В процессе использования доходов предприятия происходит их распределение (первичное разделение на составляющие элементы с + и + + 'й); перераспределение — при уплате налога на прибыль в бюджетную систему государства;

конкретное расходование образованных за счет чистой прибыли денежных фондов, которое сопровождается встречным движением стоимости в товарной форме (Д-Т-Д). Например, приобретение за счет средств, направляемых на капиталовложения, проектно-сметной документации, материалов и оборудования для строительства. Здесь **финансы** способствуют превращению денег в товар и обратно. Государство за счет полученных доходов (в форме налогов и сборов) осуществляет использование этих средств на цели, предусмотренные федеральными и региональными бюджетами.

Функция «Использование капитала, доходов и денежных фондов» обуславливает следующие экономические процессы: оптимизацию вложения капитала (собственного и заемного) во внеоборотные и оборотные

активы;

обеспечение

налоговых

платежей;

вложение свободных денежных средств в наиболее ликвидные активы;

использование доходов на цели потребления, развития и создание резервов;

учет и анализ использования капитала, доходов и денежных фондов

В результате происходит максимизация стоимости капитала предприятия (корпорации). В

третьей (контрольной) **функции финансов** используются для контроля над соблюдением

стоимостных и материально-вещественных пропорций при образовании и использовании

доходов предприятий и государства. Данная **функция** базируется на движении **финансовых**

ресурсов, например, при уплате налогов и сборов в бюджетную систему. Она предоставляет

возможное! в государстве воздействовать на конечные **финансовые** результаты

деятельности хозяйствующих субъектов. Инструментом реализации контрольной **функции**

финансов является **финансовая** информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности.

Эта информация служит исходной базой для расчета аналитических **финансовых**

коэффициентов, характеризующих **финансовую** устойчивость, доходность, деловую и

рыночную активность предприятий. Финансовые показатели позволяют оценить результаты

хозяйственной деятельности, наметить меры, направленные на устранение выявленных

негативных моментов. Поскольку контрольная **функция финансов** базируется на

количественных **финансовых** показателях (выручка от продажи товаров, инвестиции, активы,

собственный капитал, прибыль и др.), то остро стоит вопрос о достоверности **финансовой**

информации. Только при таком условии можно принимать обоснованные управленческие

решения. Контрольная **функция**, объективно присущая **финансам**, может реализоваться на

практике с большей или меньшей полнотой. Полнота реализации контрольной **функции**

финансов во многом определяется состоянием **финансовой** дисциплины в народном

хозяйстве. Финансовая дисциплина — это обязательный для всех хозяйствующих субъектов и

должностных лиц порядок ведения **финансового** хозяйства, а также соблюдение

установленных правил выполнения **финансовых** обязательств.

Финансовый контроль в народном хозяйстве России осуществляют:

+ **финансовая** и бухгалтерская службы предприятий (корпораций) при оплате счетов

поставщиков за материальные ценности и услуги осуществляют контроль над издержками

производства и обращения и отгрузкой продукции; над взысканием дебиторской и

погашением кредиторской задолженности и т.д., банки — в процессе кредитования своих

клиентов и соблюдения ими кассовой дисциплины; налоговыми органами — при уплате

юридическими и физическими лицами налогов и сборов

в бюджетную систему и др.

Контрольная **функция** обусловлена существованием других **функций финансов**.

3. Принцип организации корпоративных финансов.

Принципы **организации финансов** предприятий и корпораций тесно связаны с целями и задачами их деятельности, определенными учредительными документами.

Принципы **организации финансов** следующие:

Саморегулирование хозяйственной деятельности.

Самоокупаемость и само**финансирование**.

Разделение источников формирования оборотных средств на собственные и заемные.

Наличие **финансовых** резервов.

Принцип саморегулирования заключается в предоставлении предприятиям

(корпорациям) полной самостоятельности в принятии и реализации решений по производственному и научно-техническому развитию исходя из имеющихся материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Предприятие (корпорация) непосредственно планирует свою деятельность и определяет перспективы развития исходя из спроса на выпускаемую продукцию (услуги). Основу оперативных и текущих планов составляют договоры (контракты), заключенные с потребителями продукции (услуг) и поставщиками материальных ресурсов. Финансовые планы призваны обеспечивать денежными ресурсами мероприятия, предусмотренные в производственных планах (бизнес-планах), а также гарантировать интересы бюджетной системы государства. Пополнение оборотных средств осуществляют главным образом за счет собственных финансовых ресурсов (чистой прибыли), а в необходимых случаях — за счет заемных и привлеченных средств. Для привлечения дополнительных финансовых ресурсов корпорации выпускают эмиссионные ценные бумаги (акции и облигации) и участвуют в работе фондовых бирж.

Принцип самокупаемости предполагает, что средства, вложенные в развитие корпорации, окупятся за счет чистой прибыли и амортизационных отчислений. Эти средства призваны обеспечивать минимум нормативной экономической эффективности принадлежащего предприятию (корпорации) собственного капитала. При **самокупаемости** предприятие финансирует за счет собственных источников простое воспроизводство и вносит налоги в бюджетную систему. Реализация данного **принципа** на практике требует рентабельной работы всех предприятий и ликвидации убытков. В отличие от **самокупаемости** самофинансирование предполагает не только рентабельную работу, но и формирование на коммерческой основе финансовых ресурсов, обеспечивающих не только простое, но и расширенное воспроизводство, а также доходов бюджетной системы. Принцип самофинансирования предполагает усиление материальной ответственности предприятий (корпораций) за соблюдение договорных обязательств, кредитно-расчетной и налоговой дисциплины. Уплата штрафных санкций за нарушение условий хозяйственных договоров, а также возмещение причиненных убытков другим организациям не освобождает предприятие (без согласия потребителей) от выполнения обязательств по поставкам продукции (работ, услуг). Для осуществления **принципа** самофинансирования необходимо соблюдение ряда условий:

накопление собственного капитала в объеме, достаточном для покрытия затрат не только по текущей, но и по инвестиционной деятельности; выбор рациональных направлений для вложения капитала; постоянное обновление основного капитала; гибкое реагирование на потребности товарного и финансового рынков. Рассмотрим данные условия более подробно. Содержание первого условия заключается в обособлении денежных средств для финансирования текущей и инвестиционной деятельности. Эти денежные средства концентрируются на расчетных счетах хозяйствующего субъекта до дальнейшего их распределения. С позиции управления финансами важно осуществлять периодизацию денежной наличности, т. е. распределение ее по времени нахождения в реальном обороте на краткосрочные и долгосрочные денежные средства.

Второе условие подразумевает определение таких путей вложения капитала, которые приводят к укреплению финансового состояния предприятия и повышению его конкурентоспособности на товарном и финансовом рынках. Соблюдение данного условия, связано с оценкой уровня самофинансирования, разработкой критериев подобной оценки, с анализом движения капитала по видам деятельности предприятия. Третье условие самофинансирования заключается в обеспечении нормального процесса обновления основного капитала. Увеличение стоимости основных средств в результате их переоценки выгодно для предприятия, поскольку при этом не производят никаких дополнительных выплат в форме дивидендов и процентов, а объем собственного капитала увеличивается.

Четвертое условие самофинансирования предполагает осуществление такой финансовой политики, при которой предприятие может нормально функционировать в условиях жесткой конкуренции на товарном и финансовом рынках. Такая политика

направлена на снижение издержек производства и обращения и на увеличение прибыли. Самофинансирование, базирующееся на высоких ценах, способствует увеличению денежной массы и становится генератором инфляционных процессов в народном хозяйстве. Поэтому для повышения уровня самофинансирования хозяйствующие субъекты обязаны четко реагировать на потребности рынка в соответствующих товарах (услугах). Механизм реагирования на потребности рынка предполагает специализацию, диверсификацию и концентрацию производства. Ориентация этого механизма должна быть увязана с налоговой, денежной и инвестиционной политикой государства. Применение принципа самофинансирования является важным фактором предотвращения банкротства хозяйствующего субъекта и создает возможность для эффективного использования финансового менеджмента.

Деление источников формирования оборотных средств на собственные и заемные определяется особенностями технологии и организации производства в отдельных отраслях хозяйства. В отраслях с сезонным характером производства повышается доля **заемных источников формирования оборотных средств** (торговля, пищевая промышленность, сельское хозяйство и др.). В отраслях с несезонным характером производства (тяжелая промышленность, транспорт, связь) в составе **источников образования оборотных средств** преобладают **собственные оборотные средства**.

Образование финансовых резервов необходимо для обеспечения устойчивой работы предприятий (корпораций) в условиях возможных колебаний рыночной конъюнктуры, возросшей материальной ответственности за невыполнение своих обязательств перед партнерами. В акционерных обществах **финансовые резервы** формируют в законодательном порядке из чистой прибыли. У других хозяйствующих субъектов их **образование** регламентировано учредительными документами.

Реализация данных принципов на практике должна осуществляться при разработке **финансовой** политики и организации системы управления финансами хозяйствующих субъектов. При этом следует учитывать: сферу деятельности (коммерческая и некоммерческая деятельность); виды (направления) деятельности (экспорт, импорт); отраслевую принадлежность (промышленность, сельское хозяйство, транспорт, строительство, торговля и т. д.);

организационно-правовые формы предпринимательской деятельности. Соблюдение указанных принципов на практике обеспечивает **финансовую** устойчивость, платежеспособность, доходность и деловую активность предприятий (корпораций).

4. Финансовый менеджмент в системе управления финансами корпораций.

Финансовый менеджмент — это искусство **управления финансами** предприятий и **корпораций**, т. е. денежными отношениями, связанными с формированием и использованием их капитала, доходов и денежных потоков. **Финансовый менеджмент** уверенно входит и отечественную хозяйственную практику, предусматривает использование широкого набора методов, присущих рыночной экономике (например, диагностика **финансового** состояния, инвестиционный анализ, бюджетирование доходов и расходов и др.).

Отечественный **финансовый менеджмент** (в отличие от западного) развивается в условиях нестабильной экономики, которая характеризуется неустойчивостью, высокой инфляцией, кризисом неплатежей, большой налоговой нагрузкой на товаропроизводителей, а также значительным предпринимательским риском. При быстрых изменениях внешних и внутренних условий хозяйствования текущие **управленческие** решения, которые ранее обеспечивали предприятию **финансовый** успех, сегодня могут привести к обратному результату. Поэтому искусство **управления финансами** предприятия требует своевременной корректировки его **финансовой** стратегии и тактики, поиска новых методических приемов обоснования **управленческих** решений (способы начисления амортизации основных средств и нематериальных активов, переоценки основных фондов, **финансирования** капиталовложений и т. д.). **Финансовый менеджмент** характеризуется некоторыми особенностями, без учета которых неизбежны просчеты в принятии **финансовых** и инвестиционных решений. Эти особенности касаются общих принципов формирования структуры капитала (пассивов), состава и оценки активов, **управления** денежными потоками,

инвестициями и **финансовыми** рисками, способов **финансового управления** в условиях кризисного развития предприятия и выхода из нестабильного состояния. Необходимые условия развития **финансового менеджмента** в России: разнообразие форм собственности; **самофинансирование** предпринимательской деятельности; рыночное ценообразование; наличие рынков товаров, труда и капитала; четкая регламентация государственного вмешательства в деятельность хозяйствующих субъектов, которая определена **системой** рыночного законодательства. Особенности **финансового менеджмента** в рыночной экономике: гибкость — учет конъюнктуры рынка; ориентация **системы управления финансами** фирмы на рынок; учет при принятии **финансовых** и инвестиционных решений фактора риска. Поясним, что **финансовый** риск — это вероятность возникновения непредвиденных денежных потерь (снижение прибыли или ожидаемого дохода, а также потеря части или всего авансированного капитала) в ситуации неопределенности **финансовой** деятельности предприятия.

Основные задачи **финансового менеджмента**: формирование **финансовых** ресурсов в объеме, достаточном для реализации задач развития предприятия; обеспечение эффективного использования объема **финансовых** ресурсов, сформированного

по ключевым направлениям деятельности хозяйствующего субъекта; оптимизация денежных потоков в текущей, инвестиционной и **финансовой**

деятельности; минимизация уровня **финансового** риска при предусматриваемом объеме прибыли;

обеспечение **финансовой** устойчивости и платежеспособности предприятия в процессе его развития.

Финансовый **менеджмент** неразрывно связан с **финансами** хозяйствующих субъектов, т. е. с денежными отношениями, которые касаются образования и использования собственного и заемного капитала, вовлеченного в производственно-коммерческую деятельность **корпорации**. Известны различные варианты классификации источников средств. Его задачи: избежание банкротства и больших **финансовых** потерь (капитала, доходов и прибыли);

стремление к лидерству в конкурентной борьбе: максимизация «цены фирмы» через рост курсовой стоимости акций; обеспечение роста объема производства и продаж; максимизация прибыли и минимизация расходов; обеспечение достаточного уровня доходности (активов, собственного капитала и продаж) и др.

Приоритетность той или иной задачи по-разному определяется в рамках существующей теории **финансового менеджмента**.

Наиболее распространено утверждение, что компания должна работать таким образом, чтобы обеспечить максимальный доход ее владельцам (собственникам). Обычно это связывают с ростом прибыли, высокой доходностью и платежеспособностью. Традиционная неоклассическая экономическая теория предполагает, что любая компания должна максимизировать прибыль (с позиции долгосрочного ее получения) В идеальном случае — при равной доступности информации, наличии квалифицированного руководства и др. — достижение такого максимума невозможно. Поэтому на практике используется понятие «нормальная прибыль», устраивающее владельцев данной компании. Прибыльность различных видов производства неодинакова, что не вызывает, однако, стремления всех предпринимателей сменить свой бизнес более доходным. В основу такого подхода положена распространенная **система** ценообразования на выпускаемую продукцию: полная себестоимость плюс средняя норма прибыли. Кроме того, существует тенденция перелива капитала между отраслями хозяйства и сферами бизнеса, что приводит к выравниванию

нормы прибыли на вложенный капитал.

Другие исследователи считают, что в основе деятельности компании — стремление к увеличению объема производства и продаж. Эта концепция основана на том, что многие менеджеры определяют свое положение в обществе в соответствии с масштабами деятельности своей фирмы, а не в связи с ее доходностью, что не всегда бесспорно. В последние годы на Западе получила большое распространение теория максимизации «цены фирмы». Разработчики данной теории исходили из предпосылки, что ни один из существующих критериев — объем продаж, прибыль, рентабельность и др. — нельзя рассматривать в качестве измерителя эффективности принимаемых решений **финансового** характера.

Подобный критерий:

должен быть достаточно обоснованным;

базироваться на прогнозировании доходов владельцев компании; быть приемлемым для принятия инвестиционных решений, включая поиск источников собственных средств и выплату дивидендов. Считается, что этим условиям отвечает критерий максимизации стоимости собственного капитала, т. е. рыночной цены обыкновенных акции **корпорации**. С позиции инвесторов в основу данного подхода положено предположение о том, что повышение благосостояния акционеров заключается не в росте текущей массы прибыли, а в повышении рыночной цены принадлежащих им акций. Следовательно, любое решение, обеспечивающее рост курсовой стоимости акций, должно приниматься владельцами и **управленческим** персоналом **корпорации**. Критерий максимизации рыночной цены акций компании как наиболее обоснованный и приоритетный в рамках **финансового менеджмента** применим лишь том случае, если на фондовом рынке нет ограничений в определении цен на **финансовые** инструменты, т. е. соблюдается принцип «спрос — предложение». В данном случае рынок рассматривается как идеальный. На практике подобного рынка не существует ни в одной стране. Отметим, что на **финансовом** рынке любая новая информация по мере ее поступления немедленно отражается на цене **финансовых** активов. Более того, данная информация может поступить на фондовый рынок случайно, ее нельзя точно спрогнозировать, т. е. определить, когда она поступит и в какой степени будет полезна для эмитентов и инвесторов. Следует подчеркнуть, что прибыль и риск воздействуют на цену акции неоднозначно. С повышением прибыли растут дивиденды **корпорации** и, следовательно, повышается спрос на ее акции на фондовом рынке. Наоборот, значительное увеличение риска приводит к понижению стоимости акций. Умеренные и консервативные инвесторы распродают акции, что вызывает **финансовую** нестабильность акционерной компании. Таким образом, для **финансового менеджмента** главными понятиями являются прибыль и риск. Соотношением этих двух переменных величин в каждый конкретный момент определяются действия **финансового** директора. Эти действия направлены на решение двух

ключевых задач:
увеличение прибыли, или собственного (акционерного) капитала; сохранение ликвидности, т. е. способности компании выполнять свои финансовые обязательства перед контрагентами и государством. Локальная задача **финансового** директора — максимизировать дивиденд на одну обыкновенную акцию по каждой отдельно взятой сделке. Глобальная задача — достижение долговременной устойчивости дивиденда, ускорение оборачиваемости капитала компании, повышение защищенности от **финансового** риска. Исходя из такого понимания проблемы оптимизации собственного капитала рекомендуется выбирать такие решения, которые приводят к повышению рыночной цены акций **корпорации** с учетом всех перечисленных факторов. Таким образом, задача **финансового менеджмента** в разрешении противоречия, которое возникает между целями **корпорации** и **финансовыми** возможностями на различных этапах ее развития.

6.2. Методические рекомендации по самостоятельной работе студентов

Таблица 4

Программа Бухгалтерский учет, анализ
и аудит

Очная форма обучения

№ раздела дисциплины (темы) дисциплины	Форма самостоятельной работы	Трудоемкость в часах
2	3	4
1	Работа с учебной и монографической литературой Работа с Интернет-ресурсами	12
2	Работа с учебной и монографической литературой Работа с Интернет-ресурсами Изучение нормативно-правовых актов	12
3	Изучение основной и дополнительной литературы Выполнение домашних заданий Работа с Интернет-ресурсами Изучение нормативно-правовых актов	12
4	Работа с учебной и монографической литературой Работа с Интернет-ресурсами	12
5	Изучение основной и дополнительной литературы Выполнение домашних заданий Использование Интернет-ресурсов и методических материалов для подготовки к решению ситуационных задач Изучение нормативно-правовых актов	12
6	Изучение основной и дополнительной литературы Работа с Интернет-ресурсами	12
7	Изучение основной и дополнительной литературы Изучение нормативно-правовых актов Выполнение домашних заданий Работа с Интернет-ресурсами	12
8	Изучение основной и дополнительной литературы Использование Интернет-ресурсов и методических материалов	12
9	Изучение основной и дополнительной литературы Работа с Интернет-ресурсами Выполнение домашних заданий	12
10	Изучение основной и дополнительной литературы Работа с Интернет-ресурсами Выполнение домашних заданий Подготовка к тестированию	12
11	Изучение основной и дополнительной литературы Использование Интернет-ресурсов	12
12	Изучение основной и дополнительной литературы Использование Интернет-ресурсов	12
13	Изучение основной и дополнительной литературы Работа с Интернет-ресурсами	20

Тематика докладов и рефератов:

1. Финансовая среда бизнеса и налоговая политика в РФ.
2. Общие методологические принципы корпоративных финансов.
3. Основные теоретические концепции корпоративных финансов.
4. Современные теории корпоративных финансов.
5. Фьючерс как современный метод формирования финансовых ресурсов корпораций.
6. Опцион как современный метод формирования финансовых ресурсов корпораций.

7. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений.
8. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпораций.
9. Управление инвестиционными проектами корпораций.
10. Управление формированием прибыли корпораций.
11. Формирование оптимальной структуры капитала корпорации.
12. Теоретические основы формирования современной дивидендной политики корпорации.
13. Бюджетирование как современное направление финансового планирования в к
14. Диагностика вероятности банкротства корпорации.
15. Международное корпоративное налоговое планирование.
16. Поглощение и слияние корпораций.
17. Финансовая инженерия.

6.3. Методические рекомендации по практическим занятиям

Планы практических занятий по дисциплине «Корпоративные финансы» для студентов направления 080100.62-Экономика

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

1. Сущность и функции корпоративных финансов.
2. Рыночная экономика и финансовый механизм организации.
3. Принципы организации финансов организаций.
4. Финансовые взаимоотношения организаций с налоговыми органами и внебюджетными фондами, банками и страховыми компаниями.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации : [федер. закон № 145-ФЗ от 31.07.1998 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 17 июля 1998 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 : [федер. закон № 51-ФЗ от 30.11.1994 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 21 окт. 1994 г.] : офиц текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон № 14-ФЗ от 26 янв. 1996 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 22 дек. 1995] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
4. Конституция Российской Федерации : [принята всенар. голосованием 12 дек. 1993г.: по состоянию на март. 2003г.] : офиц. текст. – М.: Приор, 2010.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
6. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
7. О банках и банковской деятельности: федеральный закон от 02 декабря 1990 № 395- 1: в ред. от 19 июня 2001.
8. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы: учебник / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, Н.П. Радновская. – Спб.: Питер, 2009.
9. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
10. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
11. Корпоративные финансы: под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Питер, 2014

12. Налоги и налогообложение: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – СПб.: Питер, 2000.
13. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: 2006 .
14. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского. – М.: 2006 .
15. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-е изд. М.: КНОРУС, 2010.
16. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
17. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: 2006.
18. Юров В.Ф. Прибыль в рыночной экономике: вопросы теории и практики: - М.: Финансы и статистика, 2001.

Вопросы для обсуждения:

1. Есть ли разница между финансовыми и денежными отношениями?
2. Какие финансовые отношения вам известны?
3. Какую роль играют финансы в деятельности организации?
4. Назовите основные принципы рыночной экономики РФ.
5. В чем заключается принцип индикативности финансового планирования в организациях?
6. Назовите основные достоинства Налогового Кодекса РФ для организаций – н
7. Сформулируйте принципиальные различия во взаимоотношениях предприятий с б

Тема 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация.

1. Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений.
2. Особенности корпоративной финансовой информации.
3. Основы анализа финансового состояния корпорации.
4. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.

Литература:

1. О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий : постановление Правительства РФ от 20.05.199 №98.
2. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Доходы организаций» от 06.05.1999 № 32-н.
3. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Расходы организаций» от 06.05.1999 № 33-н.
4. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367).
5. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
6. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
7. **Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
8. Кузьменко, Т.Н. Диагностика, анализ и планирование финансовой деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 1999.
9. Кузьменко, Т.Н. Финансы коммерческих предприятий: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
10. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / под ред. С.А. Николаевой. – М.: «Аналитика-Пресс», 2001.
11. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
12. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. –6-е изд., М.: КНОРУС, 2010
13. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет,

- Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 1996.
14. Быкова, Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. 2000. №2.
 15. Графов, А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия // Финансы. 2001. №7.
 16. Дронов, Р.И., Резник А.И., Бунина Е.М. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы. 2001. №4.

Задача 1.

Используя финансовые отчеты (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках) оцените финансовое положение организации за три последних года по следующим направлениям:

1. Оценка имущественного положения:
 - Построение аналитического баланса;
 - Вертикальный анализ баланса;
 - Горизонтальный анализ баланса;
 - Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.
2. Оценка финансового состояния организации:
 - Оценка ликвидности и платежеспособности;
 - Оценка финансовой устойчивости.
3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности организации:
 - Оценка деловой активности;
 - Анализ показателей рентабельности.

Тема 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.

1. Сущность, значение и функции капитала.
2. Структура капитала и его цена.
3. Финансовые ресурсы и собственный капитал корпорации.
4. Новые источники формирования финансовых ресурсов корпораций: лизинг, опцион, форвард, фьючерс.

Литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
4. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
5. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
6. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализ: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
7. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.
8. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.И. Буренин. - М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998 .

9. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
10. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
- 12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
13. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
14. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
15. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
16. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
18. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.
19. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Вопросы для обсуждения:

1. Охарактеризуйте основные финансовые цели корпорации.
2. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом корпорации по реализации ее основных финансовых целей?
3. Какие решения приходится принимать финансовым менеджерам для достижения финансовых целей организации?
4. Как собственники предприятий могут удостовериться, где финансовые цели действительно достигнуты?
5. В чем различия функций казначея и контролера?
6. Назовите основные критерии объявления организации банкротом.
7. Сформулируйте принципиальные различия во взаимоотношениях организаций с бюджетной сферой и кредитными учреждениями.
8. Сформулируйте финансовые ресурсы организации в виде схемы в соответствии с источниками их формирования.
9. Покажите способы привлечения кредитных инвестиций и эмиссии долговых и долевого ценных бумаг.
10. Обоснуйте возможность получения организацией бюджетных ассигнований.
11. В чем отличие фьючерского контракта от опциона?

Задача 2.

I. Определите сумму платежа по лизингу, используя следующие данные для расчета: стоимость сдаваемого в лизинг оборудования - 200 млн. р.; срок лизинга 4 года; норма амортизационных отчислений 15%; процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту 12% годовых; согласованный процент комиссии по лизингу 2% годовых.

В лизинговом соглашении предусматривается, что ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляется лизингополучателем. Лизингодатель оказывает пользователю ряд указанных в соглашении дополнительных услуг: командировочные расходы работников лизингодателя 0,6 млн. р.; расходы лизингодателя на консультации по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 1,5 млн. р. Выплата платежей по лизингу производится равными суммами два раза в год.

2. Лизингополучатель принимает решение о досрочном расторжении лизингового соглашения и возврате оборудования. Рассчитайте сумму закрытия сделки, которую лизингополучатель обязан внести лизингодателю. Условия лизингового соглашения и

возврате оборудования. Рассчитайте сумму закрытия сделки, которую лизингополучатель обязан внести лизингодателю. Условия лизингового соглашения те же, что и в предыдущем задании. Через три года после использования объекта лизинга лизингополучатель предлагает расторгнуть лизинговое соглашение.

Задача 3.

Определите действия финансового менеджера и рассчитайте прибыль, которую может получить организация при покупке валютного опциона, используя следующие данные для расчета:

параметры валютного опциона, приобретаемого
организаций: сумма опциона 50 тыс. долл. США

срок 3 мес.

курс опциона

премия 0,2 р. за 1 долл. США

стиль европейский

В день исполнения опциона текущий курс (курс СПОТ) может составить

1) _____ за 1 долл. США; 2) _____

Задача 4.

Организация приобрела трехмесячный опцион на покупку 1000 акций АО «Импульс» по цене исполнения опциона 50р. за одну акцию. Премия при заключении опционного контракта составила 2 тыс. р. Определите действия финансового менеджера организации, если в день исполнения опциона:

1. текущая рыночная цена акции равна 80 р.;
2. текущая рыночная цена акции равна 50 р.;
3. текущая рыночная цена акции равна 52 р.

Тема 4. Финансовая политика корпорации.

1. Определение финансовой политики и ее значение в развитии корпорации.
2. Цели и задачи формирования финансовой политики.
3. Субъекты и объекты финансовой политики корпорации.
4. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.

Литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
4. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
5. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
6. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
7. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.
8. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.И. Буренин. - М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998 .
9. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и

- статистика, 1996.
10. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
 11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
 - 12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
 13. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
 14. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
 15. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
 16. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
 17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
 18. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.
 19. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Тема 5. Финансовый риск-менеджмент.

1. Финансовые риски как угрозы денежных потерь.
2. Сущность и функции предпринимательских рисков.
3. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.

Литература:

1. О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий : постановление Правительства РФ от 20.05.199 №98.
2. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Доходы организаций» от 06.05.1999 № 32-н.
3. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Расходы организаций» от 06.05.1999 № 33-н.
4. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367).
5. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
6. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
- 7. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
8. Кузьменко, Т.Н. Диагностика, анализ и планирование финансовой деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 1999.
 9. Кузьменко, Т.Н. Финансы коммерческих предприятий: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
 10. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / под ред. С.А. Николаевой. – М.: «Аналитика-Пресс», 2001.
 11. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
 12. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. –6-е изд., М.: КНОРУС, 2010
 13. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 1996.

14. Быкова, Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. 2000. №2.
15. Графов, А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия // Финансы. 2001. №7.
16. Дронов, Р.И., Резник А.И., Бунина Е.М. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы. 2001. №4.

Задача 5.

На основе практических данных бухгалтерского баланса ОАО «Агрегат» за три последних года рассчитайте основные показатели для оценки удовлетворительности его структуры:

- Коэффициент текущей ликвидности;
- Коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

По данным произведенных расчетов оцените несостоятельность организации и возможность ее потенциального банкротства.

Тема 6. Основы управления активами организации.

1. Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура.
2. Оборотные активы, их состав и структура.
3. Оборотные средства как инструмент управления запасами. Нормы запасов и методики их расчетов.

Литература:

1. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Расходы организаций» от 06.05.1999 № 33-н.
 2. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций.: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
 3. Быкова, Е.В. Управление оборотным капиталом: монография / Е.В. Быкова, И.А. Бланк, Е.С. Стоянова. – М.: Перспектива, 1998.
 4. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций.: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
 5. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
 6. **Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
 7. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002.
 8. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
 9. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / под ред. С.А. Николаевой. – М.: «Аналитика-Пресс», 2001.
 10. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
 11. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
 12. Финансы предприятий: учебник/ под ред. проф. Н.В. Колчиной. М.: Финансы: ЮНИТИ, 2008.
 13. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 1996.
- Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая

корпорация
«Дмиков и К», 2003.

Задача
6.

На основе практических данных бухгалтерского баланса ОАО «Агрегат» за три последних года:

- Оцените структуру оборотных активов организации;
- Рассчитайте чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности;
- Сделайте выводы об эффективности управления оборотным капиталом.

Задача
7.

Определите потребность в оборотном капитале методом прямого счета по статье «Сырье и основные материалы», используя следующие данные:

1. Потребность предприятия в основных материалах в IY квартале планируемого года: сортовая сталь – 2700 тыс. р.; цветные металлы – 3600 тыс. р.
2. Время использования материалов, дн.

	Нахождение материалов в пути	Длительность документооборота	Выгрузка, погрузка на склад	Лабораторный анализ	Технологическая подготовка к производству
Сортовая сталь	14	10	1	1	2
Цветные металлы	12	8	1	1	3

3. Сортовая сталь поступает от 2 поставщиков один раз в квартал, цветные металлы от 3 поставщиков: от одного поставщика один раз в месяц; от двух других один раз в два месяца.

Задача
8.

Определите потребность предприятия в оборотном капитале, используя следующие данные для расчета:

Показатели	Сумма
Расходы в расчете на 100 тыс. р. с оборота, тыс. р.:	
– сырье и материалы	50
– прочие расходы	20
– амортизационные и другие расходы	
ИТОГО	10 определить

Время нахождения сырья и материалов на складе, дн.	20
Время производства, дн.	15
Время нахождения готовой продукции на складе, дн.	5
Срок платежей клиентов, дн.	10
ИТОГО	определить
Стоимость сырья и материалов, тыс. р.	определить
Прочие расходы, тыс. р.	определить
Потребность в оборотном капитале в расчете на 100 тыс. р. с оборота, тыс. р.	определить

Задача 9.

Установите величину показателей использования оборотного капитала предприятия, используя следующие данные для расчета:

Показатели	Отчетный год	Предстоящий год
Объем продаж продукции в сопоставимых ценах, тыс. р.	91300	92800
Средние остатки оборотного капитала, тыс. р.	23000	25100
Объем продаж продукции за один день, тыс. р.	определить	определить
Коэффициент оборачиваемости, %	определить	определить
Продолжительность одного оборота, дн.	определить	определить
Коэффициент закрепления оборотного капитала, %	определить	определить

Тема 7. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации.

1. Текущие издержки и классификация затрат корпорации.
2. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
3. Выручка от реализации продукции как основа финансовой результативности.
4. Ценовая политика корпорации.
5. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
6. Планирование и распределение прибыли корпорации. Дивидендная политика.

Литература:

4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.

6. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
7. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
8. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
9. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализ: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
10. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.
11. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.И. Буренин. - М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998 .
12. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
13. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
14. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
- 15. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
16. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
17. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
18. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
19. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
20. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
21. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.
22. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Задача 10.

Рассчитать плановую величину расходов по обычным видам деятельности на предстоящий квартал, используя следующие данные.

Организация в предстоящем квартале предполагает осуществить указанные виды затрат:

Статья затрат	Сумма тыс. р.
Сырье и материалы	2500
Топливо	80
Покупные полуфабрикаты	600
Энергия	150
Хранение и доставка сырья и материалов	680
Дополнительная и основная заработная плата	1500
Выплата вознаграждения за выслугу лет	200
Выплата надбавок к пенсиям	85
Выплата дивидендов по акциям	64

Амортизационные отчисления	865	
Создание резерва средств на проведение текущих и капитальных ремонтов	214	
Выплата процентов за пользование краткосрочным кредитом	24	
Выплата процентов по долгосрочным кредитам	58	
Начисление износа на нематериальные активы	12	
Расходы на командировочные	43	
Оплата расходов по повышению квалификации работников	20	
Установка пожарной сигнализации	18	
Оплата лизинговых платежей	197	
Оплата расходов по рекламе	75	
Начисление налогов:		
- земельного	24	
- на пользователей автодорог	132	
- на имущество	104	
- экологического	33	
Упаковка готовой продукции	60	
Транспортные расходы по доставке готовой продукции	55	
Оплата расходов на питание работников	100	
Изменение остатков НЗП	+ 1320	

Себестоимость остатков нереализованной продукции на начало года 785 тыс. р., установленная норма запаса по готовой продукции на складе на конец квартала 4 дня, длительность документооборота 9 дней.

Задача

11.

Автомойка находится в частной собственности. Владелец физическое лицо. Автомобили заезжают на **непрерывно движущийся конвейер**, который перемещает их по моечной линии от выездных ворот до конечной точки – ручной сушки. Кроме того, работники мойки чистят салоны автомобилей пылесосом. Работой руководит бригадир.

В 2009 году владелец мойки обслужил 80000 клиентов и указал в бухгалтерских документах следующие затраты д.е.:

Заработная плата	240000
Моющие средства	32000
Вода	28000
Электроэнергия для конвейера	72000
Амортизация оборудования	64000
Заработная плата бригадира	30000

Заработная плата кассира 16000

Задание:

1. Классифицируйте каждую статью затрат по отношению к количеству обслуженных автомобилей.
2. В 200п+1 году собственник планирует обслужить 90000 автомобилей. На основании классификации, проведенной в задании, составьте прогноз затрат на 200п+1 год.
3. Подсчитайте средние издержки на обслуживание одного автомобиля в 200п и 200п+1гг.

Задача 12.

Предприятие «Аист» представляет собой розничный магазин, продающий определенный товар. Операции разделены на три отдела – мужской, женский, детский. Менеджеры трех отделов получают премиальные на основе процента от продаж. Данная практика показала свою эффективность для повышения общего объема продаж. К сожалению, менеджеры начали конфликтовать между собой за право получения дополнительной площади, чтобы получить возможность выставить дополнительный товар. Однако у менеджеров нет стимула, чтобы контролировать или сокращать издержки. Топ – менеджер магазина решил изменить структуру выплаты премиальных так, чтобы премиальные выплачивались в зависимости от прибыльности отдела, а не от продаж. Таким образом, предприятию необходимо распределить все издержки на три отдела. Для этого бухгалтер представил следующую классификацию затрат.

Классификация затрат

Вид затрат	Всего	Прямые		Затраты Детский отдел	Косвенные затраты
		Мужской отдел	Женский отдел		
Продажи руб.	360000	110000	10000	60000	
Покупная стоимость проданных товаров руб.	216000	28000	120000	38000	
Комиссионные по продажам	18000	5500	9500	3000	
Зарплата менеджера отдела	12000	4200	5000	2800	
Износ основного оборудования	16000	5000	7000	4000	
Зарплата топ-менеджера	9300				9300
Арендная плата					18400
Коммунальные расходы					2300
Реклама					7200
Вспомогательные материалы					900

Задача 13.

Составить прогноз выручки от реализации на предстоящий квартал, используя указанные данные.

1. На предприятии с учетом имеющихся мощностей, поставок сырья, материалов и комплектующих изделий предполагается выпустить за квартал следующую продукцию:

Наименование	Кол-во, шт.	Оптовая цена с НДС, тыс. р.
Станки универсальные	520	35
Станки специальные	140	16
Станки специальные повышенной точности	80	52
Запасные части	-	1500

2. Остатки нереализованных станков на начало квартала составят, шт.:
на складе готовой продукции

Наименование	Кол-во, шт.
Станки универсальные	50
Станки специальные	25
Станки специальные повышенной точности	10

в отгруженных товарах

Наименование	Кол-во, шт.
Станки универсальные	50
Станки специальные	25
Станки специальные повышенной точности	10

3. Завод на предстоящий квартал заключил договоры на поставку продукции со следующими покупателями:

Москомкомплектоборудование

Наименование	Условия отгрузки
Станки универсальные	220 шт.
Станки специальные	75 шт.
Станки специальные повышенной точности	10шт.
Запасные части	320 тыс. р.
Почтовый пробег расчетных документов	7 дн.

Новосибирскмашоборудование

Наименование	Условия отгрузки
Станки универсальные	180 шт.
Станки специальные	22 шт.
Станки специальные повышенной точности	50 шт.
Запасные части	980 тыс. р.
Почтовый пробег расчетных документов	15 дн.

Воронежкомплектоборудование

Наименование	Условия отгрузки
Станки универсальные	170 шт.
Станки специальные	58 шт.
Станки специальные повышенной точности	30 шт.
Запасные части	100 тыс. р.
Почтовый пробег расчетных документов	10 дн.

Задача 14.

Предприятие занимается изготовлением станков универсальных, специальных и запасных частей к ним.

Мощность изготовления, тыс. шт. в год:

Станки универсальные (А)	200	
Станки специальные (Б)	200	
Станки специальные повышенной точности (В)	400	
Переменные затраты на единицу изделия, тыс. р.:		
А	8	
Б	12	
В	15	
Постоянные затраты предприятия	2500 млн. р. в год	
Рентабельность ожидаемая	20%	
Удельный вес в выпуске, %		
А	15	
Б	20	
В	65	

Эластичность спроса на полугодие

Кол-во, тыс. шт.	Цена за единицу, тыс. р.
100	13,5
95	14,4

На основании внешней информации предприятие заключило договоры на поставку продукции:

	Поставка на 6 мес.		В том числе по месяцам, тыс. шт.					
	Кол-во, тыс. шт.	Цена за единицу , тыс. р.	1	2	3	4	5	6
Изделие А	80	16,9	1	15	15	10	15	1
	20	16	0	10	-	-	10	5
Изделие Б	90	22,5	1	20	20	15	15	1
	10	21	0	-	-	-	-	0
Изделие В	200	30	3	20	40	40	35	3

			0					5
--	--	--	---	--	--	--	--	---

На основе анализа договоров с покупателями установлено следующее:

1. продажи за наличный расчет составят 20% от общего объема продаж;
2. при продаже в кредит 60% средств от продаж поступят в течение месяца, 32% - более 30 дн. со дня выставления счета, 8% - более 60 дн. со дня выставления счета;
3. переходящие остатки неоплаченной на 1 января продукции составляют 258 млн. р.;
4. предприятие предполагает продать в марте имущества на сумму 325 млн. р.

Составьте прогноз объема продаж за полугодие с разбивкой по месяцам и прогноз поступлений выручки от реализации за полугодие с разбивкой по месяцам.

Задача 15.

Рассчитайте свободную продажную цену товара, если продажа осуществляется по прямым связям «изготовитель-потребитель», используя следующие данные:

материальные затраты	300 тыс. р.
трудовые затраты	150 тыс. р.
прочие затраты	75 тыс. р.
рентабельность изделия	35%

Задача 16.

Вычислите на предстоящий год общую прибыль организации методом аналитического расчета, используя следующие данные:

1. Ожидаемое исполнение объема продаж продукции за текущий год, тыс. р.:

По оптовым ценам	27000
По полной себестоимости	20000
2. В предстоящем году выпуск сравнимой товарной продукции, исчисленной по полной фактической себестоимости текущего года, составляет 25000 тыс. р., полная себестоимость несравнимой продукции по плановым калькуляциям 2000 тыс. р.;
3. Предполагаемое снижение себестоимости сравнимой продукции против ее уровня в текущем году 1%;
4. С 1 января предстоящего года оптовые цены снижены на следующие виды изделий:

Продукция	Кол-во выпускаемой продукции, шт.	Старая цена, р.	Новая цена, р.
Изделие А	200	5000	5500
Изделие Б	300	1500	1000

5. в предстоящем году структура сопоставимой с прошлым годом продукции изменится следующим образом:

Сопоставимая продукция	Рентабельность отдельных изделий, %	Удельный вес продукции в отчетном году, %	Удельный вес продукции в плановом году, %
Изделие А	25	50	60

Изделие Б	20	50	40
-----------	----	----	----

6. рентабельность новой товарной продукции по плановым кулькуляциям 30%;
7. прибыль от реализации имущества организации 200 тыс. р.

Задача 17.

Предприятие занимается сборкой компьютеров модификаций SIS 486 ДХ 2 100 МН и PENTIUM 100 МН.

Мощность сборки, шт.

SIS 486 ДХ2	2000
PENTIUM,	850

Переменные затраты на единицу продукции, тыс. р.

486 ДХ2 100 МН	2,2
PENTIUM	3,8

Постоянные затраты в год 4600 тыс. р.

Предполагаемая рентабельность продукции 30%.

Анализ эластичности рынка показал, что при определенной цене на компьютеры имеется следующий спрос:

Компьютеры SIS 486 ДХ2		Компьютеры PENTIUM	
Цены, тыс. р.	Спрос, шт.	Цены, тыс. р.	Спрос, шт.
6,0	1100	6,72	790
5,98	1190	6,6	820
5,4	2000	6,54	835
5,16	2100	6,36	850

1. Установите минимальную цену на компьютеры и цену при заданной прибыли.
2. Определите точку безубыточности продукции в штуках и выручке от продаж. Постройте графики безубыточности. Рассчитайте, при каких параметрах предприятие получит максимум прибыли.
3. Определите запас «финансовой прочности» предприятия в денежном и относительном выражении. Поясните, как используются данные расчеты в деятельности предприятия.

Задача 18.

Бюро путешествий «Аврора» специализируется на авиарейсах Самара – Москва. Бюро продает клиентам билеты на рейсы авиакомпании «Восток». Билет туда и обратно на рейс компании «Восток» стоит 3800 рублей.

До последнего месяца компания «Восток» выплачивала компании «Аврора» комиссионные в размере 10 % стоимости каждого билета. Это был единственный источник дохода компании «Аврора».

Постоянные издержки компании «Аврора» составляют 46200 рублей в месяц. К ним относятся: заработная плата сотрудников и аренда помещения. Переменные издержки компании составляют 25 рублей комиссионного вознаграждения продавцам билетов за каждый билет и 75 рублей, уплачиваемые курьерской почте за доставку каждого билета.

Компания «Восток» пересмотрела тарифы для бюро путешествий, предложив

следующие условия: 10% комиссионного вознаграждения за каждый билет стоимостью до 2500 рублей. За билеты стоимостью более 2500 руб. выплачивается фиксированное вознаграждение в размере 200 руб.

Задание:

1. Сколько билетов в месяц компания «Аврора» должна была продавать при прежней 10% системе комиссионных вознаграждений, чтобы выйти на точку безубыточности и получить прибыль от продажи билетов в размере 25000 рублей.
2. Сколько билетов в месяц компания «Аврора» должна продавать при новой системе комиссионных вознаграждений, чтобы выйти на точку безубыточности и получить прибыль от продаж в размере 25000 рублей.
3. Если фирма «Аврора» снизит свой тариф на доставку билетов до 35 рублей за билет, то сколько билетов в месяц должна продавать компания «Аврора» при новой системе комиссионных вознаграждений, чтобы выйти на точку безубыточности и получить прибыль от продаж в размере 25000 рублей.

Задача 19.

Определите силу воздействия производственного леввериджа. Рассчитайте, на сколько процентов снизится прибыль организации при снижении выручки от продаж на 5%, используя следующие данные для расчета, млн. р.:

выручка от продаж	500
сумма постоянных затрат	120
сумма переменных затрат	250
прибыль от продаж	130

Задача 20.

На основании приведенных данных рассчитать оптимальный объем выпуска продукции, оптимальную цену продукта, выручку, издержки производства и максимальную величину прибыли на основе метода предельного анализа.

Исходные данные для предельного анализа:

Отчетный период

Показатели	Базисный период	Отчетный период			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
1. Производство продукции в натуральном выражении, шт.	5725	5806	6314	7010	7555
2. Цена единицы продукта, руб.	525	538	539		465
3. Затраты по полной					

себестоимости, тыс. р.				495	
4. Выручка от продаж, тыс. р.	2363	2384	2735		2820
5. Прибыль, тыс. р.				280 0	

По произведенным расчетам подвести итоги и сделать выводы.

Задача 21.

Определите размер дивиденда по акциям, используя следующие данные для расчета:

1. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 2 млн. руб.
2. Общая сумма акций – 3 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 500 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50% к их номинальной цене.

Задача 22.

В течение ряда лет предприятие выплачивает постоянный дивиденд в размере 150 тыс. р. в год. Дивиденд к получению в этом году вскоре будет объявлен. Имеется возможность реинвестирования прибыли в размере 150 тыс. р. на акцию; ожидаемый при этом доход составит 30 тыс. р. в год в течение неограниченного времени. Предполагая, что цена капитала 11%, выберите наиболее эффективный путь финансирования:

- а) реинвестирование прибыли в полном объеме;
- б) дополнительная эмиссия акций.

Тема 8. Система налогообложения корпораций.

1. Виды налогов и сборов в Российской Федерации.
2. Действующий порядок уплаты налогов и сборов.
3. Налоговая политика корпорации.

Литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
4. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
5. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
6. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
7. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.
8. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов : учебное пособие / А.И. Буренин. - М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998 .
9. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.

10. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
- 12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
13. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
14. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
15. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
16. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
18. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «ДМКОВ и К», 2003.
19. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Тема 9. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации.

1. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления.
2. Принципы и методы финансового планирования.
3. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в корпорации.
4. Необходимость и значение планирования денежных потоков.

Литература:

1. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
2. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Бочаров – СПб.: Питер, 2007.
3. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ: монография / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2009.
4. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами: / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
5. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
6. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.
7. Корпоративные финансы / Под ред. М.В. Романовского – Питер. 2014,.
8. Кузьменко, Т.Н. Диагностика, анализ и планирование финансовой деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 1999.
9. Кузьменко, Т.Н. Финансы коммерческих предприятий: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
10. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / Под ред. С.А. Николаевой. – М.: «Аналитика-Пресс», 2001.
11. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.

12. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
13. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-е изд., М.:КНОРУС, 2010.
14. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 1996.
15. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.

Задача 23.

В апреле текущего года финансовый директор организации должен встретиться с банкиром на переговорах о предоставлении кредита.

На ближайшие 9 месяцев прогнозы продаж составляют, тыс. р.:

май – 3750	октябрь - 6750
июнь - 3375	ноябрь - 6750
июль – 6750	декабрь – 1690
август – 10125	январь – 3375
сентябрь – 13500 Прогнозы денежных средств	

основаны на следующей информации:

- 5 % клиентов платят в том же месяце, 80 % в следующем, 15 % через два месяца;
 - заработная плата рабочих и расходы на сырье оплачиваются в течение следующего месяца и составляют 52 % от объема продаж;
 - в сентябре дополнительно закупается сырье на сумму 11200 тыс. р.;
 - расходы на управленческий персонал достигают 500 тыс. р. в месяц, арендная плата 170 тыс. р., прочие расходы 51, 75 тыс. р.;
 - в июне, сентябре, декабре организация должна перечислить налоги в размере 800 тыс. р.;
 - в октябре предполагается оплатить расходы по инвестициям 3475 тыс. р.;
 - к началу июля денежная наличность должна составлять 2475 тыс. р. и финансовый директор полагает, что в целях безопасности остаток денежных средств не должен опускаться ниже 1685 тыс. р.
1. Составьте бюджет денежных средств организации за шесть последних месяцев года и определите по каждому месяцу потребности или излишки финансирования.

Определите, необходимо ли данной организации привлекать кредит в банке.

Тема 10. Оперативная финансовая работа.

1. Организация денежного обращения и расчетов корпораций.
2. Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации.
3. Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.

Литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 : [федер. закон № 51-ФЗ от 30.11.1994 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 21 окт. 1994 г.] : офиц текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон № 14-ФЗ от 26 янв. 1996 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 22 дек. 1995] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
5. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 02 дек. 1990 г. № 394-1 : ред. от 19.06.2001.
6. О банках и банковской деятельности: федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 : ред. от 19.06.2001 г.
7. О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ: принят ГД ФС РФ 20.03.1996 г.: ред. от 08.07.1999.
8. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ : принят ГД ФС РФ 15.07.1998 : ред. от 02.01.2000. N 47.
9. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации : федер. закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ : принят ГД ФС РФ 25.06.1999.
10. О безналичных расчетах в РФ: положение ЦБ РФ от 12.04.2001 №2-П.
11. Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии: постановление ФК ЦБ от 17.09.1996, №19.
12. Буренин, А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.Н. Буренин – М.: 1-я Федеративная книготорговая компания, 1998.
13. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: монография / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
14. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
15. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
16. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-изд., М.: КНОРУС, 2010

Тема 11. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации.

1. Сущность и значение инвестиций.
2. Инвестиционная политика корпораций.
3. Принципы оценки эффективности инвестиционных решений.

Литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 : [федер. закон № 51-ФЗ от 30.11.1994 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 21 окт. 1994 г.] : офиц текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон № 14-ФЗ от 26 янв. 1996 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 22 дек. 1995] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.

4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
5. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 2 дек. 1990 г. № 394-1 : ред. от 19.06.2001.
6. О банках и банковской деятельности: федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 : ред. от 19.06.2001 г.
7. О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ: принят ГД ФС РФ 20.03.1996 г.: ред. от 08.07.1999.
8. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ : принят ГД ФС РФ 15.07.1998 : ред. от 02.01.2000. N 47.
9. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации : федер. закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ : принят ГД ФС РФ 25.06.1999.
10. О безналичных расчетах в РФ: положение ЦБ РФ от 12.04.2001 №2-П.
11. Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии: постановление ФК ЦБ от 17.09.1996, №19.
12. Буренин, А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.Н. Буренин – М.: 1-я Федеративная книготорговая компания, 1998.
13. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: монография / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
14. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
15. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
16. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-изд., М.: КНОРУС, 2010

Задача 24.

Предприятию для расширения хозяйственной деятельности требуется привлечение банковских кредитов. Для принятия конкретного решения по вопросу вовлечения в оборот заемных средств необходимо:

1. Определить общую и чистую прибыль при условии получения кредита;
2. Рассчитать потери в прибыли в связи с уплатой процента за кредит;
3. Определить влияние кредита на уровень эффективности собственного капитала;
4. Установить предельный размер процента за кредит («критическую точку»), соблюдение которого в договоре с банком позволит сохранить уровень доходности собственного капитала.

Данные для расчета:

1. Потребность в оборотном капитале предприятия составляет 1000 тыс. р.;
2. Предполагается получить общую базовую прибыль (ВП) в сумме 400 тыс. р. (т.е. получение прибыли рассчитано на условие функционирования в обороте предприятия лишь собственных его источников);
3. Предприятие располагает собственным оборотным капиталом в сумме 500 тыс. р.;
4. Получение банковского кредита планируется на 6 мес.;
5. На имеющейся информации один коммерческий банк может предоставить кредит по ставке 18% годовых, второй – 22%, годовых, третий – 25% годовых.

Задача 25.

Предприятию для закупки партии товаров, обеспечивающей получение прибыли в размере 300 тыс. р., необходим кредит в размере 500 тыс. р. сроком на 30 дн. Рентабельность сделки 60%. Банк предоставляет кредит на 30 дн. Под 10%.

Определите:

1. Критическую кредитную ставку и целесообразность привлечения кредитных ресурсов;
Чистую прибыль, остающуюся в распоряжении предприятия от данной сделки в условиях привлечения кредитных ресурсов.

Тема 12. Инновационная деятельность корпорации.

1. Сущность, факторы и принципы организации инновационной деятельности.
2. Финансовый механизм инновационного развития.
3. Оценка доходности инновационных проектов.

Литература:

2. Бюджетный кодекс Российской Федерации : [федер. закон № 145-ФЗ от 31.07.1998 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 17 июля 1998 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 : [федер. закон № 51-ФЗ от 30.11.1994 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 21 окт. 1994 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон № 14-ФЗ от 26 янв. 1996 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 22 дек. 1995] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
5. Конституция Российской Федерации : [принята всенар. голосованием 12 дек. 1993г.: по состоянию на март. 2003г.] : офиц. текст. – М.: Приор, 2010.
6. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
7. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
8. О банках и банковской деятельности: федеральный закон от 02 декабря 1990 № 395-1: в ред. от 19 июня 2001.
9. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы: учебник / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, Н.П. Радновская. – СПб.: Питер, 2009.
10. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
11. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
12. Корпоративные финансы: под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Питер, 2014
13. Налоги и налогообложение: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – СПб.: Питер, 2000.
14. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: 2006 .
15. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского. – М.: 2006 .
16. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-е изд. М.: КНОРУС, 2010.
17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.

18. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: 2006.
19. Юров В.Ф. Прибыль в рыночной экономике: вопросы теории и практики: - М.: Финансы и статистика, 2001.

Тема 13. Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности.

1. Организация корпоративных финансов сельского хозяйства.
2. Организация корпоративных финансов капитального строительства.
3. Организация корпоративных финансов на транспорте.
4. Организация корпоративных финансов сферы обращения.
5. Организация корпоративных финансов сферы услуг.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации : [федер. закон № 145-ФЗ от 31.07.1998 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 17 июля 1998 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 : [федер. закон № 51-ФЗ от 30.11.1994 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 21 окт. 1994 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон № 14-ФЗ от 26 янв. 1996 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 22 дек. 1995] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
4. Конституция Российской Федерации : [принята всенар. голосованием 12 дек. 1993г.: по состоянию на март. 2003г.] : офиц. текст. – М.: Приор, 2010.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
6. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
7. О банках и банковской деятельности: федеральный закон от 02 декабря 1990 № 395-1: в ред. от 19 июня 2001.
8. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы: учебник / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, Н.П. Радновская. – СПб.: Питер, 2009.
9. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
10. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
11. Корпоративные финансы: под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Питер, 2014
12. Налоги и налогообложение: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – СПб.: Питер, 2000.
13. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: 2006 .
14. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского. – М.: 2006 .
15. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-е изд. М.: КНОРУС, 2010.
16. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
17. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: 2006.

18. Юров В.Ф. Прибыль в рыночной экономике: вопросы теории и практики: - М.: Финансы и статистика, 2001.

Формы бухгалтерской отчетности для решения задач

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на _____ 200_ г.

Форма №2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

КОДЫ		
0710001		
384/385		

Организация ОАО АГРЕГАТ _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид деятельности машиностроение _____ по ОКДП

Организационно-правовая форма /форма собственности _____

_____ по ОКПФ/ОКФС

Единица измерения тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ _____

Адрес _____

Дата утверждения _____

Дата отправки (принятия) _____

АКТИВ	Код строки	На начало 1 года	На начало 2 года	На начало 3 года	На начало 4 года
1	2	3	4	5	6
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	110	9	9	22	22
Нематериальные активы (04,05)	111				
в том числе: патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы					

Организационные расходы	112	9	9	22	22
Деловая репутация организации	113				
Основные средства (01,02,03)	120	251	610	812	909
в том числе:	121				
Земельные участки и объекты природопользования					
Здания, машины и оборудование	122				
Незавершенное строительство (07,08,16,61)	130	46	52	11	5
Доходные вложения в материальные ценности (03)	135				
в том числе:	136				
Имущество для передачи в лизинг					
Имущество, предоставляемое по договору проката	137				
Долгосрочные финансовые вложения (06,82)	140	2	2	2	2
в том числе:	141				
инвестиции в дочерние общества					
Инвестиции в зависимые общества	142				
Инвестиции в другие организации	143	2	2	2	2
Займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144				
Прочие долгосрочные финансовые вложения	145				
Прочие внеоборотные активы	150				
ИТОГО по разделу I	190	308	673	847	938

АКТИВ	Код строки	На начало 1 года	На начало 2 года	На начало 3 года	На начало 4 года
1	2	3	4	5	6
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	210	702	742	1230	1735
Запасы					
в том числе:	211	504	541	833	1198
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10,12,13,16)					
Животные на выращивании и откорме (11)	212				
Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20,21,23,29,30,36,44)	213	108	116	150	188
Готовая продукция и товары для перепродажи (16,40,41)	214	58	55	220	325
Товары отгруженные (45)	215				
Расходы будущих периодов (31)	216				
Прочие запасы и затраты	217				
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	20	24	49	72
Дебиторская задолженность	230				

(платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)					
в том числе: покупатели и заказчики (62,76,82)	231				
векселя к получению (62)	232				
Задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	233				
Авансы выданные (61)	234				
Прочие дебиторы	235				
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	240	601	623	765	1175
в том числе					
Покупатели и заказчики (62,76,82)	241	379	393	442	831
Векселя к получению (62)	242	175	184	284	296
Задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	243				
Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244				
Авансы выданные (61)	245				
Прочие дебиторы	246	47	46	39	48
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250				
в том числе: займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251				
1	2	3	4	5	6
Собственные акции, выкупленные у акционеров	252				
Прочие краткосрочные финансовые вложения	253				
Денежные средства	260	177	131	13	91
В том числе:					
Касса (50)	261	1	1	2	2
Расчетные счета (51)	262	176	123	9	77
Валютные счета (52)	263				
Прочие денежные средства (55,56,57)	264				
Прочие оборотные активы	270				
ИТОГО по разделу II	290	1500	1520	2057	3073
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	1808	2193	2904	4011

ПАССИВ	Код строки	На начало 1 года	На начало 2 года	На начало 3 года	На нача 4 года
1	2	3	4	5	6
III Капитал и резервы					
Уставной капитал (85)	410	58	58	58	58

Добавочный капитал (87)	420	582	621	649	696
Резервный капитал (86)	430	5	6	6	7
В том числе:		5	6	6	7
Резервы, образованные в соответствии с законодательством	431				
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432				
Фонд социальной сферы (88)	440	10	12	5	3
Целевое финансирование и поступления (96)	450	2	2	2	2
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	460	657	1034	1279	1450
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465				
Нераспределенная прибыль отчетного года (88)	470	X		X	
Непокрытый убыток отчетного года (88)	475	X		X	
ИТОГО по разделу III	490	1314	1733	2017	2216
IV Долгосрочные обязательства Займы и кредиты (92,95)	510	112	116	120	100
В том числе:		32	36	40	20
Кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511				
Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	80	80	80	80
Прочие долгосрочные обязательства	520				
ИТОГО по разделу IV	590	112	116	120	100
V Краткосрочные обязательства Займы и кредиты (90,94)	610		56	256	714
В том числе:			56	256	714
Кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	611				
Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	612				
Кредиторская задолженность	620	377	276	496	959
В том числе:				287	645
Поставщики и подрядчики (60,76)	621	204	123		
Векселя к уплате (60)	622				
1	2	3	4	5	6
Задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)	623				
Задолженность перед персоналом организации (70)	624	61	42	54	102
Задолженность перед	625	22	15	20	41

государственными и бюджетными фондами (69)					
Задолженность перед бюджетом (68)	626	84	92	124	153
Авансы полученные (64)	627				
Прочие кредиторы	628	6	4	11	18
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	5	12	15	22
Доходы будущих периодов (83)	640				
Резервы предстоящих расходов (89)	650				
Прочие краткосрочные обязательства	660				
ИТОГО по разделу Y	690	382	344	767	1695
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	1808	2193	2904	4011

Отчет о прибылях и убытках
за _____ 200_г.

КОДЫ	
0710002	
384/385	

Организация ОАО АГРЕГАТ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид деятельности машиностроение по ОКДП

Организационно-правовая форма /форма собственности _____

по ОКПФ/ОКФС

Единица измерения тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ

Наименование показателя	Код строки	1 год	2 год	3 год
1	2	3	4	5

I Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных платежей)	010	6630	6886	7140
В том числе от продажи:	011			
	012			
	013			
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	5304	5508	5712
В том числе проданных:	021			
	022			
	023			
Валовая прибыль	029	1326	1378	1428
Коммерческие расходы	030	342	474	586
Управленческие расходы	040	270	302	332
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010-020-030-040))	050	714	602	510
II Операционные доходы и расходы				
проценты к получению	060			
Проценты к уплате	070	21	52	117
Доходы от участия в других организациях	080	1	1	1
1	2	3	4	5
Прочие операционные доходы	090			
Прочие операционные расходы	100	176	204	183
III Внереализационные доходы и расходы				
Внереализационные доходы	120	2	5	8
Внереализационные расходы	130	10	6	15
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050+060-070+080+090-100+120-130)	140	510	346	204
1	2	3	4	5
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	130	90	52
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	380	256	152
IV Чрезвычайные доходы и расходы				
Чрезвычайные доходы	170			
Чрезвычайные расходы	180			
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки 160+170-180))	190	380	256	152
Справочно				
Дивиденды, приходящиеся на одну акцию*				
По привилегированным	201	250	250	250
По обычным	202	365	385,45	400,5
Предполагаемые в следующем отчетном году суммы дивидендов				
Приходящиеся на одну акцию*				
По привилегированным	203	250		
По обычным	204	420,25		

* заполняется в годовой бухгалтерской отчетности

Расшифровка отдельных прибылей и убытков

Наименование показателя	Код строки	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210				
Прибыль (убыток) прошлых лет	220				
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240				
Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода	250	X		X	
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260				
	270				

6.4. Методические рекомендации по написанию контрольных работ

Темы контрольной работы

Контрольная работа выполняется по выбору на одну из тем в зависимости от начальной буквы фамилии студента.

Студенты, фамилии которых начинаются с букв А,Б,В,Г,Д,Ж,З,И, выполняют темы 1 (задача 1), 2 (задача 2), 3 (задача 3); студенты, фамилии которых начинаются с букв К,Л,М,Н,О,П, -темы 4 (задача 4), 5 (задача 5), 6 (задача 6); остальные – темы 7 (задача 7), 8 (задача 8), 9 (задача 9).

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

1. Сущность и функции корпоративных финансов.
2. Рыночная экономика и финансовый механизм организации.
3. Принципы организации финансов организаций.
4. Финансовые взаимоотношения организаций с налоговыми органами и внебюджетными фондами, банками и страховыми компаниями.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации : [федер. закон № 145-ФЗ от 31.07.1998 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 17 июля 1998 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 : [федер. закон № 51-ФЗ от 30.11.1994 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 21 окт. 1994 г.] : офиц текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон № 14-ФЗ от 26 янв. 1996 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 22 дек. 1995] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
4. Конституция Российской Федерации : [принята всенар. голосованием 12 дек. 1993г.: по состоянию на март. 2003г.] : офиц. текст. – М.: Приор, 2010.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
6. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
7. О банках и банковской деятельности: федеральный закон от 02 декабря 1990 № 395-1: в ред. от 19 июня 2001.
8. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы: учебник / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, Н.П. Радновская. – СПб.: Питер, 2009.
9. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
10. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
11. Корпоративные финансы: под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Питер, 2014
12. Налоги и налогообложение: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – СПб.: Питер, 2000.
13. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: 2006 .
14. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского. – М.: 2006 .
15. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-е изд. М.: КНОРУС, 2010.
16. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
17. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: 2006.
18. Юров В.Ф. Прибыль в рыночной экономике: вопросы теории и практики: - М.: Финансы и статистика, 2001.

Задача 1.

Вычислите на предстоящий год общую прибыль организации методом аналитического расчета, используя следующие данные:

8. Ожидаемое исполнение объема продаж продукции за текущий год, тыс. р.:

По оптовым ценам	27000
По полной себестоимости	20000
9. В предстоящем году выпуск сравнимой товарной продукции, исчисленной по полной фактической себестоимости текущего года, составляет 25000 тыс. р., полная себестоимость несравнимой продукции по плановым калькуляциям 2000 тыс. р.;

10. Предполагаемое снижение себестоимости сравнимой продукции против ее уровня в текущем году 1%;

11. С 1 января предстоящего года оптовые цены снижены на следующие виды изделий:

Продукция	Кол-во выпускаемой продукции, шт.	Старая цена, р.	Новая цена, р.
Изделие А	200	5000	5500
Изделие Б	300	1500	1000

12. в предстоящем году структура сопоставимой с прошлым годом продукции изменится следующим образом:

Сопоставимая продукция	Рентабельность отдельных изделий, %	Удельный вес продукции в отчетном году, %	Удельный вес продукции в плановом году, %
Изделие А	25	50	60
Изделие Б	20	50	40

13. рентабельность новой товарной продукции по плановым кулькуляциям 30%;

14. прибыль от реализации имущества организации 200 тыс. р.

Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.

1. Сущность, значение и функции капитала.
2. Структура капитала и его цена.
3. Финансовые ресурсы и собственный капитал корпорации.
4. Новые источники формирования финансовых ресурсов корпораций: лизинг, опцион, форвард, фьючерс.

Литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
4. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
5. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
6. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализ: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
7. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.

8. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.И. Буренин. – М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998.
9. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
10. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
12. **Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
13. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
14. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапушта, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
15. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
16. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
18. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «ДМКов и К», 2003.
19. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Задача 2.

I. Определите сумму платежа по лизингу, используя следующие данные для расчета: стоимость сдаваемого в лизинг оборудования - 200 млн. р.; срок лизинга 4 года; норма амортизационных отчислений 15%; процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту 12% годовых; согласованный процент комиссии по лизингу 2% годовых.

В лизинговом соглашении предусматривается, что ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляется лизингополучателем. Лизингодатель оказывает пользователю ряд указанных в соглашении дополнительных услуг: командировочные расходы работников лизингодателя 0,6 млн. р.; расходы лизингодателя на консультации по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 1,5 млн. р. Выплата платежей по лизингу производится равными суммами два раза в год.

2. Лизингополучатель принимает решение о досрочном расторжении лизингового соглашения и возврате оборудования. Рассчитайте сумму закрытия сделки, которую лизингополучатель обязан внести лизингодателю. Условия лизингового соглашения и возврате оборудования. Рассчитайте сумму закрытия сделки, которую лизингополучатель обязан внести лизингодателю. Условия лизингового соглашения те же, что и в предыдущем задании. Через три года после использования объекта лизинга лизингополучатель предлагает расторгнуть лизинговое соглашение.

Тема 3. Финансовая политика корпорации.

1. Определение финансовой политики и ее значение в развитии корпорации.
2. Цели и задачи формирования финансовой политики.
3. Субъекты и объекты финансовой политики корпорации.
4. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.

Литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
4. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
5. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
6. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализ: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
7. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.
8. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.И. Буренин. - М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998 .
9. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
10. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.
13. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
14. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
15. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
16. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
18. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.
19. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Задача 3.

Предприятие занимается сборкой компьютеров модификаций SIS 486 ДХ 2 100 МН и PENTIUM 100 МН.

Мощность сборки, шт.

SIS 486 ДХ2	2000
PENTIUM,	850

Переменные затраты на единицу продукции, тыс. р.

486 ДХ2 100 МН	2,2
PENTIUM	3,8

Постоянные затраты в год 4600 тыс. р.

Предполагаемая рентабельность продукции 30%.

Анализ эластичности рынка показал, что при определенной цене на компьютеры имеется следующий спрос:

Компьютеры SIS 486 ДХ2		Компьютеры PENTIUM	
Цены, тыс. р.	Спрос, шт.	Цены, тыс. р.	Спрос, шт.
6,0	1100	6,72	790
5,98	1190	6,6	820
5,4	2000	6,54	835
5,16	2100	6,36	850

4. Установите минимальную цену на компьютеры и цену при заданной прибыли.
5. Определите точку безубыточности продукции в штуках и выручке от продаж. Постройте графики безубыточности. Рассчитайте, при каких параметрах предприятие получит максимум прибыли.
6. Определите запас «финансовой прочности» предприятия в денежном и относительном выражении. Поясните, как используются данные расчеты в деятельности предприятия.

Тема 4. Финансовый риск-менеджмент.

1. Финансовые риски как угрозы денежных потерь.
2. Сущность и функции предпринимательских рисков.
3. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.

Литература:

1. О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий : постановление Правительства РФ от 20.05.199 №98.
2. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Доходы организаций» от 06.05.1999 № 32-н.
3. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Расходы организаций» от 06.05.1999 № 33-н.
4. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367).
5. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
6. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
7. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.
8. Кузьменко, Т.Н. Диагностика, анализ и планирование финансовой деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 1999.
9. Кузьменко, Т.Н. Финансы коммерческих предприятий: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
10. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / под ред. С.А. Николаевой. – М.: «Аналитика-Пресс», 2001.

11. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
12. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. –6-е изд., М.: КНОРУС, 2010
13. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 1996.
14. Быкова, Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. 2000. №2.
15. Графов, А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия //Финансы. 2001.№7.
16. Дронов, Р.И., Резник А.И., Бунина Е.М. Оценка финансового состояния предприятия//Финансы. 2001. №4.

Задача 4.

На основе практических данных бухгалтерского баланса ОАО «Агрегат» за три последних года рассчитайте основные показатели для оценки удовлетворительности его структуры:

- Коэффициент текущей ликвидности;
- Коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

По данным произведенных расчетов оцените несостоятельность организации и возможность ее потенциального банкротства.

Тема 5. Основы управления активами организации.

1. Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура.
2. Оборотные активы, их состав и структура.
3. Оборотные средства как инструмент управления запасами. Нормы запасов и методики их расчетов.

Литература:

1. Положение Минфина РФ по бухгалтерскому учету «Расходы организаций» от 06.05.1999 № 33-н.
2. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций.: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
3. Быкова, Е.В. Управление оборотным капиталом: монография / Е.В. Быкова, И.А. Бланк, Е.С. Стоянова. – М.: Перспектива, 1998.
4. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций.: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
5. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
6. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.
7. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2002.
8. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
9. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / под ред. С.А. Николаевой. – М.: «Аналитика-Пресс», 2001

10. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
11. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
12. Финансы предприятий: учебник/ под ред. проф. Н.В. Колчиной. М.: Финансы: ЮНИТИ, 2008.
13. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 1996.
14. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.

Задача 5.

Определите потребность предприятия в оборотном капитале, используя следующие данные для расчета:

Показатели	Сумма
Расходы в расчете на 100 тыс. р. с оборота, тыс. р.:	
– сырье и материалы	50
– прочие расходы	20
– амортизационные и другие расходы	10
ИТОГО	определить
Время нахождения сырья и материалов на складе, дн.	20
Время производства, дн.	15
Время нахождения готовой продукции на складе, дн.	5
Срок платежей клиентов, дн.	10
ИТОГО	определить
Стоимость сырья и материалов, тыс. р.	определить
Прочие расходы, тыс. р.	определить
Потребность в оборотном капитале в расчете на 100 тыс. р. с оборота, тыс. р.	определить

Тема 6. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации.

1. Текущие издержки и классификация затрат корпорации.
2. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
3. Выручка от реализации продукции как основа финансовой результативности.
4. Ценовая политика корпорации.
5. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
6. Планирование и распределение прибыли корпорации. Дивидендная политика.

Литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
4. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
5. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
6. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
7. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.
8. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.И. Буренин. - М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998 .
9. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
10. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
- 12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.**
13. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
14. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
15. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
16. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
18. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.
19. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Задача 6.

Рассчитать плановую величину расходов по обычным видам деятельности на предстоящий квартал, используя следующие данные.

Организация в предстоящем квартале предполагает осуществить указанные виды затрат:

Статья затрат	Сумма тыс. р.
Сырье и материалы	2500
Топливо	80
Покупные полуфабрикаты	600
Энергия	150
Хранение и доставка сырья и материалов	680

Дополнительная и основная заработная плата	1500
Выплата вознаграждения за выслугу лет	200
Выплата надбавок к пенсиям	85
Выплата дивидендов по акциям	64
Амортизационные отчисления	865
Создание резерва средств на проведение текущих и капитальных ремонтов	214
Выплата процентов за пользование краткосрочным кредитом	24
Выплата процентов по долгосрочным кредитам	58
Начисление износа на нематериальные активы	12
Расходы на командировочные	43
Оплата расходов по повышению квалификации работников	20
Установка пожарной сигнализации	18
Оплата лизинговых платежей	197
Оплата расходов по рекламе	75
Начисление налогов:	
- земельного	24
- на пользователей автодорог	132
- на имущество	104
- экологического	33
Упаковка готовой продукции	60
Транспортные расходы по доставке готовой продукции	55
Оплата расходов на питание работников	100
Изменение остатков НЗП	+ 1320

Себестоимость остатков нереализованной продукции на начало года 785 тыс. р., установленная норма запаса по готовой продукции на складе на конец квартала 4 дня, длительность документооборота 9 дней.

Тема 7. Система налогообложения корпораций.

1. Виды налогов и сборов в Российской Федерации.
2. Действующий порядок уплаты налогов и сборов.
3. Налоговая политика корпорации.

Литература:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июля 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июля 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июля. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. О налоге на операции с ценными бумагами: закон РФ от 12 декабря 1991 г. №2023-1: в ред. от 30 мая 2001 г.
4. О налоге на прибыль предприятий и организаций: закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2116-1: в ред. от 9 мая 2001 г.
5. О федеральных органах налоговой полиции: закон РФ от 24 июня 1993 г. № 5238-1: в ред. от 7 ноября 2000 г.
6. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа: утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367.
7. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: В.В. Бочаров. - М.: Финансы и статистика, 2001.
8. Буренин, А.И. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.И. Буренин. - М.: 1-я Федеративная Книготорговая компания, 1998 .
9. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
10. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: учебное пособие / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.
11. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.
13. Ковалев, В.В. Финансы предприятий: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: ООО "ВИТРЭМ", 2002.
14. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамет. – М.: Инфра-М, 2003.
15. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во СГЭА, 2003.
16. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.Г. Стояновой. – М.: Перспектива, 2002.
17. Финансы предприятий: учебник / под ред. проф. Н.В. Колчиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2002.
18. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «ДМКов и К», 2003.
19. Шуляк, П.И. Финансы предприятия: учебник / П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Задача 7.

Определите размер дивиденда по акциям, используя следующие данные для расчета:

3. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 2 млн. руб.
4. Общая сумма акций – 3 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 500 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50% к их номинальной цене.

Тема 8. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации.

1. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления.
2. Принципы и методы финансового планирования.
3. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в корпорации.
4. Необходимость и значение планирования денежных потоков.

Литература:

1. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: монография / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001.
2. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Бочаров – СПб.: Питер, 2007.
3. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ: монография / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2009.
4. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами: / пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1996.
5. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
6. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2001.
7. Корпоративные финансы / Под ред. М.В. Романовского – Питер. 2014,.
8. Кузьменко, Т.Н. Диагностика, анализ и планирование финансовой деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 1999.
9. Кузьменко, Т.Н. Финансы коммерческих предприятий: учебное пособие / Т.Н. Кузьменко. – Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
10. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / Под ред. С.А. Николаевой. – М.: «Аналитика-Пресс», 2001.
11. Петров, П.П. Автоматизированная система управления финансами предприятия: учебное пособие / П.П. Петров, О.А. Хвостенко. – Самара: Изд-во Самарская государственная экономическая академия, 2003.
12. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
13. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-е изд., М.:КНОРУС, 2010.
14. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: Инфра-М, 1996.
15. Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк. – Издательско-торговая корпорация «Дмиков и К», 2003.

Задача 8.

В апреле текущего года финансовый директор организации должен встретиться с банкиром на переговорах о представлении кредита.

На ближайшие 9 месяцев прогнозы продаж составляют, тыс. р.:

май – 3750	октябрь - 6750
июнь - 3375	ноябрь - 6750
июль – 6750	декабрь – 1690
август – 10125	январь – 3375
сентябрь – 13500 Прогнозы денежных средств	

основаны на следующей информации:

- 5 % клиентов платят в том же месяце, 80 % в следующем, 15 % через два месяца;
- заработная плата рабочих и расходы на сырье оплачиваются в течение следующего месяца и составляют 52 % от объема продаж;

- в сентябре дополнительно закупается сырье на сумму 11200 тыс. р.;
 - расходы на управленческий персонал достигают 500 тыс. р. в месяц, арендная плата 170 тыс. р., прочие расходы 51, 75 тыс. р.;
 - в июне, сентябре, декабре организация должна перечислить налоги в размере 800 тыс. р.;
 - в октябре предполагается оплатить расходы по инвестициям 3475 тыс. р.;
 - к началу июля денежная наличность должна составлять 2475 тыс. р. и финансовый директор полагает, что в целях безопасности остаток денежных средств не должен опускаться ниже 1685 тыс. р.
2. Составьте бюджет денежных средств организации за шесть последних месяцев года и определите по каждому месяцу потребности или излишки финансирования.

Определите, необходимо ли данной организации привлекать кредит в банке.

Тема 9. Оперативная финансовая работа.

1. Организация денежного обращения и расчетов корпораций.
2. Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации.
3. Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.

Литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 : [федер. закон № 51-ФЗ от 30.11.1994 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 21 окт. 1994 г.] : офиц текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон № 14-ФЗ от 26 янв. 1996 г.: принят Гос. Думой ФС РФ 22 дек. 1995] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 : федер. закон №146-ФЗ от 31 июл. 1998г.: принят Гос. Думой ФС РФ 16 июл. 1998г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 : [федер. закон №117-ФЗ от 05 авг. 2000г.: принят Гос. Думой ФС РФ 19 июл. 2000 г.] : офиц. текст по состоянию на 12 апр. 2010 г.
5. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): федер. закон от 02 дек. 1990 г. № 394-1 : ред. от 19.06.2001.
6. О банках и банковской деятельности: федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 : ред. от 19.06.2001 г.
7. О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ: принят ГД ФС РФ 20.03.1996 г.: ред. от 08.07.1999.
8. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ : принят ГД ФС РФ 15.07.1998 : ред. от 02.01.2000. N 47.
9. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации : федер. закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ : принят ГД ФС РФ 25.06.1999.
10. О безналичных расчетах в РФ: положение ЦБ РФ от 12.04.2001 №2-П.
11. Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии: постановление ФК ЦБ от 17.09.1996, №19.
12. Буренин, А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.Н. Буренин – М.: 1-я Федеративная книготорговая компания, 1998.
13. Жуков, Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: монография / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ, 1995.

14. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2002.
15. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2002.
16. Финансы и кредит: учебник / под ред. Т.М. Ковалевой. – 6-изд., М.: КНОРУС, 2010

Задача 9.

Предприятию для расширения хозяйственной деятельности требуется привлечение банковских кредитов. Для принятия конкретного решения по вопросу вовлечения в оборот заемных средств необходимо:

1. Определить общую и чистую прибыль при условии получения кредита;
2. Рассчитать потери в прибыли в связи с уплатой процента за кредит;
3. Определить влияние кредита на уровень эффективности собственного капитала;
4. Установить предельный размер процента за кредит («критическую точку»), соблюдение которого в договоре с банком позволит сохранить уровень доходности собственного капитала.

Данные для расчета:

1. Потребность в оборотном капитале предприятия составляет 1000 тыс. р.;
2. Предполагается получить общую базовую прибыль (ВП) в сумме 400 тыс. р. (т.е. получение прибыли рассчитано на условие функционирования в обороте предприятия лишь собственных его источников);
3. Предприятие располагает собственным оборотным капиталом в сумме 500 тыс. р.;
4. Получение банковского кредита планируется на 6 мес.;
5. На имеющейся информации один коммерческий банк может предоставить кредит по ставке 18% годовых, второй – 22%, годовых, третий – 25% годовых.

Тема 10. Финансовая диагностика и оценка финансовой деятельности корпораций

1. Необходимость, цели и задачи финансовой диагностики и анализа.
2. Методы проведения финансовой диагностики и анализа.
3. Система финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние корпорации.
4. Факторы роста финансовой устойчивости корпораций.

Задача 10.

Используя финансовые отчеты (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах) оцените финансовое положение организации по следующим направлениям:

1. Оценка финансового состояния организации:
 - оценка ликвидности и платежеспособности;
 - оценка финансовой устойчивости.
2. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности организации:
 - оценка деловой активности;
 - анализ показателей рентабельности.

Тема 11. Корпоративное финансовое планирование

1. Содержание и цели финансового планирования Виды и методы финансового планирования.
2. Система финансовых планов(бюджетов): стратегические, текущие и оперативные.

3. Система показателей финансового плана.
4. Бюджетирование в системе финансового планирования.
5. Особенности финансового планирования в корпорациях.
6. Внутрифирменный финансовый контроль.
7. Налоговое планирование. Законные методы минимизации налогов, возможность их использования в российской практике.

Тема 12 Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики.

1. Учет сфер деятельности, видов, направлений, деятельности, отраслевой принадлежности, организационно-правовых форм предпринимательской деятельности.
2. Взаимоотношения внутри корпораций.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине «Корпоративные финансы»

Для проведения текущего и итогового контроля по дисциплине используются следующие виды контролируемых мероприятий (таблица 5).

Указанные контролируемые мероприятия позволяют оценивать формирование компетенций.

Таблица 5
Фонды оценочных средств по дисциплине «Корпоративные финансы»

Промежуточная аттестация (в конце семестра)						
Курсовая работа	Курсовой проект	Контрольная работа (для заочной формы обучения)	Промежуточное тестирование	Зачет	Зачет с оценкой	Экзамен
1	2	3	4	5	6	7
-	-	+	+	+		

Контролирующие мероприятия:

1. Контрольная работа.

Цель – индивидуальное творческое задание. Выполнение контрольной работы способствует расширению и углублению знаний, приобретению обучающимися опыта работы со специальной литературой по конкретному вопросу дисциплины, а также позволяет оценить умения обучающегося применять нормы права при решении конкретной ситуации. Целью контрольной работы является также оценка умения грамотно, аргументировано излагать собственные умозаключения по вопросу.

Процедура - контрольная работа выполняется студентами заочной формы обучения по выбору на одну из тем в зависимости от начальной буквы фамилии студента.

Студенты, фамилии которых начинаются с букв А,Б,В,Г,Д,Ж,З,И, выполняют темы 1 (задача 1), 2 (задача 2), 3 (задача 3); студенты, фамилии которых начинаются с букв К,Л,М,Н,О,П, - темы 4 (задача 4), 5 (задача 5), 6 (задача 6); остальные – темы 7 (задача 7), 8 (задача 8), 9 (задача 9).

Содержание – соответствует тематике контрольных работ.

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов

5. Сущность и функции корпоративных финансов.
6. Рыночная экономика и финансовый механизм организации.
7. Принципы организации финансов организаций.
8. Финансовые взаимоотношения организаций с налоговыми органами и внебюджетными фондами, банками и страховыми компаниями.

Задача 1.

Вычислите на предстоящий год общую прибыль организации методом аналитического расчета, используя следующие данные:

15. Ожидаемое исполнение объема продаж продукции за текущий год, тыс. р.:
По оптовым ценам 27000
По полной себестоимости 20000

16. В предстоящем году выпуск сравнимой товарной продукции, исчисленной по полной фактической себестоимости текущего года, составляет 25000 тыс. р., полная себестоимость несравнимой продукции по плановым калькуляциям 2000 тыс. р.;

17. Предполагаемое снижение себестоимости сравнимой продукции против ее уровня в текущем году 1%;

18. С 1 января предстоящего года оптовые цены снижены на следующие виды изделий:

Продукция	Кол-во выпускаемой продукции, шт.	Старая цена, р.	Новая цена, р.
Изделие А	200	5000	5500
Изделие Б	300	1500	1000

19. в предстоящем году структура сопоставимой с прошлым годом продукции изменится следующим образом:

Сопоставимая продукция	Рентабельность отдельных изделий, %	Удельный вес продукции в отчетном году, %	Удельный вес продукции в плановом году, %
Изделие А	25	50	60
Изделие Б	20	50	40

20. рентабельность новой товарной продукции по плановым калькуляциям 30%;
21. прибыль от реализации имущества организации 200 тыс. р.

Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал корпорации.

5. Сущность, значение и функции капитала.
6. Структура капитала и его цена.
7. Финансовые ресурсы и собственный капитал корпорации.
8. Новые источники формирования финансовых ресурсов корпораций: лизинг, опцион, форвард, фьючерс.

20. П.И. Шуляк. – М., 2006 г.

Задача 2.

1. Определите сумму платежа по лизингу, используя следующие данные для расчета: стоимость сдаваемого в лизинг оборудования - 200 млн. р.; срок лизинга 4 года; норма амортизационных отчислений 15%; процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту 12% годовых; согласованный процент комиссии по лизингу 2% годовых.

В лизинговом соглашении предусматривается, что ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляется лизингополучателем. Лизингодатель оказывает пользователю ряд указанных в соглашении дополнительных услуг: командировочные расходы работников лизингодателя 0,6 млн. р.; расходы лизингодателя на консультации по эксплуатации - оборудования, включая организацию пробных испытаний – 1,5 млн. р. Выплата платежей по лизингу производится равными суммами два раза в год.

2. Лизингополучатель принимает решение о досрочном расторжении лизингового соглашения и возврате оборудования. Рассчитайте сумму закрытия сделки, которую лизингополучатель обязан внести лизингодателю. Условия лизингового соглашения и возврате оборудования. Рассчитайте сумму закрытия сделки, которую лизингополучатель обязан внести лизингодателю. Условия лизингового соглашения те же, что и в предыдущем задании. Через три года после использования объекта лизинга лизингополучатель предлагает расторгнуть лизинговое соглашение.

Тема 3. Финансовая политика корпорации.

5. Определение финансовой политики и ее значение в развитии корпорации.
6. Цели и задачи формирования финансовой политики.
7. Субъекты и объекты финансовой политики корпорации.
8. Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.

Задача 3.

Предприятие занимается сборкой компьютеров модификаций SIS 486 ДХ 2 100 МН и PENTIUM 100 МН.

Мощность сборки, шт.

SIS 486 ДХ2	2000
PENTIUM,	850

Переменные затраты на единицу продукции, тыс. р.

486 ДХ2 100 МН	2,2
PENTIUM	3,8

Постоянные затраты в год 4600 тыс. р.

Предполагаемая рентабельность продукции 30%.

Анализ эластичности рынка показал, что при определенной цене на компьютеры имеется следующий спрос:

Компьютеры SIS 486 ДХ2		Компьютеры PENTIUM	
Цены, тыс. р.	Спрос, шт.	Цены, тыс. р.	Спрос, шт.

6,0	1100	6,72	790
5,98	1190	6,6	820
5,4	2000	6,54	835
5,16	2100	6,36	850

7. Установите минимальную цену на компьютеры и цену при заданной прибыли.
8. Определите точку безубыточности продукции в штуках и выручке от продаж. Постройте графики безубыточности. Рассчитайте, при каких параметрах предприятие получит максимум прибыли.
9. Определите запас «финансовой прочности» предприятия в денежном и относительном выражении. Поясните, как используются данные расчеты в деятельности предприятия.

Тема 4. Финансовый риск-менеджмент.

4. Финансовые риски как угрозы денежных потерь.
5. Сущность и функции предпринимательских рисков.
6. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.

Задача 4.

На основе практических данных бухгалтерского баланса ОАО «Агрегат» за три последних года рассчитайте основные показатели для оценки удовлетворительности его структуры:

- Коэффициент текущей ликвидности;
- Коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

По данным произведенных расчетов оцените несостоятельность организации и возможность ее потенциального банкротства.

Тема 5. Основы управления активами организации.

4. Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура.
5. Оборотные активы, их состав и структура.
6. Оборотные средства как инструмент управления запасами. Нормы запасов и методики их расчетов.

Задача 5.

Определите потребность предприятия в оборотном капитале, используя следующие данные для расчета:

Показатели	Сумма
Расходы в расчете на 100 тыс. р. с оборота, тыс. р.:	
– сырье и материалы	50
– прочие расходы	20
– амортизационные и другие расходы	10
ИТОГО	определить
Время нахождения сырья и материалов на складе, дн.	20
Время производства, дн.	15

Время нахождения готовой продукции на складе, дн.	5
Срок платежей клиентов, дн.	10
ИТОГО	определить
Стоимость сырья и материалов, тыс. р.	определить
Прочие расходы, тыс. р.	определить
Потребность в оборотном капитале в расчете на 100 тыс. р. с оборота, тыс. р.	определить

Тема 6. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации.

1. Текущие издержки и классификация затрат корпорации.
2. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции.
3. Выручка от реализации продукции как основа финансовой результативности.
4. Ценовая политика корпорации.
5. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
6. Планирование и распределение прибыли корпорации. Дивидендная политика.

Задача 6.

Рассчитать плановую величину расходов по обычным видам деятельности на предстоящий квартал, используя следующие данные.

Организация в предстоящем квартале предполагает осуществить указанные виды затрат:

Статья затрат	Сумма тыс. р.
Сырье и материалы	2500
Топливо	80
Покупные полуфабрикаты	600
Энергия	150
Хранение и доставка сырья и материалов	680
Дополнительная и основная заработная плата	1500
Выплата вознаграждения за выслугу лет	200
Выплата надбавок к пенсиям	85
Выплата дивидендов по акциям	64
Амортизационные отчисления	865
Создание резерва средств на проведение текущих и капитальных ремонтов	214
Выплата процентов за пользование краткосрочным кредитом	24
Выплата процентов по долгосрочным кредитам	58
Начисление износа на нематериальные активы	12

Расходы на командировочные	43
Оплата расходов по повышению квалификации работников	20
Установка пожарной сигнализации	18
Оплата лизинговых платежей	197
Оплата расходов по рекламе	75
Начисление налогов:	
- земельного	24
- на пользователей автодорог	132
- на имущество	104
- экологического	33
Упаковка готовой продукции	60
Транспортные расходы по доставке готовой продукции	55
Оплата расходов на питание работников	100
Изменение остатков НЗП	+ 1320

Себестоимость остатков нерализованной продукции на начало года 785 тыс. р., установленная норма запаса по готовой продукции на складе на конец квартала 4 дня, длительность документооборота 9 дней.

Тема 7. Система налогообложения корпораций.

4. Виды налогов и сборов в Российской Федерации.
5. Действующий порядок уплаты налогов и сборов.
6. Налоговая политика корпорации.

Задача 7.

Определите размер дивиденда по акциям, используя следующие данные для расчета:

5. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 2 млн. руб.
6. Общая сумма акций – 3 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 500 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50% к их номинальной цене.

Тема 8. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации.

5. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления.
6. Принципы и методы финансового планирования.
7. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в корпорации.
8. Необходимость и значение планирования денежных потоков.

Задача 8.

В апреле текущего года финансовый директор организации должен встретиться с банкиром на переговорах о представлении кредита.

На ближайшие 9 месяцев прогнозы продаж составляют, тыс. р.:

май – 3750	октябрь - 6750
июнь - 3375	ноябрь - 6750
июль – 6750	декабрь – 1690
август – 10125	январь – 3375
сентябрь – 13500	

Прогнозы денежных средств основаны на следующей информации:

- 5 % клиентов платят в том же месяце, 80 % в следующем, 15 % через два месяца;
 - заработная плата рабочих и расходы на сырье оплачиваются в течение следующего месяца и составляют 52 % от объема продаж;
 - в сентябре дополнительно закупается сырье на сумму 11200 тыс. р.;
 - расходы на управленческий персонал достигают 500 тыс. р. в месяц, арендная плата 170 тыс. р., прочие расходы 51, 75 тыс. р.;
 - в июне, сентябре, декабре организация должна перечислить налоги в размере 800 тыс. р.;
 - в октябре предполагается оплатить расходы по инвестициям 3475 тыс. р.;
 - к началу июля денежная наличность должна составлять 2475 тыс. р. и финансовый директор полагает, что в целях безопасности остаток денежных средств не должен опускаться ниже 1685 тыс. р.
3. Составьте бюджет денежных средств организации за шесть последних месяцев года и определите по каждому месяцу потребности или излишки финансирования.

Определите, необходимо ли данной организации привлекать кредит в банке.

Тема 9. Оперативная финансовая работа.

4. Организация денежного обращения и расчетов корпораций.
5. Основные направления оперативной финансовой работы в корпорации.
6. Финансовый контроль в системе управления корпоративными финансами.

Задача 9.

Предприятию для расширения хозяйственной деятельности требуется привлечение банковских кредитов. Для принятия конкретного решения по вопросу вовлечения в оборот заемных средств необходимо:

5. Определить общую и чистую прибыль при условии получения кредита;
6. Рассчитать потери в прибыли в связи с уплатой процента за кредит;
7. Определить влияние кредита на уровень эффективности собственного капитала;
8. Установить предельный размер процента за кредит («критическую точку»), соблюдение которого в договоре с банком позволит сохранить уровень доходности собственного капитала.

Данные для расчета:

6. Потребность в оборотном капитале предприятия составляет 1000 тыс. р.;
7. Предполагается получить общую базовую прибыль (ВП) в сумме 400 тыс. р. (т.е. получение прибыли рассчитано на условие функционирования в обороте предприятия лишь собственных его источников);
8. Предприятие располагает собственным оборотным капиталом в сумме 500 тыс. р.;
9. Получение банковского кредита планируется на 6 мес.;
10. На имеющейся информации один коммерческий банк может предоставить кредит по ставке 18% годовых, второй – 22%, годовых, третий – 25% годовых.

Тема 10. Финансовая диагностика и оценка финансовой деятельности корпораций

1. Необходимость, цели и задачи финансовой диагностики и анализа.
2. Методы проведения финансовой диагностики и анализа.
3. Система финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние корпорации.
4. Факторы роста финансовой устойчивости корпораций.

Задача 10.

Используя финансовые отчеты (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах) оцените финансовое положение организации по следующим направлениям:

3. Оценка финансового состояния организации:
 - оценка ликвидности и платежеспособности;
 - оценка финансовой устойчивости.
4. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности организации:
 - оценка деловой активности;
 - анализ показателей рентабельности.

Тема 11. Корпоративное финансовое планирование

1. Содержание и цели финансового планирования Виды и методы финансового планирования.
2. Система финансовых планов(бюджетов): стратегические, текущие и оперативные.
3. Система показателей финансового плана.
4. Бюджетирование в системе финансового планирования.
5. Особенности финансового планирования в корпорациях.
6. Внутрифирменный финансовый контроль.
7. Налоговое планирование. Законные методы минимизации налогов, возможность их использования в российской практике.

Тема 12 Особенности финансов корпораций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики.

1. Учет сфер деятельности, видов, направлений, деятельности, отраслевой принадлежности, организационно-правовых форм предпринимательской деятельности.
2. Взаимоотношения внутри корпораций.

2. Промежуточное тестирование.

Тесты представляют собой систему стандартизированных заданий, позволяющих автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений студентов.

Цель – оценка уровня освоения студентами понятийно-категориального аппарата дисциплины по соответствующим разделам, сформированности умений и навыков.

Процедура - проводится на последнем практическом занятии в компьютерных классах после изучения всех тем дисциплины. Время тестирования составляет от 45 до 90 минут в зависимости от количества вопросов.

Содержание – материалы по системе промежуточного и итогового тестирования.

Тесты для текущего контроля знаний студентов по дисциплине «Корпоративные финансы»

1. Каким документом законодательно утверждены основные организационно-правовые формы предприятий в РФ в настоящее время:
 - а) закон РФ «О предприятиях и предпринимательской деятельности»; б) Гражданский кодекс РФ; в) Налоговый кодекс РФ.

2. Какая стадия воспроизводственного процесса признается большинством ученых как область возникновения и функционирования финансов:
 - а) производство;
 - б) распределение;
 - в) потребление.

3. Какое звено финансовой системы является основополагающим:
 - а) общегосударственные финансы;
 - б) финансы организаций (предприятий);
 - в) страхование.

4. Что является материальной основой возникновения финансовых отношений на уровне предприятий:
 - а) кругооборот производственных фондов б) движение денежных средств в) оборот материальных ресурсов

5. Какой из фондов денежных средств создается в момент учреждения а) уставный капитал; б) резервный капитал; в) добавочный капитал.

6. По каким признакам затраты предприятия делятся на постоянные и переменные:
 - а) по способу отнесения на себестоимость продукции;
 - б) в зависимости от изменения объема производства;
 - в) в зависимости от степени однородности.

7. Какое влияние оказывает увеличение себестоимости остатков незавершенного производства за отчетный период на производственную себестоимость продукции предприятия:
 - а) увеличивает ее;
 - б) уменьшает ее;
 - в) не меняет ее.

8. На какую величину отличается производственная и полная себестоимость продукции предприятия:
 - а) на величину материальных затрат;
 - б) на величину коммерческих расходов;
 - в) на величину транспортных затрат.

9. К какой из составных частей дохода относится получение предприятием - арендодателем арендной платы:
 - а) выручка от продаж;
 - б) операционные доходы;
 - в) внереализационные доходы.

10. Какой из методов учета дохода применяется при определении налогообложения прибыли:

- а) кассовый метод б) метод начислений
- в) по заявленной учетной политике предприятия.

11. Что является источником выплаты дивидендов: а) выручка от продаж; б) общая прибыль; в) чистая прибыль.

1. Каково основное преимущество аналитического метода планирования прибыли по сравнению с методом прямого счета а) большая точность в расчетах; б) учет влияния различных факторов на величину прибыли предприятия; в) простота расчетов.

13. Что понимается под капитализацией прибыли на предприятии?
а) направление прибыли на увеличение стоимости имущества предприятия; б) направление прибыли в фонд потребления; в) направление прибыли в резервный фонд.

14. Какой из показателей характеризует доходность основной деятельности предприятия:
а) рентабельность капитала;
б) рентабельность издержек;
в) рентабельность продаж.

15. Какой из показателей является аналогом чистому оборотному капиталу:
а) величина основных средств предприятия;
б) величина собственных оборотных средств; в) величина нераспределенной прибыли.

16. К какому элементу оборотных средств относится готовая продукция на складе предприятия:
а) производственные запасы;
б) фонды обращения;
в) средства в расчетах.

17. По какому признаку оборотные средства делятся на оборотные производственные фонды и фонды обращения:
а) по функциональному назначению;
б) по участию в процессе производства;
в) по степени планирования.

18. Какие элементы оборотных средств относятся к быстрореализуемым активам предприятия:
а) реальная дебиторская задолженность;
б) незавершенное производство; в) полуфабрикаты.

19. Как можно определить величину финансового цикла на предприятии?
а) как время, в течение которого собственные денежные средства отвлечены из оборота;
б) как период обращения дебиторской задолженности;
в) как время обращения кредиторской задолженности.

20. Какие источники денежных средств организации считаются приравненными к собственным:

- а) устойчивые пассивы;
- б) краткосрочные банковские кредиты;
- в) долгосрочные кредиты и займы.

21. Как можно определить плановые накопления в строительстве?

- а) как финансовый результат деятельности предприятия;
- б) как прибыль, закладываемую в сметную стоимость;
- в) как прибыль, оставляемая в распоряжении предприятия.

22. Какой из документов является формой оперативного финансового планирования организации:

- а) платежный календарь; б) прогноз объемов продаж;
- в) план движения денежных средств.

23. Какие признаки банкротства организации определены законодательством РФ:

- а) отсутствие денежных средств на расчетном счете;
- б) неуплата налогов;
- в) невыполнение предприятием своих обязательств по оплате товаров (работа, услуг) в течении 3-х месяцев.

24. Чистый оборотный капитал - это:

- а) разность между валютой баланса и внеоборотными активами;
- б) разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами;
- в) разность между валютой баланса и собственным капиталом.

25. Какой из методов оценки фактической себестоимости материальных запасов позволит уменьшить налогооблагаемую прибыль?

- а) ФИФО;
- б) ЛИФО;
- в) средней фактической себестоимости.

26. Какой из методов оценки эффективности инвестиций учитывает временную стоимость денег?

- а) учетная норма прибыли;
- б) чистая текущая стоимость;
- в) срок окупаемости.

27. С какой целью осуществляются краткосрочные финансовые вложения:

- а) с целью завоевание рынков сбыта; б) выгодного вложения временно свободных денежных средств;
- в) с целью обеспечения оборачиваемости денежных ресурсов.

28. К какому виду планирования относится бизнес-план:
а) оперативное;
б) долгосрочное;
в) краткосрочное.
29. Какими активами предполагается обеспечить погашение краткосрочных обязательств при расчете коэффициента текущей ликвидности:
а) денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями;
б) денежными средствами и дебиторской задолженностью; в) оборотными активами.
30. К какой степени ликвидности относятся материальные запасы? а) быстро реализуемые активы; б) медленно реализуемые активы; в) абсолютно ликвидные активы.
31. При каком значении коэффициента соотношения собственных и заемных средств организации теряет финансовую независимость от кредиторов:
а) менее 1;
б) более 1;
в) более 2.
32. Какой источник финансирования капитального развития организации наиболее характерен в современных условиях:
а) долгосрочные ссуды банка;
б) бюджетные ассигнования;
в) собственные средства организации.
33. Какие из перечисленных ниже видов ценных бумаг относятся к не эмиссионным ценным бумагам:
а) акция;
б) облигация;
в) вексель.
34. Какова наиболее реальная причина роста курсовой стоимости акций нормально работающего АО:
а) инфляция;
б) направление большей части полученной прибыли на выплату дивидендов;
в) увеличение стоимости активов АО.
35. По отношению к какой сумме устанавливаются купонные выплаты по облигациям?
а) по отношению к курсовой стоимости облигации;
б) по отношению к номиналу облигации;
в) по отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.
36. В случае покупки опциона премия выплачивается покупателем продавцу:
а) в момент заключения опциона; б) в случае отказа покупателя от условий выполнения опциона; в) в момент исполнения опциона.

37. Покупатель опциона в случае отказа от его исполнения:

а) ничего не теряет; б) теряет величину премии;

в) оплачивает возможные убытки партнера по сделке.

38. Чем фьючерсный контракт принципиально отличается от опционного?

а) фьючерсный контракт гарантирует свершение сделки, а опционный – нет;

б) опционный контракт гарантирует совершение сделки, а фьючерсный нет;

в) принципиальных отличий нет.

39. Фьючерсные контракты

совершаются а) на внебиржевом рынке;

б) на любой фондовой бирже;

в) на специально предназначенной бирже.

40. Какую классификацию затрат использует метод маржинального дохода:

а) постоянные и переменные;

б) прямые и косвенные;

в) производственные и непроизводственные.

41. Почему в условиях рынка на коммерческих предприятиях измениется финансовое планирование?

а) план перестал быть документом, обязательным к исполнению; б)

планирование перешло в исключительную компетенцию предприятия;

в) в процессе планирования не используются нормы и нормативы.

42. В чьей компетенции находится определение общего подхода к распределению чистой прибыли организации:

а) собственника предприятия.

б) государственных финансовых

органов; в) директора организации.

Таблица 6

Шкала приведения балльных оценок в традиционную систему оценок промежуточного (итогового) тестирования

Шкала	Традиционная система	
	при экзамене	при зачете
менее 55	неудовлетворительно	незачтено
55 – 70	удовлетворительно	зачтено
71 – 85	хорошо	зачтено
86 -100	отлично	зачтено

Для текущего тестирования рекомендуется использовать тестовые задания по темам. Для промежуточного (итогового) тестирования используется вся тестовая база с выборкой нескольких заданий по каждой теме.

3. Зачет

Цель - оценка качества усвоения учебного материала и сформированности компетенций в результате изучения дисциплины.

Процедура – проводится на последнем практическом занятии (зачет). Студент получает вопрос и 15-20 минут на подготовку.

Содержание - примерные вопросы для подготовки к зачету по дисциплине «Корпоративные финансы»

1. Содержание финансов корпораций и принципы их организации.
2. Роль финансов в деятельности корпораций.
3. Взаимосвязь денежных потоков корпораций с финансовым рынком.
4. Финансовый механизм корпораций и его структура.
5. Управление финансами корпораций: цели, задачи и функции.
6. Организация финансовой работы на корпорации.
7. Несостоятельность (банкротство) корпораций. Процедура банкротства.
8. Прогнозирование финансовой устойчивости и банкротства корпораций.
9. Финансовые отношения корпораций с государством в лице налоговых органов, внебюджетных фондов. Налоговый кодекс – основа взаимоотношений предприятий с государством.
10. Финансовые отношения корпораций с коммерческими банками и страховыми компаниями. Критерий выбора банка и страховой компании.
11. Порядок открытия расчетных, текущих, валютных и депозитных счетов в банке.
12. Правила и формы безналичных расчетов.
13. Кассовое обслуживание корпораций коммерческими банками.
14. Финансовые ресурсы корпораций. Формирование рациональной структуры источников средств корпораций.
15. Нетрадиционные источники формирования финансовых ресурсов: опционы, фьючерсы, варранты.
16. Доходы корпораций. Формирование выручки от продаж. Роль финансовых служб в обеспечении устойчивого получения выручки.
17. Прогноз и планирование выручки от продаж.
18. Порядок формирования цен на реализуемую продукцию.
19. Общее понятие о расходах, затратах и издержках корпораций.
20. Классификация затрат относимых на себестоимость продукции.
21. Планирование затрат на производство и реализацию продукции.
22. Финансовый контроль за затратами на производство и реализацию продукции.
23. Экономическое содержание, функции и виды прибыли.
24. Методы планирования прибыли.
25. Максимизация прибыли. Методика предельного анализа. Теория и практика применения.
26. Расчет вклада на покрытие, точек безубыточности и запаса финансовой прочности. Применение данных категорий при прогнозировании прибыли.
27. Понятие производственного леввериджа и его влияние на величину прибыли. Производственный риск корпораций.
28. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от продаж (анализ безубыточности).
29. Влияние учетной политики на финансовый результат деятельности корпораций.
30. Влияние налогов на формирование чистой прибыли.
31. Заемный капитал и эффект финансового леввериджа. Политика привлечения заемных средств.
32. Виды банковских кредитов, используемых предприятием.
33. Коммерческое кредитование и вексельное обращение.
34. Оценка кредитоспособности предприятия
35. Виды ценных бумаг, эмитируемых предприятием. Порядок размещения ценных бумаг.
36. Механизм эмиссии ценных бумаг предприятия.
37. Инвестирование средств предприятия в оборотный капитал.

38. Собственный оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
39. Определение потребности в оборотном капитале.
40. Показатели эффективности использования оборотного капитала.
41. Особенности кругооборота денежных средств инвестированных в основной капитал.
Амортизация основных фондов.
42. Источники финансирования инвестиций в основные фонды.
43. Порядок финансирования капитальных вложений.
44. Финансовая оценка эффективности инвестиционных проектов.
45. Нематериальные активы, источники их приобретения.
46. Лизинговый метод привлечения капитала. Факторы, оказывающие влияние на принятие решения по вопросам лизинга.
47. Экономическое содержание финансовых инвестиций корпораций.
48. Понятие портфеля ценных бумаг.
49. Управление портфелем ценных бумаг
50. Цели, задачи и методы проведения финансовой диагностики и анализа.
51. Оценка платежеспособности предприятия.
52. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
53. Оценка деловой активности предприятия.
54. Оценка прибыльности и рентабельности предприятия.
55. Оценка положения на рынке ценных бумаг.
56. Денежные потоки в системе оборота средств предприятия.
57. Прямой и косвенный методы расчета денежных потоков.
58. Цели, задачи и методы финансового планирования.
59. Структура финансового плана корпораций.
60. Бюджет движения денежных средств, назначение и порядок составления.
61. Балансовый план. Основное назначение и порядок составления.
62. Особенности организации финансов товариществ.
63. Особенности организации финансов обществ с ограниченной и дополнительно ответственностью.
64. Особенности организации финансов акционерных обществ.
65. Особенности организации финансов производственных кооперативов.
66. Особенности организации финансов унитарных государственных и муниципальных корпораций.
67. Особенности организации финансов предприятий малого бизнеса.
68. Особенности организации финансов финансово-промышленных групп.

Таблица 7

Шкала и критерии оценки

Зачтено	Не зачтено
<ol style="list-style-type: none"> 1. полно раскрыто содержание вопросов билета; 2. материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, правильно используется терминология; 3. показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; 4. продемонстрированы усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков; 	<ol style="list-style-type: none"> 1. неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, не показано общее понимание вопроса и не продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала. 2. допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, не исправленные после нескольких наводящих вопросов; 2. при не знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков

5. ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов.

По итогам зачета выставляется «зачтено», «не зачтено».
Зачет является итоговой формой контроля по дисциплине.

Критерии и шкала оценки сформированности компетенции

ОПК-2 - способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

Таблица 8

Уровни сформированности компетенции	Структура компетенции*	Основные признаки уровня** (дескрипторные характеристики)
1. Пороговый уровень		<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сущность, цели, задачи и специфику корпоративных финансов; - законодательство России в области корпоративных финансов; - формы и методы корпоративного финансового контроля; - методологические основы оценки экономической политики корпораций;
2. Повышенный уровень		<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - сущность, цели, задачи и специфику корпоративных финансов; - законодательство России в области корпоративных финансов; - формы и методы корпоративного финансового контроля; - методологические основы оценки экономической политики корпораций; <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять анализ основных финансово-экономических показателей деятельности корпораций; - применять на практике методы финансового анализа; <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

ПК-1 - способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Таблица 9

Уровни сформированности компетенции	Структура компетенции*	Основные признаки уровня** (дескрипторные характеристики)
1. Пороговый уровень		<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - состав и структуру бухгалтерской и финансовой отчетности корпораций; <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать источники финансовой, управленческой информации; - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач; - представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде реферата, информационного обзора, аналитического отчета.
2. Повышенный уровень		<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - состав и структуру бухгалтерской и финансовой отчетности корпораций; <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать источники финансовой, управленческой информации; - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач; - представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде реферата, информационного обзора, аналитического отчета. <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей, характеризующих финансовую деятельность корпорации;

ПК-2 - способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.

Таблица 10

Уровни сформированности компетенции	Структура компетенции*	Основные признаки уровня** (дескрипторные характеристики)
1. Пороговый уровень		<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - состав и структуру бухгалтерской и

		финансовой отчетности корпораций; уметь: составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности корпорации
2. Повышенный уровень		знать: - состав и структуру бухгалтерской и финансовой отчетности корпораций; уметь: составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности корпорации владеть: - современными методами составления прогнозов основных социально-экономических показателей деятельности корпорации

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

68.1. Рекомендуемая литература

Основная литература

Основная литература (электронные издания)

№ пп	Автор (авторы)	Полное название издания	Номер ISBN	Издательство	Место издания	Год издания	Количество страниц, электронный адрес
1..	Романовский М., Вострокнутова А.,	Корпоративные финансы, Учебник для вузов стандарт 3-го поколения УМО	ISBN 978-5-459-00427-4	Питер	Санкт-Петербург	2014 г	592с. http://ibooks.ru/reading.php?productid=23137

Дополнительная литература

1. Леонтьев, В.Е. Корпоративные финансы: учебник для академического бакалавриата / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, Н.П. Радковская. – 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2016. – 331 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ISBN 978-5-9916-6756-2. <http://www.biblioonline.ru/book/EBF3D362-5A66-468E-89E5-044A0DB092A4>

Литература для самостоятельного изучения:

2. Гражданский кодекс РФ. Часть первая от 21 октября 1994 г. Часть вторая от 22 декабря 1995 г.

3. Налоговый кодекс РФ. Часть первая. Часть вторая 4. Об акционерных обществах: Закон РФ от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ.
5. О государственной поддержке малого предпринимательства в РФ: Закон РФ от 14 июня 1995 г. № 88-ФЗ.
6. О казенных предприятиях: Постановление Правительства РФ от 6 октября 1994 г. №1138.. О лизинге: Закон РФ от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ.
7. О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий: Постановление Правительства РФ от 20 мая 1994г. № 498.
8. О несостоятельности (банкротстве): Закон РФ от 20 .10. 2002 г. № 127 – ФЗ .
9. О первоочередных мерах государственной поддержки малого предпринимательства в ' РФ. Указ Президента РФ от 4 апреля 1996 г № 491.
- 10.. О производственных кооперативах: Закон РФ от 8 мая 1996 г, № 41-ФЗ. ,
11. О рынке ценных бумаг: Закон РФ от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ. ,
12. О финансово-промышленных группах: Закон РФ от 30 ноября 1995 г. № 190-ФЗ
13. Об инвестиционной деятельности в РФ. Закон РФ от 26 июня 1991 г.
14. Об обществах с ограниченной ответственностью: Закон РФ от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ.
15. Постановление Правительства Р.Ф. от 25 июня 2003г. № 367. Правила проведения управляющим финансового анализа.
16. Принятие инвестиционных решений и анализ финансового состояния предприятия с использованием экономико-математических методов и ПЭВМ: Практические задания по дисциплине «Финансы предприятия»/ Самарск. гос. экон. акад. Самара, 1998.
17. Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии. Утв. Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 17 сентября 1996 г. № 19
18. Учетная политика предприятия: Положение по бухгалтерскому учету. ПБУ 1/98. Утв Приказом Минфина РФ от 3 декабря 1998 г. № 60н.
19. Брусов П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. – М.: КНОРУС, 2015.
20. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов. Базовый курс / Р. Брейли, С. Майерс, Ф. Аллен. – М.: Вильямс, 2015.
21. Борисова О.В. Корпоративные финансы / О.В. Борисова. М.: КНОРУС, 2016.
22. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели. Учебное пособие / В.В. Ковалев, В.Вит. Ковалев. – М.: Проспект, 2015.
23. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2012.

68.2. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети интернет

consultant.ru – интернет-версия ИПС «КонсультантПлюс»;
garant.ru – интернет-версия ИПС «Гарант»;
minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов РФ;
cbr.ru – официальный сайт Центрального Банка РФ;
 электронная информационно-образовательная среда СГЭУ (ЭИОС) <http://lms2sseu.ru/>.

8.3 Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Информационные технологии, используемые в образовательном процессе, позволяют сделать обучение более эффективным, помогают не только насытить обучающегося большим количеством знаний, но и развить интеллектуальные, творческие

способности студентов, их умение самостоятельно приобретать новые знания, работать с различными источниками информации, получить более высокие результаты обучения.

В учебном процессе по дисциплине используются следующие информационные технологии:

- Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU <http://elibrary.ru>
- Электронная библиотечная система «Айбукс» <http://ibooks.ru>
- Программное обеспечение: Windows, MS Office 2007 и др.
- Информационно-поисковые системы ГАРАНТ, КОНСУЛЬТАНТ.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для процесса обучения предоставлены:

- компьютерные классы с персональными ПК, имеющими характеристики Pentium 4-2260/256 Mb/40Gb, локальная сеть, подключение к глобальной сети Internet;
- аудитории, оснащенные мультимедийным оборудованием;
- основной и электронный читальный зал, оснащенный современными компьютерными технологиями, обеспечивающий возможность работы с электронными ресурсами электронной библиотечной системы «АЙБУКС», научной электронной библиотеки ELIBRARY.RU.

Разработчик к.э.н., доц. каф. финансов и кредита О.А. Хвостенко