

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования



**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе


_____ Н.В.Лобов

« 10 » марта 20 22 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина: _____ **Корпоративные финансы**
(наименование)

Форма обучения: _____ **очная**
(очная/очно-заочная/заочная)

Уровень высшего образования: _____ **бакалавриат**
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

Общая трудоёмкость: _____ **144 (4)**
(часы (ЗЕ))

Направление подготовки: _____ **38.03.01 Экономика**
(код и наименование направления)

Направленность: _____ **Экономика (общий профиль, СУОС)**
(наименование образовательной программы)

1. Общие положения

1.1. Цели и задачи дисциплины

Формирование у студентов практических навыков оценки и обоснования инвестиционной, финансовой, кредитной и дивидендной политик корпораций (акционерных предприятий).

1.2. Изучаемые объекты дисциплины

Денежные потоки:

- инвестиционный;
- операционный;
- финансовый.

Показатели и методы оценки:

- финансовых результатов;
- финансового состояния;
- финансового риска;
- стоимости ресурсов;
- стоимости капитала корпорации.

Политики управления корпорацией:

- инвестиционная;
- кредитная;
- финансовая;
- дивидендная.

1.3. Входные требования

Не предусмотрены

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
-------------	-------------------	---	--	-----------------

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-3.5	ИД-1ПК-3.5	<p>Знает основы построения и состав современной системы отчетности хозяйствующих субъектов корпоративного типа; действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие деятельность корпораций в области финансовых отношений; источники информации, характеризующей инвестиционную привлекательность корпорации; понятия, содержание и виды финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик; базовые модели и принципы принятия решений по финансированию, инвестированию и использованию финансовых ресурсов, инструментов их привлечения; показатели, отражающие финансовые результаты, финансовое состояние и методы их вычисления.</p>	<p>Знает экономики, финансового менеджмента, информатики, защиты информации, Законодательство РФ и методические документы по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками</p>	Собеседование
ПК-3.5	ИД-2ПК-3.5	<p>Умеет анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности корпорации; использовать данные отчетности для диагностирования финансового состояния и финансового результата деятельности корпорации; определять денежные потоки по видам деятельности корпорации косвенным</p>	<p>Умеет оценивать и анализировать показатели финансового состояния и инвестиционной привлекательности субъекта, формировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта, формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным</p>	Контрольная работа

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
		методом; рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели; выявлять проблемы финансово-экономического характера в деятельности корпорации; предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и оценки рисков; прогнозировать социально-экономические последствия реализации управленческих решений в области финансов.	пользователям	
ПК-3.5	ИД-3ПК-3.5	Владеет современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей; современными методиками расчета и анализа социально-экономических последствий, предлагаемых управленческих решений по управлению финансами корпораций.	Владеет навыками финансовых вычислений, расчетов по привлечению финансовых ресурсов из различных источников, составления прогнозных смет и бюджетов, финансовой части бизнес-планов, анализа финансовой отчетности и оценки потенциальных рисков и возможностей в будущем	Курсовая работа

3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		6	
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	68	68	
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	32	32	
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	32	32	
- контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4	
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	40	40	
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен	36	36	
Дифференцированный зачет			
Зачет			
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)	18	18	
Общая трудоемкость дисциплины	144	144	

4. Содержание дисциплины

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	
6-й семестр				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Модуль 1. Денежные потоки в корпорации.	10	0	10	8
<p>Раздел 1. Общие сведения о корпоративных финансах.</p> <p>Тема 1. Общие сведения о корпоративных финансах.</p> <p>Понятие и сущность корпораций, как юридической формы хозяйствующего субъекта. Финансы корпорации, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства. Финансовая среда функционирования корпораций: правовая, налоговая, финансовая. Принципы организации финансов корпораций. Социальные группы участников корпоративных отношений, конфликт интересов групп, методы разрешения конфликтов. Цели корпорации.</p> <p>Денежные потоки корпорации и их формирование. Понятие и классификация денежных ресурсов. Источники денежных ресурсов. Методы финансирования деятельности корпорации.</p> <p>Источники финансирования собственного капитала: привлеченные средства (эмиссия паевых финансовых инструментов), собственные средства (амортизационные отчисления, прибыль), эмиссионный доход.</p> <p>Источники финансирования заемного капитала: привлечение средств через:</p> <ul style="list-style-type: none"> - кредитные формы финансирования; - заемные формы (корпоративные облигации, варранты, векселя, складские свидетельства). <p>Альтернативные источники финансирования (факторинг, лизинг, кредиторская задолженность).</p> <p>Направления инвестирования денежных средств: Основной и оборотный капитал, резервный капитал. Реальные и финансовые инвестиции.</p> <p>Денежные потоки и методы их оценки. Цели и виды денежных потоков: инвестиционный, финансовый и операционный. Отражение денежных потоков в финансовой отчетности и данных внутреннего учета компании. Использование информации из финансовой отчетности.</p> <p>Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации, методики оценки имущественного положения, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, прибыли и рентабельности, положения на рынке ценных бумаг; способы использования аналитических показателей.</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>Тема 2. Организация управления денежными ресурсами в корпорации.</p> <p>Цель, задачи и функции управления. Обеспечение ресурсами; распределение по направлениям использования; контроль финансового положения предприятия. Информационная база финансового менеджмента корпорации. Целевые показатели финансового менеджмента. Организация финансовой службы в корпорации.</p>				
Модуль 2. Управление денежными потоками корпорации.	10	0	20	16
<p>Раздел 2. Управление инвестиционным денежным потоком.</p> <p>Тема 3. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями.</p> <p>Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Инвестиционные решения. Инвестиции в финансовые активы. Методы оценки финансовых активов.</p> <p>Понятия риска и доходности финансовых активов. Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (САРМ), рыночная модель Шарпа.</p> <p>Портфельные инвестиции. Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Модели оптимизации инвестиционного портфеля.</p> <p>Инвестиционные проекты. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Инвестиционная политика. Формирование бюджета капиталовложений.</p> <p>Тема 4. Управление операционным денежным потоком.</p> <p>Понятие и содержание управления оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Политика управления запасами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами.</p> <p>Раздел 3. Управление финансовым денежным потоком.</p> <p>Тема 5. Управление долгосрочным финансовым денежным потоком.</p> <p>Финансовая политика корпорации. Цена и структура капитала корпорации.</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>Средневзвешенная и предельная цена финансирования капитала. Производственный и финансовый левиредж. Финансовый риск.</p> <p>Источники долгосрочного заимствования.</p> <p>Традиционные и новые методы финансирования: банковские кредиты, эмиссия корпоративных облигаций, лизинг.</p> <p>Управление источниками долгосрочного финансирования.</p> <p>Тема 6. Управление источниками финансирования собственного капитала.</p> <p>Понятие и содержание управления источниками собственного капитала. Политика в области собственного капитала. Темп устойчивого роста.</p> <p>Дивидендная политика. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость денежных ресурсов для финансирования собственного капитала.</p> <p>Стоимость бизнеса.</p> <p>Тема 7. Управление краткосрочным финансированием.</p> <p>Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.</p>				
Модуль 3. Финансовое планирование в корпорации.	12	0	2	16
<p>Раздел 4. Планирование и управление финансами в особых условиях.</p> <p>Тема 8. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах.</p> <p>Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Бюджетирование.</p> <p>Методы прогнозирования основных финансовых показателей.</p> <p>Тема 9. Специальные вопросы управления денежными потоками.</p> <p>Управление денежными потоками в условиях инфляции.</p> <p>Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.</p> <p>Тема 10. Международные аспекты организационных денежных потоков корпорации.</p> <p>Инвестирование в международные финансовые</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
активы. Финансирование на мировом финансовом рынке. Международная финансовая отчетность				
ИТОГО по 6-му семестру	32	0	32	40
ИТОГО по дисциплине	32	0	32	40

Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Расчет параметров денежной операции и денежных потоков.
2	Оценка денежных потоков корпорации косвенным методом.
3	Оценка финансового состояния корпорации.
4	Оценка скорости движения денежных средств.
5	Оценка финансовых результатов деятельности корпорации.
6	Оценка доходности финансовых активов.
7	Оценка риска финансовых активов.
8	Формирование требуемой доходности финансовых активов.
9	Оценка инвестиционной стоимости финансовых активов.
10	Оценка эффективности кредитной политики корпорации.
11	Расчет операционного и финансового леввериджа корпорации.
12	Оценка финансовой устойчивости корпорации.
13	Оценка эффективности финансовой политики корпорации: расчет эффекта финансового рычага.
14	Определение цены капитальных финансовых ресурсов, привлекаемых из различных источников.
15	Оценка эффективности лизинговых операций.
16	Оценка влияния дивидендной политики на стоимость корпорации.
17	Оценка эффективности факторинговых операций.
18	Составление кассового плана.

Тематика примерных курсовых проектов/работ

№ п.п.	Наименование темы курсовых проектов/работ
1	Оценка финансовой политики ПАО _____.

№ п.п.	Наименование темы курсовых проектов/работ
2	Диагностика финансового состояния ПАО_____.
3	Оценка кредитной политики ПАО_____.
4	Оценка инвестиционной привлекательности ПАО_____.
5	Разработка финансового плана операционной деятельности ПАО_____.
6	Оценка управления собственным капиталом в ПАО_____.
7	Обоснование выбора источников финансирования инвестиционного проекта на примере ПАО_____.
8	Оценка управления оборотными активами на примере ПАО_____.
9	Оценка управления акционерной стоимостью на ПАО_____.
10	Оценка политики управления денежными средствами в ПАО_____.
11	Диагностика банкротства на примере ПАО_____.
12	Обоснование способов финансового оздоровления ПАО_____.
13	Прогнозирование операционного денежного потока ПАО_____.
14	Определение цены капитала на примере ПАО_____.
15	Оценка управления чистой прибылью в ПАО_____.
16	Оценка дивидендной политики ПАО_____.
17	Оценка эффективности финансового менеджмента ПАО_____.
18	Оценка финансирования оборотного капитала на примере ПАО_____.

5. Организационно-педагогические условия

5.1. Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при котором учащиеся не пассивные слушатели, а активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя нацелены на активизацию процессов усвоения материала, а также на развитие логического мышления. Преподаватель заранее намечает список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установление связей с ранее освоенным материалом.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: определяются проблемные области, формируются группы. При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем и принятия решений; отработка у обучающихся навыков командной работы, межличностных коммуникаций и развитие лидерских качеств; закрепление основ теоретических знаний.

При проведении учебных занятий используются интерактивные лекции, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинги и анализ ситуаций и имитационных моделей.

5.2. Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

6. Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Печатная учебно-методическая литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
1. Основная литература		
1	Корпоративные финансы : учебник для бакалавров и магистров / Л. А. Величко [и др.]. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2011.	2
2	Корпоративные финансы : учебник для вузов / Л. А. Величко [и др.]. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2014.	5
3	Никитушкина И. В. Корпоративные финансы : учебник для академического бакалавриата / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников. - Москва: Юрайт, 2018.	3
4	Финансовый менеджмент : учебник для студентов высших учебных заведений / Е. И. Шохин [и др.]. - Москва: КНОРУС, 2021.	6
2. Дополнительная литература		
2.1. Учебные и научные издания		
1	Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент : экспресс-курс : учебник для вузов : пер. с англ. / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2013.	11
2	Корпоративные финансы : учебное пособие для академического бакалавриата / Национальный исследовательский университет Высшая школа экономики ; Под ред. Н. И. Берзона. - Москва: Юрайт, 2017.	2
3	Костяева Е. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / Е. В. Костяева, Н. И. Аксенова, Е. А. Приходько. - Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2017.	1
4	Черненко А. Ф. Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов / А. Ф. Черненко, А. В. Башарина. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2015.	2
5	Шевчук Д. А. Корпоративные финансы / Д. А. Шевчук. - М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2008.	1
2.2. Периодические издания		
1	Финансовый менеджмент : журнал. - Москва: Финпресс, 2001 - 2016, № 6.	1

2.3. Нормативно-технические издания		
1	Налоговый кодекс Российской Федерации : части первая и вторая : по состоянию на 20 марта 2014 г. - Москва: Проспект, КНОРУС, 2014.	3
3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины		
1	Методические указания для студентов по освоению дисциплины	1
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента		
1	Методические указания для студентов по самостоятельной работе	1

6.2. Электронная учебно-методическая литература

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
Основная литература	Попова О. В. Корпоративные финансы / Попова О. В., Ильина И. В., Долгова С. А. - Орел: ОрелГАУ, 2015.	http://elib.pstu.ru/Record/lan71425	локальная сеть; авторизованный доступ

6.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Вид ПО	Наименование ПО
Операционные системы	Windows 10 (подп. Azure Dev Tools for Teaching)
Офисные приложения.	Microsoft Office Professional 2007. лиц. 42661567
Прикладное программное обеспечение общего назначения	Dr.Web Enterprise Security Suite, 3000 лиц, ПНИПУ ОЦНИТ 2017

6.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	http://lib.pstu.ru/
Электронно-библиотечная система Лань	https://e.lanbook.com/
Электронно-библиотечная система IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	http://www.consultant.ru/

7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Вид занятий	Наименование необходимого основного оборудования и технических средств обучения	Количество единиц
Курсовая работа	Компьютер, проектор, экран, маркерная доска.	1
Лекция	Компьютер, проектор, экран, маркерная доска.	1
Практическое занятие	Компьютер, проектор, экран, маркерная доска.	1

8. Фонд оценочных средств дисциплины

Описан в отдельном документе

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Пермский национальный исследовательский политехнический
университет»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
«Корпоративные финансы»
Приложение к рабочей программе дисциплины

Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы:	Экономика (общий профиль, СУОС)
Квалификация выпускника:	«Бакалавр»
Выпускающая кафедра:	Экономика и финансы
Форма обучения:	Очная/очно-заочная/заочная

Курс: 3/4 **Семестр:** 6/7

Трудоёмкость:

Кредитов по рабочему учебному плану:	4	ЗЕ
Часов по рабочему учебному плану:	144	ч.

Форма промежуточной аттестации:

Экзамен: 6/7 семестр

Курсовая работа: 6/7 семестр

Пермь 2022

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине является частью (приложением) к рабочей программе дисциплины. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине разработан в соответствии с общей частью фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации основной образовательной программы, которая устанавливает систему оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине устанавливает формы и процедуры текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине, объекты оценивания и виды контроля

Согласно РПД освоение учебного материала дисциплины запланировано в течение одного семестра (6/7-го семестра учебного плана) и разбито на 3 учебных модуля. В каждом модуле предусмотрены аудиторские лекционные и практические занятия, а также самостоятельная работа студентов. В рамках освоения учебного материала дисциплины формируются компоненты компетенций *знать, уметь, владеть*, указанные в РПД, которые выступают в качестве контролируемых результатов обучения по дисциплине (табл. 1.1).

Контроль уровня усвоенных знаний, освоенных умений и приобретенных владений осуществляется в рамках текущего, рубежного и промежуточного контроля при изучении теоретического материала, сдаче курсовых работ и экзамена. Виды контроля сведены в таблицу 1.1.

Таблица 1.1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине

Контролируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУВы)	Вид контроля			
	Текущий	Рубежный		Итоговый
	С	КР	РКР	Экзамен
Усвоенные знания				
З.1 знать основы построения и состав современной системы отчетности хозяйствующих субъектов корпоративного типа; действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие деятельность корпораций в области финансовых отношений;	С			ТВ
З.2. знать источники информации, характеризующей инвестиционную привлекательность корпорации; понятия, содержание и виды финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик;	С			ТВ
З.3. знать базовые модели и принципы принятия решений по финансированию, инвестированию и использованию финансовых ресурсов, инструментов их привлечения; показатели, отражающие финансовые результаты, финансовое состояние и методы их вычисления;	С			ТВ
Освоенные умения				
У.1 уметь анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности корпорации; использовать данные отчетности для диагностирования финансового состояния и финансового результата деятельности корпорации;			РКР	ПЗ
У.2 уметь определять денежные потоки по видам деятельности корпорации косвенным методом; рассчитывать на основе типовых методик и			РКР	ПЗ

действующей экономической базы показателей;	нормативно-правовой и социально-экономические			
У.3. уметь выявлять проблемы финансово-экономического характера в деятельности корпорации; предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и оценки рисков; прогнозировать социально-экономические последствия реализации управленческих решений в области финансов;			РКР	ПЗ
Приобретенные владения				
В.1 владеть современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;		КР		КЗ
В.2 владеть современными методиками расчета и анализа социально-экономических последствий, предлагаемых управленческих решений по управлению финансами корпораций.		КР		КЗ

С – собеседование по теме; РКР – рубежная контрольная работа по модулю; КР – курсовая работа; ТВ – теоретический вопрос; ПЗ – практическое задание; КЗ – комплексное задание экзамена.

Итоговой оценкой достижения результатов обучения по дисциплине является промежуточная аттестация в виде экзамена, проводимая с учетом результатов текущего и рубежного контроля.

2. Виды контроля, типовые контрольные задания и шкалы оценивания результатов обучения

Текущий контроль успеваемости имеет целью обеспечение максимальной эффективности учебного процесса, управление процессом формирования заданных компетенций обучаемых, повышение мотивации к учебе и предусматривает оценивание хода освоения дисциплины. В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета и магистратуры в ПНИПУ предусмотрены следующие виды и периодичность текущего контроля успеваемости обучающихся:

- входной контроль, проверка исходного уровня подготовленности обучаемого и его соответствия предъявляемым требованиям для изучения данной дисциплины;

- текущий контроль усвоения материала (уровня освоения компонента «знать» заданных компетенций) на каждом групповом занятии и контроль посещаемости лекционных занятий;

- промежуточный и рубежный контроль освоения обучаемыми отдельных компонентов «знать», «уметь» заданных компетенций путем компьютерного или бланочного тестирования, контрольных опросов, контрольных работ (индивидуальных домашних заданий), защиты отчетов по лабораторным работам, рефератов, эссе и т.д.

Рубежный контроль по дисциплине проводится на следующей неделе после прохождения модуля дисциплины, а промежуточный – во время каждого контрольного мероприятия внутри модулей дисциплины;

- межсессионная аттестация, единовременное подведение итогов текущей успеваемости не менее одного раза в семестр по всем дисциплинам для каждого направления подготовки (специальности), курса, группы;
- контроль остаточных знаний.

2.1. Текущий контроль

Текущий контроль усвоения материала в форме собеседования или выборочного теоретического опроса студентов проводится по каждой теме. Результаты по 4-х бальной шкале оценивания заносятся в книжку преподавателя и учитываются в виде интегральной оценки при проведении промежуточной аттестации.

Типовые вопросы для текущего контроля:

Тема 1 Общие сведения о корпоративных финансах

1. Назовите основной признак корпорации как юридической формы хозяйствующего субъекта.
2. Перечислите преимущества корпоративной формы ведения бизнеса.
3. Назовите недостатки корпорации.
4. Дайте определение категории «финансы».
5. Что такое финансы корпорации?
6. Назовите функции финансов корпорации.
7. Какова роль финансов корпорации в процессе общественного воспроизводства.
8. Что понимается под финансовой средой функционирования корпорации.
9. Охарактеризуйте налоговую среду функционирования корпорации.
10. Охарактеризуйте правовую среду функционирования корпорации.
11. Охарактеризуйте финансовую среду функционирования корпорации.
12. Назовите принципы организации финансов корпораций.
13. Назовите социальные группы участников корпоративных отношений. Охарактеризуйте конфликт интересов социальных групп корпорации.
14. Назовите методы разрешения конфликтов интересов социальных групп корпорации.
15. Перечислите возможные виды целей управления финансами корпораций.
16. Что является стратегической целью системы управления финансами корпорации?
17. Что понимается под денежным ресурсом корпорации.
18. Назовите способы финансирования деятельности корпорации.
19. Перечислите источники финансирования собственного капитала корпорации.
20. Назовите источники привлеченных средств.
21. Назовите источники собственные средства
22. Что такое эмиссионный доход корпорации.
23. Назовите формы привлечения средств для финансирования заемного капитала.
24. Что означает понятие «заемная форма» привлечения капитала?
25. Назовите альтернативные источники финансирования функционирования корпорации.

26. Назовите направления инвестирования денежных средств.
27. Назовите виды инвестиций.
28. Перечислите виды денежных потоков корпорации.
29. Назовите цели этих потоков.
30. Назовите основные источники информации о функционировании корпораций.
31. Что отражает баланс компании?
32. Что такое консолидированная финансовая отчетность?
33. Как связаны между собой Отчет о финансовых результатах и Баланс предприятия?
34. Назовите показатели оценки имущественного положения корпорации
35. Назовите показатели ликвидности и платежеспособности
36. В чем состоит отличие понятий «ликвидности» и «платежеспособности»?
37. Охарактеризуйте значение показателей финансовой устойчивости.
38. Охарактеризуйте значение показателей деловой активности.
39. Охарактеризуйте значение показателей , отражающих финансовый результат
40. Назовите аналитические показатели рыночной (инвестиционной) привлекательности корпорации
41. Как используют аналитических показатели корпорации инвесторы? Как используют аналитических показатели корпорации кредиторы?
42. Как используют аналитических показатели корпорации финансовые менеджеры?

Тема 2 Организация управления денежными ресурсами в корпорации

1. Что понимается под «управлением»?
2. Что принято понимать под «управление финансами предприятия»?
3. Назовите функции управления?
4. Назовите функции финансового менеджера.
5. Охарактеризуйте задачи , решаемые финансовым менеджментом.
6. Назовите показатели оценки эффективности финансового менеджмента.

Тема 3 Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями

1. Что понимается под термином «инвестиции»?
2. Что понимается под инвестиционным решением?
3. Назовите этапы подготовки и реализации инвестиционных решений.
4. Что такое реальные инвестиции?
5. Что такое финансовые инвестиции?
6. Что такое инвестиционный проект?
7. Назовите виды инвестиционных проектов.
8. Назовите основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
9. Назовите показатели оценки риска инвестиционных проектов.
10. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Инвестиционные решения.
11. Что такое инвестиционное решение?
12. Что понимается под «инвестиционной политикой»

13. Назовите типы политик.
14. Что такое бюджет капиталовложений ?
15. Что понимается под инвестиционными возможностями корпорации
16. Что понимается под портфельными инвестициями
17. Назовите принципы формирования инвестиционного портфеля.

Тема 4 Управление операционным денежным потоком.

1. Что понимается под операционным денежным потоком?
2. Охарактеризуйте содержание понятия управление оборотным капиталом.
3. Что понимается под политикой управления оборотным капиталом?
4. Что понимается под политикой управления запасами?
5. Что понимается под кредитной политикой корпорации?
6. Какие типы кредитной политики Вы можете назвать?
7. Сколько денежных средств должно быть на расчетном счете корпорации?
8. Что такое факторинг?
9. Назовите виды факторинговых операций.

Тема 5 Управление долгосрочным финансовым денежным потоком

1. Что принято понимать под финансовой политикой корпорации.
2. Что определяет термин «цена капитала»?
3. Что такое структура капитала?
4. Что такое производственный левверидж?
5. Что такое финансовый левверидж?
6. Что понимается под финансовым риском?
7. Что такое лизинг?
8. Что такое эмиссия облигаций ?
9. Назовите этапы эмиссии облигаций?
10. Что понимается под эмиссионными издержками?*
11. В каких случаях целесообразно использовать лизинг?
12. Что означает тезис «управление источниками долгосрочного финансирования».

Тема 6 Управление источниками финансирования собственного капитала

1. Что понимается под термином собственный капитал?
2. Назовите состав собственного капитала?
3. Охарактеризуйте содержание управления источниками собственного капитала.
4. Перечислите основные доходы корпорации.
5. Назовите основные расходы корпорации.
6. Назовите этапы формирования чистой прибыли корпорации
7. Чем отличаются понятия «затраты» и «расходы» предприятия?
8. Что такое трансфертная цена?
9. В чем смысл анализа по схеме фирмы Дюпон?
10. Что понимается под термином «товарный портфель»?
11. Что такое маржинальный доход корпорации ?

12. Что означает понятие акционерный капитал?
13. Как понимать тезис «управление акционерным капиталом»?
14. Есть ли различие между терминами «уставный капитал» и «акционерный капитал»?
15. Что такое добавленная экономическая ценность (EVA)?
16. В чем суть дивидендной политики корпорации?
17. Назовите принципы дивидендной политики.
18. Перечислите виды дивидендной политики.
19. Назовите методы выплаты дивидендов.
20. Что понимается под стоимостью бизнеса.
21. Что понимается под капитализацией дивидендов?

Тема 7 Управление краткосрочным финансированием

1. Назовите условия краткосрочного финансирования корпорации.
2. Назовите традиционные методы краткосрочного финансирования.
3. Назовите новые методы краткосрочного финансирования
4. Чем отличается краткосрочный кредит от кредиторской задолженности?

Тема 8 Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах

1. В чем состоит роль финансового планирования для функционирования корпорации?
2. Назовите виды финансового планирования.
3. Как соотносятся между собой стратегический, производственный и финансовый планы?
4. Каким образом соотносятся между собой понятия «план» и «бюджет»?
5. Назовите основные разделы финансового плана.
6. Назовите методы прогнозирования основных финансовых показателей.

Тема 9 Специальные вопросы управления денежными потоками

1. Дайте определение инфляции?
2. Как инфляция влияет на инвестиционный денежный поток?
3. Как инфляция влияет на операционный денежный поток?
4. Как инфляция влияет на финансовый денежный поток?
5. Что понимается под термином «банкротство»?
6. Чем отличается банкротство от неплатежеспособности корпорации?
7. Что понимается под термином финансовая реструктуризация?
8. Охарактеризуйте содержание антикризисного управления корпорацией?

2.2. Рубежный контроль

Рубежный контроль для комплексного оценивания усвоенных знаний, усвоенных умений и приобретенных владений проводится в форме рубежных контрольных работ (после изучения каждого модуля учебной дисциплины) и курсовых работ.

2.2.1. Рубежная контрольная работа

Согласно РПД запланировано 3 рубежные контрольные работы (РКР) после

освоения студентами учебных модулей дисциплины. Первая КР по модулю 1 «Денежные потоки в корпорации», вторая КР – по модулю 2 «Управление денежными потоками корпорации», третья КР – по модулю 3 «Финансовое планирование в корпорации».

Типовые задания к первой РКР:

Вариант 1

Задача 1. Предприятие намерено приобрести 5 единиц оборудования по цене 100 млн. руб за единицу. При заключении контракта предусматривается возможность 2-х схем оплаты. По первой схеме оплата осуществляется в течение 3х дней после поставки оборудования в объеме 500 млн. руб. По второй схеме поставщик оборудования может предоставить рассрочку платежа по следующей графику: 150 млн. руб., в течение 3 дней после поставки, 200 млн. руб через 6 месяцев после поставки и еще 200 млн. руб через 12 месяцев после поставки. Сколько стоит этот контракт, если рыночная ставка составляет 10%?

Задача 2. Определите источники и направления использования финансовых средств.

(тыс. руб.)

Активы	Начало года	Конец года
Внеоборотные активы	5128	5354
Запасы	524	568
Дебиторская задолженность	324	192
Денежные средства	220	88
Пассивы		
Уставный капитал	500	600
Нераспределенная прибыль	2356	2342
Долгосрочные обязательства	1804	2077
Краткосрочные обязательства	1536	1183

Задача 3. Корпорация ожидает, что объем продаж в следующем году достигнет 13 млн. руб. предполагается, что себестоимость за исключением амортизационных отчислений составит 75 % объема продаж, амортизационные отчисления – 2млн.руб. Коммерческие расходы составят 1 млн.руб., а управленческие- 0,5млн.руб. Все доходы от реализации поступят в виде наличных денег, расходы будут оплачены в течение года. ставка налога на прибыль 20%. Составьте прогнозируемый отчет о прибылях и убытках.

Вариант 2

Задача 1. Корпорация впервые выходит на рынок облигаций для привлечения денежных средств путем размещения облигаций объемом 2000 млн. руб. по номинальной стоимости.

Корпорация предполагает осуществлять размещение квартальными траншами в течение 1 года по единой цене. Какую стоимость получит корпорация по завершению эмиссии облигаций, если ожидаемый уровень инфляции 8% , а уровень реализации выпуска 95%.

Задача 2. Определите источники и направления использования финансовых средств. (тыс.руб.)

Активы	Начало года	Конец года
Внеоборотные активы	5354	5228
Запасы	368	424
Дебиторская задолженность	192	224
Денежные средства	88	120
Пассивы		
Уставный капитал	300	300
Нераспределенная прибыль	2442	2356
Долгосрочные обязательства	2077	1804
Краткосрочные обязательства	1183	1536

Задача 3. Корпорация ожидает, что объем продаж в следующем году достигнет 10 млн. руб. предполагается, что себестоимость продукции за исключением амортизационных отчислений составят 80 % объема продаж, амортизационные отчисления – 1млн.руб. Коммерческие расходы составят 1,5 млн.руб., уплаченные проценты- 0,5 млн.руб. Все доходы от реализации поступят в виде наличных денег, расходы будут оплачены в течение года. ставка налога на прибыль 20%.

Составьте прогнозируемый отчет о прибылях и убытках.

Типовые задания ко второй РКР:

Вариант 1

Задача 1. Даны два вида акций и три возможных состояний экономики:

Состояние экономики	Вероятность такого состояния	Уровень доходности ценных бумаг А,%	Уровень доходности ценных бумаг Б.%
спад	0,2	-22	11
нормальное	0,5	13	24
подъем	0,3	27	35

Рассчитайте показатели риска и ожидаемую доходность для каждого типа акций.

Определите ожидаемую доходность и риск портфеля, если инвестор имеет 40 тыс. руб., из которых он на 6 тыс. руб. приобретет акцию А, а на остальные – акции Б.

Задача 2. Бескупонная облигация была куплена за 120 дней до погашения. В момент покупки рыночная ставка доходности аналогичных бумаг с тем же уровнем риска составляла 6 %, в настоящий момент рыночная ставка составляет 8%. На какой финансовый результат может рассчитывать инвестор, если продаст ее. До погашения остается 45 дней.

Задача 3. Акция имеет текущую стоимость 1000 руб. ежемесячный рост стоимости акции ожидается на уровне 10 руб. Банк выплачивает по вкладу 10% годовых. Определите период времени, в течение которого покупать акцию будет выгодно. Налогообложение не учитывать, прирост стоимости акции происходит в конце недели, принять продолжительность месяца равной 4 неделям.

Задача 4. Проект, требующий финансовых ресурсов в размере 100 тыс. руб.,

будет генерировать операционный денежный поток в течение 3 лет в размере 25 тыс. руб. ежегодно, если инвестор может получить по безрисковой депозитной операции доходность 6% годовых, а по операции с аналогичным риском 15% , целесообразно ли финансировать этот проект?

Что вы порекомендуете фирме делать с денежными средствами, если фирма не располагает ими, но может привлечь их под 17% годовых?

Задача 5. Какой из портфелей предпочтительней для рационального инвестора, если для него доступны только эти инвестиции?

Портфель	Доходность, r , %	Риск, σ , %
А	18	20
Б	14	20

Вариант 2

Задача 1. Даны два вида акций и три возможных состояний экономики:

Состояние экономики	Вероятность такого состояния	Уровень доходности ценных бумаг А, %	Уровень доходности ценных бумаг Б, %
спад	0,2	-22	-9
нормальное	0,6	10	21
подъем	0,2	29	33

Рассчитайте показатели риска и ожидаемую доходность для каждого типа акций.

Определите ожидаемую доходность и риск портфеля, если инвестор имеет 25 тыс. руб., из которых он на 15 тыс. руб. приобретет акцию А, а на остальные – акции Б.

Задача 2. Бескупонная облигация была куплена за 150 дней до погашения. В момент покупки рыночная ставка доходности аналогичных бумаг с тем же уровнем риска составляла 16 %, в настоящий момент рыночная ставка составляет 16%. На какой финансовый результат может рассчитывать инвестор, если продаст ее. До погашения остается 50 дней.

Задача 3. Акция имеет текущую стоимость 1200 руб. ежемесячный рост стоимости акции ожидается на уровне 10 руб. Банк выплачивает по вкладу 8% годовых. Определите период времени, в течение которого покупать акцию будет выгодно. Налогообложение не учитывать, прирост стоимости акции происходит в конце месяца.

Задача 4. Проект, требующий финансовых ресурсов в размере 170 тыс. руб, будет генерировать операционный денежный поток в течение 4 лет в размере 23 тыс. руб. ежегодно, если инвестор может получить по безрисковой депозитной операции доходность 7% годовых, а по операции с аналогичным риском 18% , целесообразно ли финансировать этот проект?

Что вы порекомендуете фирме делать с денежными средствами, если фирма располагает ими?

Задача 5. Какой из портфелей предпочтительней для рационального инвестора, если для него доступны только эти инвестиции?

Портфель	Доходность, r , %	Риск, σ , %
А	14	16
Б	14	10

Типовые задания к третьей РКР:

Вариант 1

Задание 1. На основе информации представленной в пассиве баланса определить номинальную стоимость акции, если в обращении находится 750 обыкновенных акций. привилегированные акции не выпускались.

Пассив	тыс.руб.
Уставный капитал	90000
Резервный фонд	17000
Нераспределенная прибыль	12000
Долгосрочные займы	18000
Кредиторская задолженность	20000
Баланс	157000

Задание 2. Привилегированная акция компании приносит 10 руб. в год в форме дивиденда при рыночной доходности 12%.

Определите курсовую стоимость привилегированной акции.

Объясните воздействие рыночной доходности на курсовую стоимость привилегированной акции.

Задание 3. Показатели деятельности двух компаний, занимающихся одинаковым бизнесом, приведены в таблице.

Показатели	Компания А	Компания В
Акционерный капитал (номинал акций 1 руб.)	300	100
Долговременные долговые обязательства	100	300
Ожидаемая прибыль до вычета процентов и налогов (ЕВИТ)	50	50
Налог на прибыль	20	20

Не делая расчетов, ответьте на вопросы:

1. Какая компания более рискованна и почему?
2. В какой компании будет выше значение показателя EPS?
3. Приведите аргументы «за» и «против» инвестирования в акции каждой фирмы?

Задание 4. Аналитики компании А составили сводные данные о стоимости источников в случае финансирования новых проектов.

Диапазон варьирования величины источника	Заемный капитал	Собственный капитал	
		Привилегированные акции	Обыкновенные акции
тыс. руб.		%	
0 – 250	7	15	20
250-500	7	15	22

Целевая структура капитала компании:

- привилегированные акции 15%,
- обыкновенные акции 50%
- заемный капитал 35%

Имеется следующий портфель независимых инвестиционных проектов:

Проект	Величина инвестиций тыс. руб.	IRR %
A	250	15
B	150	18
C	190	22

Рассчитайте значение WACC для каждого интервала источников.

Обоснуйте: какие проекты можно рекомендовать для реализации?

Задание 5. В настоящее время в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций и долговых обязательств на 3 млн. руб. под 12% годовых. EBIT за последний отчетный период составил 1,5 млн. руб.

Компания намерена финансировать программу расширения бизнеса стоимостью 4 млн. руб. и рассматривает три варианта финансирования:

эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых,

эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов по ставке 12%,

эмиссия обыкновенных акций по цене 16 руб. за акцию.

Какой из вариантов предпочли бы Вы на момент освоения программы расширения бизнеса и почему?

Какой должна быть EBIT, чтобы другие варианты стали привлекательными для Вас?

Вариант 2

Задание 1. На основе информации представленной в пассиве баланса определить номинальную стоимость облигации, если в обращении находятся облигации только одного выпуска в количестве 14400 шт.

Пассив	тыс.руб.
Уставный капитал	90000
Резервный фонд	17000
Нераспределенная прибыль	12000
Долгосрочные займы	18000
Расчеты по оплате труда	20000
Баланс	157000

Задание 2. Определите курсовую стоимость бескупонной облигации номинальной стоимостью 1200 руб. сроком погашения через 2 года при рыночной доходности 10% .

Объясните воздействие рыночной доходности на курсовую стоимость бескупонной облигации.

Задание 3. Показатели деятельности двух компаний, занимающихся одинаковым бизнесом, приведены в таблице.

Показатели	Компания А	Компания В
------------	------------	------------

Акционерный капитал (номинал акций 1 руб.)	200	200
Долговременные долговые обязательства	200	100
Ожидаемая прибыль до вычета процентов и налогов (ЕВИТ)	80	60
Налог на прибыль	20	20

Не делая расчетов, ответьте на вопросы:

1. Какая компания более рискованна и почему?
2. В какой компании будет выше значение показателя EPS?
3. Приведите аргументы «за» и «против» инвестирования в акции каждой фирмы?

Задание 4. Аналитики компании А составили сводные данные о стоимости источников в случае финансирования новых проектов.

Диапазон варьирования величины источника	Заемный капитал	Собственный капитал	
		Привилегированные акции	Обыкновенные акции
тыс. руб.		%	
0-250	8	17	23
250-500	9	18	24

Целевая структура капитала компании:

- привилегированные акции 10%,
- обыкновенные акции 50%
- заемный капитал 40%

Имеется следующий портфель независимых инвестиционных проектов:

Проект	Величина инвестиций тыс. руб.	IRR %
А	150	13
В	120	17
С	300	19

Рассчитайте значение WACC для каждого интервала источников?

Обоснуйте: какие проекты можно рекомендовать для реализации?

Задание 5. В настоящее время в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций и долговых обязательств на 5 млн. руб. под 15% годовых. ЕВИТ за последний отчетный период составил 2 млн. руб.

Компания намерена финансировать программу расширения бизнеса стоимостью 8 млн. руб. и рассматривает три варианта финансирования:

- эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых,
- эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов по ставке 16%, эмиссия обыкновенных акций по цене 20 руб. за акцию.

Какой из вариантов предпочли бы Вы на момент освоения программы расширения бизнеса и почему?

Какой должна быть ЕВИТ, чтобы другие варианты стали привлекательными для Вас?

Типовые шкала и критерии оценки результатов рубежной контрольной работы приведены в общей части ФОС специальности.

2.2.2. Выполнение курсовой работы

Для оценивания навыков и опыта деятельности (владения), как результата обучения по дисциплине, используются курсовые работы.

Примерный перечень тем курсовых работ:

1. Оценка финансовой политики АО _____.
2. Диагностика финансового состояния АО _____.
3. Оценка кредитной политики АО _____.
4. Оценка инвестиционной привлекательности АО _____.
5. Разработка финансового плана операционной деятельности АО _____.
6. Оценка управления собственным капиталом в АО _____.
7. Обоснование выбора источников финансирования инвестиционного проекта на примере АО _____.
8. Оценка управления оборотными активами на примере АО _____.
9. Оценка управления акционерной стоимостью на АО _____.
10. Оценка политики управления денежными средствами в АО _____.
11. Диагностика банкротства на примере АО _____.
12. Обоснование способов финансового оздоровления АО _____.
13. Прогнозирование операционного денежного потока АО _____.
14. Определение цены капитала на примере АО _____.
15. Оценка управления чистой прибылью в АО _____.
16. Оценка дивидендной политики АО _____.
17. Оценка эффективности финансового менеджмента АО _____.
18. Оценка финансирования оборотного капитала на примере АО _____.

2.3. Промежуточная аттестация (итоговый контроль)

Допуск к промежуточной аттестации осуществляется по результатам текущего и рубежного контроля. Условиями допуска являются успешная сдача всех практических занятий, положительная интегральная оценка по результатам рубежного контроля и защита курсовой работы. Требования и темы курсовых работ представлены в методических указаниях.

Промежуточная аттестация, согласно РПД, проводится в виде экзамена по дисциплине устно по билетам. Билет содержит теоретический вопрос (ТВ) для проверки усвоенных знаний, практическое задание (ПЗ) для проверки освоенных умений и комплексное задание (КЗ) для контроля уровня приобретенных владений всех заявленных компетенций.

Билет формируется таким образом, чтобы в него попали вопросы и практические задания и комплексные задания, контролирующие уровень сформированности *всех* заявленных компетенций. Форма билета представлена в общей части ФОС образовательной программы.

2.3.1. Типовые вопросы и задания для экзамена по дисциплине

Типовые вопросы для контроля усвоенных знаний:

1. Инвестиционная политика корпорации.
2. Понятие и функции корпоративных финансов.
3. Агентские отношения и конфликт интересов в корпорации.
4. Агентские издержки в корпорации.
5. Банкротство и финансовая реструктуризация корпорации.
6. Финансовая отчетность - информационная база финансового менеджмента и инвесторов.
7. Бюджет денежных средств и его роль в планировании денежных потоков.
8. Денежный поток по видам деятельности.
9. Определение денежных потоков косвенным методом.
10. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг.
11. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
12. Оценка функционирования корпорации с точки зрения кредиторов
13. Оценка функционирования корпорации с точки зрения акционеров.
14. Источники финансирования оборотного капитала.
15. Источники и инструменты финансирования основного капитала корпорации.
16. Количественные методы в оценке финансовых рисков.
17. Международные аспекты финансирования корпорации.
18. Операционный и денежный цикл корпорации.
19. Понятие корпорации, достоинства и недостатки корпоративной формы организации бизнеса.
20. Основные методы и правила управления финансовыми рисками
21. Оценка эффекта операционного леввериджа.
22. Показатели деловой активности корпорации.
23. Показатели финансовых результатов корпорации.
24. Показатели финансового состояния корпорации.
25. Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики корпорации.
26. Политика управления оборотным капиталом.
27. Политика финансирования оборотного капитала.
28. Политика формирования финансовой структуры капитала.
29. Понятие и основные элементы оборотного капитала.
30. Понятие и эффект финансового рычага. Заемная политика фирмы.
31. Принципы разработки бюджета капиталовложений.
32. Способы снижения финансового риска корпорации.
33. Сущность и организация финансового менеджмента в корпорации.
34. Финансовое планирование: сущность, роль задачи.
35. Этапы и методы финансового планирования.
36. Формы и цели инвестирования в корпорации.
37. Этапы инвестиционного процесса
38. Кредитная политика корпорации.
39. Управление дебиторской задолженностью.
40. Управление денежными средствами и ликвидностью.

41. Управление товарными запасами.
42. Финансовая политика и рост фирмы.
43. Финансовые риски. Виды, сущность и способы снижения.
44. Финансовый менеджмент как научная дисциплина.
45. Формула Дюпона и особенности ее использования в финансовом анализе.
46. Цели и задачи финансового менеджмента в корпорации.
47. Дивидендная политика и факторы ее определяющие.
48. Оценка стоимости корпорации.
49. Процедура привлечения акционерного капитала.
50. Процедура эмиссии облигаций.
51. Лизинг как источник финансирования основного капитала.
52. Факторинг как источник финансирования оборотного капитала.

Типовые вопросы и практические задания для контроля освоенных умений:

Задание 1. Определите сумму ежегодного взноса выполняемого в конце каждого, требуемого для накопления 10 млн. руб. к концу трехлетнего периода, если процентная ставка - 7%.

Задание 2. Определить стоимость собственного капитала в текущий момент времени, если известно, что уставный капитал сформирован обыкновенными акциями, рыночная цена которых – 45 рублей за одну акцию; компания выплатила дивиденд в размере 2 рубль, дивидендная политика компании ориентирована на прирост дивидендов с темпом 10%.

Задание 3. Рассчитать финансовый леверидж, если известно, что прибыль компании до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) – 110 млн. рублей, процентные платежи составят 20 млн. рублей, для выплаты дивидендов по привилегированным акциям необходима сумма 10 млн. рублей, ставка налога на прибыль 20%.

Задание 4. Компания рассматривает два варианта структуры капитала: собственный капитал сформировать, разместив 700 акций, и занять 10 млн. рублей под 15%, либо разместить 900 акций и занять 5,5 млн. рублей под ставку 12%. Ожидаемая прибыль до уплаты налогов и фиксированных платежей 5,5 млн. рублей, ставка налога на прибыль 20%. Какой из вариантов наиболее привлекателен для держателей акций.

Задание 5. Определить средневзвешенную стоимость капитала, если известно (WACC), что общество разместило:

- а) 70 тыс. шт. облигаций, рыночная цена которых составляет 90 руб. за одну облигацию, а доходность к погашению – 16%;
- б) 2,5 тыс. шт. акций, рыночная цена которых 400 рублей за акцию и требуемая (ожидаемая) инвесторами доходность 25%. Ставка налога на прибыль 20%.

Задание 6. Определить целесообразность инвестирования в ценные бумаги, если

требуемая компанией доходность 18%, доходность рыночного портфеля 15%, а доходность безрисковая 7%:

а) акция компании А имеет $\beta = 1,8$

б) акция компании В имеет $\beta = 0,7$

Задание 7. Предприятие планирует взять кредит в размере 250 млн. руб. на 5 лет под 17% годовых.

Определите размер ежегодного платежа на конец года для погашения обязательств в срок.

Задание 8. Определите источники и использование финансовых средств.

(тыс.руб.)

Активы	Начало года	Конец года
Внеоборотные активы	5228	5354
Запасы	424	368
Дебиторская задолженность	224	192
Денежные средства	120	88
Пассивы		
Уставный капитал	300	300
Нераспределенная прибыль	2356	2442
Долгосрочные обязательства	1804	2077
Краткосрочные обязательства	1536	1183

Задание 9. Корпорация ожидает, что объем продаж в следующем году достигнет 10 млн. руб. предполагается, что расходы за исключением амортизационных отчислений составят 70 % объема продаж, амортизационные отчисления – 1млн.руб. Все доходы от реализации поступят в виде наличных денег, расходы будут оплачены в течение года. ставка налога на прибыль 20%. составьте прогнозируемый отчет о финансовых результатах.

Типовые комплексные задания для контроля приобретенных владений:

Задание 1. Проект, требующий финансовых ресурсов в размере 200 тыс. руб. будет генерировать операционный денежный поток в течение 6 лет в размере 70 тыс. руб. в начале каждого года. Если инвестор может получить по безрисковой депозитной операции доходность 11% годовых, а по операциям с риском аналогичным риску проекта 20% , целесообразно ли финансировать этот проект.

Задание 2. Не делая расчетов, определить объединение каких двух активов может обеспечить наименьший риск инвестиций.

Показатель	Виды активов		
	А	Б	В
Доходность 1 год, %	15	14	20
Доходность 2 год, %	13	16	16
Доходность 3 год, %	11	18	17

Задание 3. Компания "Сувенир" имеет два источника финансирования: собственный капитал, разделенный на обыкновенные акции номиналом 1 дол. каждая, и долгосрочную банковскую ссуду. В балансе источники финансирования представлены следующим образом: уставный капитал – 300 тыс. дол., банковская ссуда – 50 тыс. дол. Рыночная цена акции компании "Сувенир" в настоящий момент составляет 1,5 дол. Чему равно плечо финансового рычага, используемое компанией?

Задание 4. Бескупонная облигация была куплена за 200 дней до погашения. В момент покупки рыночная ставка доходности аналогичных бумаг с тем же уровнем риска составляла 12 %, через 50 дней от приобретения облигации рыночная ставка снизилась до 8%. Что бы Вы посоветовали владельцу сделать с облигацией: держать до погашения, или продать.

Задание 5. Оценить дивидендную политику корпорации. Корпорация разместила 1 млн. обыкновенных акций. В настоящее время рыночная стоимость акции – 25 руб. Чистая прибыль предприятия за год составила 20 млн. руб., ожидаемая инвесторами доходность акций компании равна 17 %. Имеются два варианта обновления материально-технической базы. Первый вариант требует финансирования в объеме 50 % прибыли, второй – 20 %. Первый вариант обеспечит прирост прибыли 8 %, второй – 3 %.

Задание 6. Инвестор (предприятие) желает приобрести акцию с ожидаемым темпом прироста стоимости 17% за год. По его поручению брокер может совершить маржинальную сделку, т.е. приобрести акцию с одновременным предоставлением ссуды инвестору в объеме 40% стоимости акции под 15% годовых (с учетом комиссионных). Стоит ли совершать инвестору сделку на этих условиях, если приемлемая доходность собственного капитала для инвестора 20%.

Задание 7. В настоящее время в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций и долговых обязательств на 3 млн. руб. под 12% годовых. EBIT за последний отчетный период составил 1,5 млн. руб.

Компания намерена финансировать программу расширения бизнеса стоимостью 4 млн. руб. и рассматривает три варианта финансирования:

- а) эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых,
- б) эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов по ставке 16%,
- в) эмиссия обыкновенных акций по цене 16 руб. за акцию.

Какой из вариантов предпочли бы Вы на момент освоения программы расширения бизнеса и почему?

Какой должна быть EBIT , чтобы другие варианты стали привлекательными для корпорации?

2.3.2. Шкалы оценивания результатов обучения на экзамене

Оценка результатов обучения по дисциплине в форме уровня сформированности компонентов *знать, уметь, владеть* заявленных компетенций

проводится по 4-х балльной шкале оценивания путем выборочного контроля во время экзамена.

Типовые шкала и критерии оценки результатов обучения при сдаче экзамена для компонентов *знать, уметь и владеть* приведены в общей части ФОС образовательной программы.

3. Критерии оценивания уровня сформированности компонентов и компетенций

3.1. Оценка уровня сформированности компонентов компетенций

При оценке уровня сформированности компетенций в рамках выборочного контроля на экзамене считается, что *полученная оценка за компонент проверяемой в билете компетенции обобщается на соответствующий компонент всех компетенций, формируемых в рамках данной учебной дисциплины.*

Типовые критерии и шкалы оценивания уровня сформированности компонентов компетенций приведены в общей части ФОС образовательной программы.

3.2. Оценка уровня сформированности компетенций

Общая оценка уровня сформированности всех компетенций проводится путем агрегирования оценок, полученных студентом за каждый компонент формируемых компетенций, с учетом результатов текущего и рубежного контроля в виде интегральной оценки по 4-х балльной шкале. Все результаты контроля заносятся в оценочный лист и заполняются преподавателем по итогам промежуточной аттестации.

Форма оценочного листа и требования к его заполнению приведены в общей части ФОС образовательной программы.

При формировании итоговой оценки промежуточной аттестации в виде защиты курсовой работы и экзамена используются типовые критерии, приведенные в общей части ФОС образовательной программы.