Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Сибирский государственный индустриальный университет»

Кафедра менеджмента и территориального развития

УТВЕРЖДАЮ
Директор института технологий устойчивого развития
_____ А.В. Феоктистов
подпись
«____» _____ 20___ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление корпоративными финансами

38.04.02 «Менеджмент»
(направленность (профиль): «Производственный менеджмент»)

Квалификация выпускника
Магистр

Форма обучения
Очно-заочная форма

Срок обучения: 2 года 3 месяца

Год начала подготовки 2025

Новокузнецк
2025

СибГИУ
Подлинник электронного документа хранится в системе электронного согласования документов СибГИУ
ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭП
Сертификат: 1b8241b8e11f629c673def0838264027810374a8
Владелец: Директор ИЭиМ Феоктистов Андрей Владимирович
Действителен: с 11 сентября 2024 г. по 5 декабря 2025 г.
Дата и время: 19-05-2025 09:23:09 ПРОВЕРИТЬ ПОДПИСЬ

1 Цели и задачи освоения учебной дисциплины

Целями учебной дисциплины являются:

– формирование понимания теоретических основ в области организации и управления финансами корпораций (организаций) и способности использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач.

Задачами учебной дисциплины являются:

– изучить современные теории корпоративных финансов;
– уметь применять количественный и качественный анализ для принятия финансовых решений;
– научиться обосновывать решения в сфере управления капиталом в условиях существующих ограничений;
– овладеть методами финансового планирования и прогнозирования.

2 Место учебной дисциплины в структуре ООП по направлению подготовки (специальности)

Учебная дисциплина относится к учебным дисциплинам обязательной части **Блока 1 «Дисциплины (модули)»** ООП по направлению подготовки (специальности) 38.04.02 «Менеджмент».

Учебная дисциплина базируется на предварительном усвоении обучающимися учебных дисциплин:

– Разработка и реализация проектов 1;
– Методология разработки управленческих решений;
– Фундаментальная экономика: теория и методы;
– Современный стратегический анализ;
– Управленческая экономика;
– Управление стратегическими рисками.

Учебная дисциплина дополняет знания и умения, получаемые по одновременно изучаемым и последующим учебным дисциплинам:

– Бизнес-планирование: стратегический аспект;
– Управление стратегическими рисками;
– Преддипломная практика;
– Научно-исследовательская работа;
– Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы.

3 Планируемые результаты обучения по учебной дисциплине

Процесс изучения учебной дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– Общепрофессиональные компетенции

Наименование	Код и	Код и наименование	Планируемые

категории (группы) ОПК	наименование ОПК	индикатора достижения ОПК	результаты обучения
	ОПК-2: Способен применять современные техники и методики сбора данных, продвинутые методы их обработки и анализа, в том числе использовать интеллектуальные информационно-аналитические системы, при решении управленческих и исследовательских задач	ОПК-2.1 Применяет современные техники и методики поиска и сбора данных, необходимых для решения управленческих и исследовательских задач	– знать: источники сбора данных для проведения анализа финансового состояния, инвестиционной политики организации и применяемых ею финансовых инструментов. – уметь: находить годовой отчет и аудированную финансовую отчетность организации в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета на официальном сайте компании или на странице информагентства «Интерфакс».
		ОПК-2.2 Выполняет обработку и анализ данных с использованием продвинутых методов, в том числе интеллектуальных информационно-аналитических систем, при решении управленческих и исследовательских задач	– знать: методы и инструменты управления корпоративными финансами. – уметь: выбирать необходимые методы анализа и проводить анализ основных финансовых показателей деятельности организации при решении управленческих и исследовательских задач.
		ОПК-2.3 Формулирует выводы по результатам анализа данных и прогнозирует показатели для решения управленческих и исследовательских задач	– знать: факторы, влияющие на динамику финансовых показателей. – уметь: указать причины и последствия выявленной динамики финансовых показателей

			организации, обосновывать собственную точку зрения по анализу финансовой информации компании.

4 Объем и содержание учебной дисциплины

Учебные занятия по учебной дисциплине проводятся в форме контактной работы и в форме самостоятельной работы обучающихся.

Контактная работа включает в себя занятия лекционного типа (лекции), занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы), промежуточную аттестацию обучающихся и иные формы взаимодействия обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации ООП на иных условиях, в том числе при проведении промежуточной аттестации обучающихся. Контактная работа может проводиться с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

Объем учебной дисциплины

Семестр / курс		***ИТОГО***	***6 семестр***
Форма промежуточной аттестации			*экзамен*
Трудоёмкость	*академ. час.*	***108***	*108*
	зачетных единиц	***3***	*3*
Лекции, *академ. час.*		***2***	*2*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Лабораторные работы, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Практические занятия, *академ. час.*		***6***	*6*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Курсовая работа / проект, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Консультации, *академ. час.*		***0***	*0*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Самостоятельная работа, *академ. час.*		***64***	*64*
в форме практической подготовки		***0***	*0*
Контроль, *академ. час.*		***36***	*36*
в форме практической подготовки		***0***	*0*

Содержание учебной дисциплины

Раздел 1 Управление финансами в системе корпоративного управления (Финансовые отношения организаций. Цели и задачи управления корпоративными финансами. Финансовые ресурсы как объект управления корпоративными финансами. Взаимосвязь управления финансами с другими подсистемами корпоративного управления. Финансовый механизм организации);

Раздел 2 Управление капиталом организации (Модели корпоративного финансирования. Источники финансирования корпораций. Дивидендная политика и структура капитала. Критерии формирования рациональной структуры капитала. Финансирование и оценка стоимости капитала. Долговое финансирование: облигации, лизинг, проектное финансирование, ограничительные оговорки.);

Раздел 3 Краткосрочное финансовое планирование (Контроль за изменением денежных средств и оборотного капитала. Бюджет денежных средств. Краткосрочный финансовый план. Управление денежными средствами. Источники краткосрочного заимствования. Управление кредитом.);

Раздел 4 Опционы в управлении корпоративными финансами (Виды и стоимость опционов. Методы оценки стоимости опционов. Реальные опционы. Варранты и конвентируемые ценные бумаги.);

Раздел 5 Анализ финансового состояния организации (Методы и инструментарий финансового анализа. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Анализ ликвидности баланса. Анализ эффективности использования оборотных активов. Анализ финансовых результатов и оценка возможности банкротства).

5 Перечень тем лекций

№ раздела / темы дисциплины	Темы лекций	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	Управление финансами в системе корпоративного управления	0.5	
Раздел 2.	Управление капиталом организации	0.5	
Раздел 3.	Краткосрочное финансовое планирование	0.5	
Раздел 4.	Опционы в управлении корпоративными финансами	0.5	
Итого:		**2**	**0**

6 Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ раздела / темы дисциплины	Темы практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 2.	Финансовые ресурсы и капитал корпорации	2	
Раздел 3.	Управление оборотными средствами	2	

Раздел 5.	Анализ финансово-экономического состояния корпорации и разработка ее финансовой политики	2	
Итого:		**6**	**0**

7 Перечень тем лабораторных работ

№ раздела / темы дисциплины	Темы лабораторных работ	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		
Итого:		**0**	**0**

8 Перечень тем курсовых работ (проектов)

№ раздела / темы дисциплины	Темы курсовых работ (проектов)	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
	Отсутствуют		
Итого:		**0**	**0**

9 Виды самостоятельной работы

№ раздела / темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, *академ.час*	
		всего	**в форме практической подготовки**
Раздел 1.	1. Изучение лекционного материала; 2. Изучение теоретического материала; 3. Прохождение тестирования.	8	
Раздел 2.	1. Изучение лекционного материала; 2. Изучение теоретического материала; 3. Подготовка к практическому занятию; 4. Прохождение тестирования.	16	
Раздел 3.	1. Изучение лекционного материала; 2. Изучение теоретического материала; 3. Подготовка к практическому занятию; 4. Прохождение тестирования.	16	

Раздел 4.	1. Изучение лекционного материала; 2. Изучение теоретического материала.	8	
Раздел 5.	1. Выполнение домашнего задания; 2. Изучение теоретического материала; 3. Подготовка к практическому занятию.	16	
Контроль	*Подготовка к экзамену*	36	
Итого:		**100**	**0**

10 Матрица компетентностных задач по учебной дисциплине

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Контролируемые компетенции	Оценочные средства
Раздел 1.	ОПК-2	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Тестовые задания
Раздел 2.	ОПК-2	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Наблюдение за работой на практическом занятии; 3. Тестовые задания
Раздел 3.	ОПК-2	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Наблюдение за работой на практическом занятии; 3. Тестовые задания
Раздел 4.	ОПК-2	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса)
Раздел 5.	ОПК-2	1. Вопросы для устного обсуждения (опроса); 2. Домашнее задание; 3. Наблюдение за работой на практическом занятии
Экзамен.	ОПК-2	1. Вопросы к экзамену; 2. Задачи к экзамену

11 Входной контроль

11.1 Цель входного контроля − определить начальный уровень подготовленности обучающихся и выстроить индивидуальную траекторию обучения. В условиях личностно-ориентированной образовательной среды результаты входного оценивания обучающегося используются как начальные значения в индивидуальном профиле академической успешности обучающегося.

11.2 Описание оценочных средств

Форма проведения входного контроля – тестирование.

Длительность тестирования – 20 минут.

Тестирование проводится в течение первых двух недель изучения учебной дисциплины в СУО «Moodle».

Для проведения тестирования используются тестовые задания для входного контроля (для ответа на 1 вопрос, как правило, выделяется 1 минута).

Шкала оценивания результатов тестирования

За каждый правильный ответ выставляется 1 балл. Оценка выставляется в зависимости от процента правильных ответов:

Оценка формируется в соответствии с критериями таблицы:

Процент результативности (правильных ответов)	Оценка
86 до 100	«отлично»
от 67до 85	«хорошо»
от 50 до 66	«удовлетворительно»
менее 50	«неудовлетворительно»

Основываясь на результатах тестирования, формируется индивидуальная траектория обучающегося (группы обучающихся), исходя из следующих соображений:

– 86 – 100 % – обучающийся готов к изучению учебной дисциплины без дополнительного повторения изученного ранее материала;

– 50 – 67 % – обучающийся в целом готов к изучению учебной дисциплины, требуется повторение отдельных вопросов(тем) изученного ранее материала, необходимого для успешного освоения учебной дисциплины;

– 49% и менее – обучающийся имеет слабую подготовку к изучению учебной дисциплины, необходимы корректирующие занятия и консультации.

Тестовые задания для входного контроля знаний обучающихся приведены в приложении.

12 Текущий контроль

12.1 Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной) обучающихся. Данный вид контроля стимулирует у обучающихся стремление к систематической самостоятельной работе по изучению учебной дисциплины и позволяет оценить степень освоения изученного материала.

Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной

инициативе педагогического работника, в том числе посредством использования СУО «Moodle».

Формы проведения текущего контроля – вопросы для устного обсуждения (опроса); домашнее задание; наблюдение за работой на практическом занятии; тестовые задания.

12.2 Описание оценочных средств

Шкалы оценивания (методики оценки)

12.2.1 Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля и подготовки обучающихся к изучению новой темы в начале занятия лекционного типа (лекции) педагогическим работником проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущего раздела (темы).

Критерии оценки:

– правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

– полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

– сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

– логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

– рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);

– своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается умение грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);

– использование дополнительного материала (обязательное условие);

– рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени).

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

– полно и аргументировано отвечает по содержанию задания;

– обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, в том числе самостоятельно составленные;

– излагает материал последовательно и правильно.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1 – 2 ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

– излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;

– не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;

– излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «неудовлетворительно» отмечает такие недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному освоению последующего материала.

12.2.2 Рекомендации по оцениванию домашнего задания

Домашнее задание – это самостоятельная форма учебной деятельности обучающегося, которая осуществляется без непосредственного руководства и контроля со стороны педагогического работника, но по его поручению.

Критерии оценки:

– правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

– полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

– сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

– логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный ответ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

– рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);

– использование при ответе требований нормативных документов, учебной литературы (обязательное условие);

– использование графических элементов с целью выделения особо значимой информации: таблиц, схем, рисунков и т.п.

Критерии оценки домашнего задания

Наименование параметра оценки	Оценка
Обучающийся выполнил задание в полном объёме; полно и аргументировано отвечает по содержанию задания;	отлично

Наименование параметра оценки	Оценка
обнаруживает понимание материала; может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, в том числе самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно.	
Обучающийся выполнил задание, удовлетворяющее тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает несколько незначительных ошибок.	хорошо
Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке ответа; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.	удовлетворительно
Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений или ответа в целом, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «неудовлетворительно» отмечает такие недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному освоению последующего материала.	неудовлетворительно

12.2.3 Рекомендации по оцениванию результатов тестирования обучающихся

Тестирование проводится по изученным разделам (темам) учебной дисциплины для выявления уровня знаний и умений обучающегося, мотивирования обучающегося к активизации самостоятельной работы по усвоению учебного материала, выявления и устранения пробелов в знаниях, повышения дисциплины и организации учебной деятельности обучающегося.

Тестирование проводится в СУО «Moodle» в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу обучающихся. Для тестирования используется 20 вопросов из базы типовых тестовых заданий по изученным разделам (темам) учебной дисциплины. Обучающийся выбирает один ответ из предложенных вариантов ответа. В случае выбора неправильного ответа обучающийся получает за данный вопрос 0 баллов; в случае правильного ответа – 1 балл.

Оценка формируется в соответствии с критериями таблицы:

Максимальный балл	Проходной балл	Оценка
20	не менее 18	отлично
17	не менее 14	хорошо
13	не менее 10	удовлетворительно
9	–	неудовлетворительно

12.2.4 Рекомендации по оцениванию в процессе наблюдения за работой на практическом занятии

Наблюдение за работой на практическом занятии – важнейший компонент контроля деятельности обучающихся и качества их обучения.

Критерии оценки в процессе наблюдения за работой на практическом занятии:

– самостоятельность выполнения задания и работы с методическими указаниями (учитывается работа в течение занятия, быстрота и способность нахождения в методических указаниях нужной информации);

– правильность выполнения работы (учитывается последовательность выполняемых действий, умение работать с инструментами и/или средствами вычислительной техники);

– рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения работы с учетом индивидуальных особенностей обучающихся);

– активность обучающегося при выполнении практической работы (учитывается индивидуальная работа и работа в группе).

Критерии оценки по результатам наблюдения за работой на практическом занятии

Наименование параметра оценки	Максимальное количество баллов
Самостоятельно выполняет задания; умеет работать с методическими указаниями.	2,5
Указанные в методических указаниях действия выполняет в правильной последовательности; умеет работать с инструментами и/или средствами вычислительной техники.	1,25
Рационально использует время, отведенное на задание; проявляет активность при выполнении практической работы.	1,25
Итого	**5**

Максимальное количество – 5 баллов соответствует оценке «отлично», 4 балла – «хорошо», 3 балла – «удовлетворительно», 2 балла – «неудовлетворительно».

Задания и вопросы для текущего контроля знаний обучающихся по разделам (темам) учебной дисциплины приведены в приложении.

13 Промежуточная аттестация

13.1 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по учебной дисциплине предназначены для оценки степени достижения запланированных результатов обучения по завершению изучения учебной дисциплины в установленной учебным планом форме и позволяют определить качество усвоения изученного материала.

Итоговой формой контроля сформированности компетенций у обучающихся по учебной дисциплине является: экзамен.

Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся включают: вопросы к экзамену; задачи к экзамену.

13.2 Оценивание обучающегося на экзамене

Оценка	Требования к знаниям
отлично	Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал различной литературы, правильно обосновывает принятое нестандартное решение, обладает приемами выполнения практических задач по формированию компетенций.
хорошо	Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, обладает необходимыми умениями и приемами их выполнения.
удовлетворительно	Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, испытывает сложности при выполнении практических работ и затрудняется связать теорию вопроса с практикой.
неудовлетворительно	Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, неуверенно отвечает, допускает серьезные ошибки, не имеет представлений по методике выполнения практической работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по данной учебной дисциплине.

Задания и вопросы для промежуточной аттестации обучающихся приведены в приложении.

14 Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

а) литература:

1 Ковалев, В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели : учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Проспект, 2015. - 1000 с. - ISBN 978-5-392-13497-7. – URL:

http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392134977.html (дата обращения: 15.05.2025);

2 Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Е. Б. Тютюкина. — Москва : Дашков и К, 2018. — 544 с. — ISBN 978-5-394-01094-1. – URL: https://e.lanbook.com/book/105578 (дата обращения: 15.05.2025);

3 Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 341 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17390-1. – URL: https://urait.ru/bcode/560233 (дата обращения: 15.05.2025);

4 Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы : учебник для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 549 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19589-7. – URL: https://urait.ru/bcode/559948 (дата обращения: 15.05.2025).

б) ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

1 Электронный каталог : сайт / Научно-техническая библиотека СибГИУ. – Новокузнецк, [199 –]. – URL: http://libr.sibsiu.ru. – URL: https://libr.sibsiu.ru;

2 Электронная библиотека // Научно-техническая библиотека СибГИУ : сайт. – Новокузнецк, [200 –]. – URL: http://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: https://library.sibsiu.ru/LibrELibraryFullText.asp;

3 Консультант студента : электронно-библиотечная система / ООО «КОНСУЛЬТАНТ СТУДЕНТА». – Москва, [200 –]. – URL: http://www.studentlibrary.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

4 ЛАНЬ : электронно-библиотечная система : [коллекция «Единая профессиональная база знаний для технических вузов - Издательство Лань" ЭБС»] / ООО «Издательство ЛАНЬ». – Санкт-Петербург, [200 –]. – URL: http://e.lanbook.com. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

5 Образовательная платформа ЮРАЙТ / ООО «Электронное издательство ЮРАЙТ». – Москва, [200 –]. – URL: https://urait.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей;

6 Университетская библиотека онлайн : электронно-библиотечная система / ООО «Директ-Медиа». – Москва, [200 –]. – URL: https://biblioclub.ru. – Режим доступа: для авторизир. пользователей. – URL: http://www.biblioclub.ru;

7 НАУЧНАЯ ЭЛЕКТРОННАЯ БИБЛИОТЕКА eLIBRARY.RU : база данных / ООО «НЭБ». – Москва, [200 –]. – URL: http://elibrary.ru. – Режим доступа: по подписке;

8 Электронные периодические издания ИВИС : универсальная база данных / ООО «ИВИС». – Москва, [200 –]. – URL: http://eivis.ru. – Режим доступа: по подписке.

в) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

– 7-Zip;
– Adobe Acrobat Reader;
– Astra Linux Special Edition;
– Kaspersky Endpoint Security;
– Microsoft Office;
– Microsoft Windows;
– OnlyOffice;
– Бизнес-аналитик;
– Р7-Офис.

г) базы данных и информационно-справочные системы:

1 ГАРАНТ : справочно-правовая система / ООО «Правовой центр «Гарант». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.;

2 КонсультантПлюс : справочно-правовая система / ООО «Информационный центр АНВИК». – Новокузнецк, [199 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть библиотеки Сиб. гос. индустр. ун-та.;

3 Техэксперт : информационно-справочная система / ООО «Группа компаний «Кодекс». – Кемерово, [200 –]. – Режим доступа: компьютерная сеть Сиб. гос. индустр. ун-та.

15 Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины

Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины включает учебные аудитории, оснащенные оборудованием, компьютерной техникой, и техническими средствами обучения, в том числе:
- учебную аудиторию для проведения занятий лекционного типа, оборудованную учебной доской, экраном и мультимедийным проектором;
- учебную аудиторию для проведения занятий семинарского типа (практических занятий);
- учебную аудиторию (помещения) для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду, научно-техническую библиотеку СибГИУ.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки (специальности) 38.04.02 «Менеджмент».

Составитель(и):

заведующий кафедрой Иванова Елена Владимировна (кафедра менеджмента и территориального развития).

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и утверждена на заседании кафедры.

Согласована:

Директор ЧОУ ДПО «Региональный центр подготовки персонала «Евраз-Сибирь»  А.В. Домнышев

Приложение

Тестовые задания для входного контроля знаний обучающихся

Выберите один правильный ответ.

1) Акция – это ценная бумага…

а) удостоверяющая право владельца на долю в собственных средствах акционерного общества

б) представляющая собой долговое обязательство, позволяющее компаниям и государству занимать денежные ресурсы на фондовом рынке

в) кредитного рынка

г) выпускаемая в связи с предоставлением займа

2) Национальный доход – это …

а) исчисленная в денежном выражении стоимость вновь созданного в стране в течение года совокупного продукта, представляющая доход, приносимый всеми факторами производства (землей, трудом, капиталом, предпринимательством)

б) сумма доходов за год в виде заработной платы и промышленной прибыли

в) денежное выражение объема продукции, товаров, услуг, произведенных в стране в течение года

г) макроэкономический показатель, представляющий исчисленную в рыночных ценах стоимость конечных товаров и услуг в данной стране

3) Валовой внутренний продукт (ВВП) – это …

а) макроэкономический показатель, представляющий исчисленную в рыночных ценах стоимость конечных товаров и услуг, произведенных страной в течение года

б) макроэкономический показатель, выражающий исчисленную в рыночных ценах совокупную стоимость конечного продукта (продукции, товаров и услуг), созданного в течение года внутри страны с использованием факторов производства резидентов данной страны и нерезидентов

в) макроэкономический показатель, выражающий исчисленную в рыночных ценах стоимость вновь созданного в обществе продукта

г) сумма всех доходов резидентов данной страны за год

4) Инфляция – это …

а) устойчивая тенденция к снижению среднего (общего) уровня цен

б) снижение темпа роста цен

в) устойчивая тенденция к повышению среднего (общего) уровня цен

5) Валовой доход – это …

а) исчисленный в денежном выражении суммарный годовой доход предприятия (фирмы), полученный в результате производства и продажи продукции, товаров и услуг

б) разность между прибылью от продажи товара и затратами на его производство

в) исчисленная в денежном выражении стоимость вновь созданного в стране продукта
г) макроэкономический показатель, представляющий исчисленную в рыночных ценах стоимость конечных товаров и
услуг, произведенных страной
6) Деньги – это …
а) финансовый инструмент для осуществления сделок
б) особый вид товара, используемый в качестве всеобщего эквивалента, посредствам которого выражается стоимость всех
других товаров
в) фонды денежных средств
г) финансовый ресурс
7) По правовому статусу (организационно-правовым формам) в России различают следующие коммерческие организации:
а) хозяйственные товарищества и общества
б) производственные кооперативы
в) государственные и муниципальные унитарные предприятия
г) общественные организации и объединения
8) Ссудный капитал – это …
а) денежные средства, предназначенные для восстановления основного капитала и накапливаемые по мере перенесения его стоимости по частям на создаваемые товары
б) капитал в денежной форме, предоставляемый в ссуду его собственниками на условиях возвратности за плату в виде процента
в) производственные фонды
г) собственный капитал акционерного общества
9) Индексация доходов – это …
а) увеличение номинальных доходов (заработной платы, социальных выплат) в зависимости от уровня инфляции
б) увеличение реального дохода граждан в зависимости от
уровня инфляции
в) уменьшение реального дохода граждан
г) уменьшение номинальных доходов граждан в зависимости от
уровня инфляции
10) Бюджет – это …
а) имеющая официальную силу, принятая роспись, таблица, ведомость доходов и расходов экономического субъекта за определенный период времени (год)
б) годовой план государственных расходов и источников их финансового покрытия
в) форма централизованного фонда денежных средств государства
г) отношения экономических субъектов по поводу формирования государственных ресурсов

Задания и вопросы для текущего контроля знаний обучающихся по разделам (темам) учебной дисциплины

1 Устный опрос на лекции

Раздел 1 Управление финансами в системе корпоративного управления

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Отличия финансов корпораций от финансов предприятий.

2 В чем состоит правовое, нормативное и информационное обеспечение функционирования финансового механизма?

3 Приведите пример финансовых методов предприятия и направлений их действий.

4 В чем заключается влияние на характер функционирования финансов организационно – правовой формы предприятия (приведите пример)?

5 В чем заключается влияние на характер функционирования финансов отраслевой принадлежности предприятия (приведите пример).

6 Охарактеризуйте финансовый механизм предприятия.

7 Какие проблемы финансов предприятий в современных условиях вы можете выделить?

Раздел 2. Управление капиталом организации.

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Какие существуют модели корпоративного финансирования?

2 Какие Вы знаете источники финансирования корпораций?

3 Как связаны дивидендная политика и структура капитала?

4 Каковы могут быть критерии формирования рациональной структуры капитала?

5 Какова связь между источниками финансирования и оценкой стоимости капитала?

6 Какие виды долгового финансирования могут использоваться в корпорации?

Раздел 3 Краткосрочное финансовое планирование

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Как осуществляется контроль за изменением денежных средств и оборотного капитала?

2 Как и для чего формируется бюджет денежных средств?

3 Что такое краткосрочный финансовый план, какова его структура?

4 Каковы цель и задачи управления денежными средствами?

5 Каковы источники краткосрочного заимствования корпорации?

6 Что подразумевает управление кредитом?

Раздел 4 Опционы в управлении корпоративными финансами

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Какие существуют виды опционов?

2 Что представляет собой стоимость опционов?

3 Какие существуют методы оценки стоимости опционов?

4 Что такое реальные опционы?

5 Варранты и конвертируемые ценные бумаги: в чем сходство и отличия?

Раздел 5 Анализ финансового состояния организации

Перечень вопросов для устного опроса:

1 Назовите основные методы финансового анализа.

2 Что представляет собой анализ платежеспособности и финансовой устойчивости организации?

3 Какие существуют показатели оценки ликвидности баланса?

4 Как проводится анализ эффективности использования оборотных активов?

5 Как осуществляется оценка возможности банкротства?

6 Какие показатели используются при анализе финансовых результатов?

2 Тестирование по результатам освоения лекционного материала и самостоятельной работы

Тестирование проводится для определения степени усвоения материалов лекций, а также выполнения самостоятельной работы в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу обучающихся, в СУО «Moodle».

Перечень вопросов для тестирования:

Раздел 1 Управление финансами в системе корпоративного управления

1. Финансы организаций выполняют функции:

а) распределительную и контрольную;

б) планово-экономическую;

в) обслуживающую;

г) организационно-распорядительную.

2. К средствам, мобилизуемым на финансовом рынке, относятся:

а) кредиты банков;

б) коммерческие кредиты;

в) средства от продажи собственных акций;

г) приобретенные облигации.

3. Финансовыми методами являются:

а) управление процессами реализации товарной продукции;

б) управление ценовой политикой предприятия;

в) управление финансовыми отношениями;

г) финансовое планирование, регулирование, учет, анализ и контроль.+

4. Собственные финансовые ресурсы включают в себя:

а) фонд заработной платы;

б) уставный капитал;

в) инвестиционный фонд;
г) фонд платежей в бюджет;
д) социальный фонд.

5. Внешние источники финансовых ресурсов включают в себя:

а) ссудный капитал;
б) выручку от реализации продукции;
в) резервный капитал;
г) амортизационные отчисления.

6. Задачи финансовой службы в области планирования состоят:

а) в обеспечении финансирования затрат предприятия;
б) оформлении кредитов в соответствии с договорами;
в) разработке проектов финансовых и кредитных планов со всеми необходимыми расчетами;
г) расчете окупаемости капитальных вложений.

7. Процесс управления денежным потоком – это:

а) контроль за получением и расходованием денежных средств;
б) осуществление платежей поставщикам и подрядчикам, по кредитам и займам, выплаты заработной платы;
в) распределение денежных средств по функциональным подразделениям;
г) прогнозирование на длительную перспективу движения денежных средств и оценка его влияния на финансовое состояние предприятия.

8. Выберите верные утверждения:

а) процесс финансового планирования является кратковременным, осуществляется непосредственно перед началом каких-либо работ;
б) главная задача финансового планирования на предприятии – анализ безубыточности продаж;
в) базовым показателем, на основе которого осуществляется планирование всех аспектов деятельности предприятия, является плановый объем производства;
г) финансовое планирование позволяет воплотить выбранные стратегические цели в количественную и качественную форму конкретных финансовых показателей.

9. Доходность облигаций без купонного дохода определяется:

а) разницей между номинальной стоимостью и ценой продажи;
б) распределяемой прибылью компании;
в) размером купонных выплат;

10. Укажите категорию лиц, которые не являются пользователями отчетов о финансовом состоянии предприятия:

а) акционеры;
б) кредиторы;
в) поставщики;
г) покупатели;
д) все перечисленные;
е) никто из названных.

11. Объектами управления финансами являются:
а) финансы предприятий
б) организационные структуры, осуществляющие управление
в) страховые компании
г) государственные финансовые службы
12. Распределительная функция финансов обеспечивает:
а) контроль за использованием финансовых ресурсов
б) возмещение стоимости потребленных средств производства и образование доходов в различных формах
в) контроль за формированием фондов целевого назначения
г) распределение стоимости реализованной продукции между предприятием и государством
13. Объект финансового контроля:
а) субъект хозяйствования
б) бартерные сделки
в) организация производства
г) материально – техническая база производства
14. Это высказывание наиболее полно характеризует содержание управления финансами корпораций:
а) вид профессиональной деятельности, направленный на управление финансово-хозяйственной деятельностью фирмы на основе современных методов;
б) наука управления совокупностью финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих у хозяйствующего субъекта в процессе формирования и использования фондов денежных средств;
г) искусство управления финансовыми ресурсами;
д) разработка принципов менеджмента в условиях нестабильной экономической ситуации.
15.К финансовым активам относят:
а) контрактное право обмена финансовыми инструментами с другими предприятиями на потенциально–выходных условиях;
б) акции другого предприятия;
в) прибыль;
г) все перечисленное верно.
16. Контракты, предусматривающие некоторые формы кратко- и долгосрочного инвестирования, торговля которыми осуществляется на финансовых рынках:
а) финансовые методы;
б) финансовые инструменты;
в) технические средства управления финансами;
г) все перечисленное верно.
17. Реальное формирование финансовых ресурсов осуществляется на стадии:

а) обмена;
б) потребления;
в) распределения;
г) производства.

18. Укажите основные сферы финансовых отношений:

а) финансы хозяйствующих субъектов;
б) страхование;
в) государственные финансы;
г) товарный рынок.

19. Обыкновенные акции – это:

а) финансовый механизм;
б) финансовый метод;
в) финансовый инструмент.

20. Совокупность финансовых инструментов, финансовых приемов и методов, рычагов и информации финансового характера – это:

а) финансовый механизм;
б) финансовый метод;
в) финансовый инструмент.

Раздел 2. Управление капиталом организации

1. Какие из перечисленных источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся к внешним:

а) прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия;

б) получение дополнительного акционерного/паевого капитала;+

в) амортизационные отчисления от использованных неосновных средств и нематериальных активов.

2. ЗК /СК - это _____ финансового рычага.

3. Активы/собственный капитал – это _____ собственного капитала.

4. Какие факторы не входят в пятифакторную модель DuPont?

а) плечо финансового рычага;
б) коэффициент оборачиваемости активов;
в) коэффициент налогового бремени;
г) коэффициент текущей ликвидности;
д) коэффициент процентного бремени.

5. Выражение Y=(X – ФИ)(1 – T) отражает взаимосвязь:

а) чистой прибыли и прибыли до уплаты процентов и налогов;
б) чистой прибыли и добавленной стоимости;
в) чистой прибыли и выручки от реализации;
г) прибыли до уплаты процентов и налогов и валовой прибыли.

6. Облигации относятся к заемным источникам финансирования:

а);
б) привилегированные акции;
в) простые акции;
г) чистая прибыль;
д) амортизационный фонд.

7. К внутренним источникам финансирования относятся:
а) облигации;
б) привилегированные акции;
в) простые акции;
г) чистая прибыль;
д) банковский кредит.

8 Самым дешевым в нормальных экономических условиях источником финансирования деятельности компании является:
а) облигации;
б) привилегированные акции;
в) простые акции;
г) чистая прибыль;
д) коммерческий кредит;
е) банковский кредит.

9 Самым дорогим в нормальных экономических условиях источником финансирования деятельности компании является:
а) облигации;
б) привилегированные акции;
в) простые акции;
г) коммерческий кредит;
д) банковский кредит.

10 К заемным средствам НЕ относятся:
а) ссуды банков;
б) займы;
в) лизинг;
г) ассигнования из бюджета;
д) отсрочка налога.

11 Структура пассива включает:
а) нематериальные активы;
б) основные средства;
в) долгосрочные финансовые вложения;
г) дебиторскую задолженность;
д) кредиторскую задолженность.

12 Бесплатный внешний источник финансирования – это
а) самофинансирование;
б) кредитование;
в) поступление от сдачи в аренду производственных платежей;
г) кредиторская задолженность;
д) дебиторская задолженность.

13 Эти средства НЕ относятся к финансовым ресурсам:

а) собственные;
б) привлеченные;
в) ассигнование из бюджетов всех уровней;
г) инвестиции;
д) заемные.

14 Основными источниками финансирования предприятия являются все ниже перечисленные пункты, КРОМЕ

а) амортизационных отчислений;
б) себестоимости;
в) заемных средств;
г) уставного капитала;
д) прибыли.

15 Что относится к заемным источникам финансирования инвестиций:

а) выпуск облигаций;
б) привлеченные ресурсы;
в) бюджетные средства;
г) все перечисленное верно.

16 Стоимость капитала показывает:

а) минимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данных источников.
б) то же, но максимальный уровень дохода.
в) то же, но средний уровень дохода.
г) все перечисленное верно.

17 Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на:

а) поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;
б) оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;
в) оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.

18 Средневзвешенная стоимость капитала является главным критериальным показателем оценки:

а) эффективности формирования капитала;
б) эффективности использования капитала;
в) рентабельности капитала.

19 Структурный анализ капитала выполняется в процессе:

а) горизонтального финансового анализа;
б) вертикального финансового анализа;
в) сравнительного финансового анализа.

20 Один из источников финансирования деятельности организации, представляющий собой учредительскую прибыль (эмиссионный доход) организации – это _____ капитал .

Раздел 3. Краткосрочное финансовое планирование

1 НЕ относится к оборотным средствам предприятия:

а) дебиторская задолженность;

б) долгосрочные финансовые вложения;

в) краткосрочные финансовые вложения;

г) тара;

д) денежные средства.

2. Величина прибыли может регулироваться за счет

а) ускорения обращения основных средств;

б) возврата дебиторской задолженности;

в) увеличения показателей рентабельности;

г) ускоренной амортизации;

д) рационального распределения выручки.

3. Под потоком денежных средств организации понимается:

а) изменение дебиторской задолженности;

б) изменение величины кредиторской задолженности;

в) все ее валовые денежные поступления и платежи;

г) диверсификация;

д) банковские операции с денежными ресурсами предприятия.

4. Добавочный капитал – это

а) ассигнование из бюджетов различных уровней;

б) капитал, который в балансе указывается в разделе «Долгосрочные обязательства»;

в) средства, которые образуются за счет проведения ускоренной амортизации, разрешенной Постановлением Правительства РФ;

г) средства, которые образуются в результате переоценки основных средств;

д) один из источников финансирования деятельности организации, представляющий собой учредительскую прибыль (эмиссионный доход) организации.

5. К доходам будущих периодов НЕ относятся:

а) арендная плата за предоставленные во временное пользование активы предприятия;

б) доходы от долевого участия в деятельности других предприятий;

в) дивиденды и проценты, полученные по акциям принадлежащих данному предприятию;

г) безвозмездно полученные активы и услуги; принимаются к бухгалтерскому учету по рыночной стоимости, но не ниже остаточной;

д) предстоящие поступления задолженности по недостачам, выявленным за прошлые годы.

6 Состав бухгалтерской отчетности предприятия включает:

а) бухгалтерский баланс;

б) отчет о финансовых результатах;

в) отчет о движении денежных средств;

г) все перечисленное верно.

7 Баланс предприятия – это:

а) финансовый план;

б) итоговый отчетный документ на определенную дату;

в) план доходов и расходов предприятия;

г) бизнес-план предприятия.

8 Конкретизации поставленных целей в виде системы планов и их ресурсного обеспечения – это:

а) стратегия управления финансами;

б) планирование доходов и расходов предприятия;

в) тактика управления финансами;

г) все вышеперечисленное.

9 Процесс определение текущей стоимости будущих денежных средств – это _____

10 Денежный поток в оценке какого-то конкретного момента времени, определяемый путем дисконтирования:

а) регулярный

б) текущий

в) реальный

г) операционный

11 Получение долгосрочного кредита, покупка лицензий – это примеры потока:

а) регулярного

б) дискретного

в) операционного

12 Укажите примеры оттоков от операционной деятельности:

а) оплата счетов поставщиков

б) оплата труда

в) расчёты с бюджетом

г) отчисления на социальные нужды

д) выплаты дивидендов по долгосрочным финансовым вложениям

е) финансовые вложения долгосрочного характера

ж) приобретение оборудования

13 Укажите примеры притоков от финансовой деятельности:

а) выручка от реализации продукции

б) выручка от реализации основных средств и иного имущества

в) авансы, полученные от покупателей и заказчиков

г) бюджетное и иное целевое финансирование

д) кредиты и займы

14 Укажите примеры оттоков от финансовой деятельности:

а) краткосрочные финансовые вложения

б) выплата процентов по полученным кредитам и займам

в) расчёты с бюджетом

г) отчисления на социальные нужды

д) выплаты дивидендов по долгосрочным финансовым вложениям

е) финансовые вложения долгосрочного характера

ж) приобретение оборудования

15 Укажите примеры притоков от инвестиционной деятельности:

а) выручка от реализации продукции

б) выручка от реализации основных средств и иного имущества

в) авансы, полученные от покупателей и заказчиков

г) бюджетное и иное целевое финансирование

д) кредиты и займы

16 Метод планирования денежных потоков, при котором поток денежных средств определяется как разница между всеми притоками средств на предприятии по трем видам деятельности и их оттоками, а остаток денежных средств на конец периода определяется как их остаток на начало с учетом их потока за данный период:

а) прямой

б) косвенный

в) метод начислений

17 Общий денежный поток (GCF) – это:

а) EBIT + Амортизация - Налоги

б) чистый операционный денежный поток (NOCF) - Изменение инвестиций во внеоборотные активы

в) свободный денежный поток (FCF) + Изменение денежный средств от финансовой деятельности (FR)

18 Денежные средства, которыми располагают все поставщики финансовых ресурсов для организации (акционеры, кредиторы и т.д.). Этот поток отражает рыночную стоимость организации:

а) свободный денежный поток (FCF)

б) чистый операционный денежный поток (NOCF)

в) общий денежный поток

19 Остаток денежных средств в распоряжении акционеров после расчетов с кредиторами и показывает рыночную стоимость акционерного капитала организации

а) свободный денежный поток (FCF)

б) чистый операционный денежный поток (NOCF)

в) общий денежный поток (GCF)

г) денежный поток на собственный капитал (Free cash flows to equity holders)

20 Модель оптимизации остатка денежных средств, предполагающая, что организация начинает работать, имея максимальный и целесообразный запас денежных средств, постепенно расходуя их:

а) Баумоля

б) Миллера-Орро

в) Модильяни-Миллера

3 Выполнение практических работ

Задания для практических работ, теоретический и методический материал для самостоятельного изучения и вопросы для собеседования представлены в методических указаниях к практическим занятиям.

Примеры заданий для практически занятий

Раздел 2 Финансовые ресурсы и капитал корпорации

Задача 1. Долгосрочные активы компании состоят из оборудования в размере 500 тыс. руб., здания стоимостью 2 миллионов руб., а также нематериальных активов в размере 200 тыс. руб. В состав оборотных активов входят 150 тыс. руб. денежных средств, запасы сырья и готовой продукции стоимостью 100 тыс. руб. и дебиторская задолженность на 20 тыс. руб. Компания выпустила облигации на 1,5 миллиона руб. Чему равен совокупный капитал фирмы?

Задача 2. Оборотные активы компании составляют 9 млн. руб., долгосрочные активы составляют 42 млн. руб., собственный капитал равен 32 млн. руб. Какую сумму составляют совокупные обязательства компании?

Задача 3. Расчеты на следующий плановый период показывают дефицит финансовых ресурсов. Какой способ покрытия дефицита вы выберете, если:

а) ожидается рост спроса на продукцию предприятия;

б) ожидается падение спроса.

Задача 4. В истекшем периоде собственные оборотные средства Вашего предприятия снизились до нуля. Разработайте систему взаимодействия с партнерами (банком, поставщиками, потребителями), если:

а) ожидается рост спроса на продукцию предприятия;

б) ожидается падение спроса.

Задача 5. Предприятие испытывает острую нужду в финансовых ресурсах и поэтому вынуждено продать часть своих активов. Каким образом выделить активы, которые целесообразно продать?

Задача 6. Дебиторская задолженность предприятия резко растет. Проанализируйте:

а) к каким последствиям это может привести;

б) какие задачи стоят перед финансовыми менеджерами в этой ситуации?

Задача 7. Определить среднюю стоимость заемного капитала ПАО, если его обязательства на конец года включали: – долгосрочный кредит 850 тыс. руб., полученный под 14% годовых при резервировании 100 тыс. руб. в банке-кредиторе; – облигационный займ в сумме 1500 тыс. руб., размещенный под 8% годовых на 2 года. Номинальная стоимость займа 2000 тыс. руб.; – краткосрочные кредиты 1400 тыс. руб., полученные в среднем под 13% годовых при 2% комиссионных; – кредиторская задолженность 2900 тыс. руб., в том числе 850 тыс. руб. со сроком платежа, просроченным более 12 мес. По оценкам менеджеров с вероятностью 50% эта просрочка платежа может привести к потерям

1000 тыс. руб. (возможность предъявления санкций). Ставка налога на прибыль фирмы – 20%.

Задача 8. Определите стоимость акционерного капитала ПАО после выплаты дивидендов за 200N г. Акционерный капитал включает:

1) 100 тыс. обыкновенных акций номиналом 50 руб., из них 5 тыс. находятся на балансе ПАО. Курс акций 250 руб.

2) 10 тыс. привилегированных акций того же номинала, (на балансе общества 2 тыс. акций); курс акций 200 руб.

3) Нераспределенную прибыль 200N г. Прибыль фирмы (чистая) по итогам 200N г. составила 4850 тыс. руб. На выплату дивидендов всего было выделено 2900 тыс. руб., в том числе 800 тыс. руб. дивидендов выплачено по привилегированным акциям (20% к рыночной цене – дивиденд, определенный уставом ПАО). В последние годы дивиденд по обыкновенным акциям компании возрастал примерно на 10%.

Раздел 3 Управление оборотными средствами

Задача 1. У компании на банковском счете размещено 150 тыс. долл., также она располагает запасами сырья на 180 тыс. долл. и 25 запасами готовой продукции на 300 тыс. долл., кредиторская задолженность составляет 330 тыс. долл. Сколько тыс. долл. составляет чистый оборотный капитал данной компании?

Задача 2. Заготовительная цена 1 т стали – 20 тыс. руб. Чистый вес детали изделия, изготовленной из стали, 96 кг, норма расхода стали 108 кг. Выпускается 3000 изделий в год. Поставки стали осуществляются один раз в квартал. Транспортный запас – два дня, подготовительный запас – один день. Определите величину производственного запаса и коэффициент использования стали, норматив оборотных средств, вложенных в запасы стали.

Задача 3. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве, если известно, что выпуск продукции за IV квартал составит 10000 единиц; себестоимость изделия – 80 руб., длительность производственного цикла изготовления изделия – пять дней; коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве – 0,5.

Задача 4. В компании используется 400 единиц материала в месяц, стоимость каждой единицы равна 200 руб., стоимость хранения каждой единицы материала 10 руб. Определите минимальный размер заказа и количество заказов в месяц.

Задача 5. Предприятие предполагает заключить договор факторинга на продажу дебиторской задолженности 1 млн руб. Компания-фактор оставляет резерв 20% от покупаемой дебиторской задолженности на случай возможных рисков неплатежей дебиторов. Комиссионные установлены на уровне 2% покупаемой дебиторской задолженности. Проценты равны 16% дебиторской задолженности,

уменьшенной на сумму комиссионных и резерва. Определите стоимость факторинга для предприятия в случае погашения задолженности и в случае непогашения задолженности.

Раздел 5 Анализ финансово-экономического состояния корпорации и разработка ее финансовой политики

Задание 1 На основе данных годовой бухгалтерской отчетности (выданной преподавателем на занятии) необходимо провести вертикальный анализ баланса и дать общую оценку динамики показателей

Задание 2 На основе данных годовой бухгалтерской отчетности (выданной преподавателем на занятии) необходимо:

а) провести оценку ликвидности баланса, рассчитать коэффициенты платежеспособности за анализируемый период;

б) дать оценку изменениям ликвидности и платежеспособности предприятия в течении года.

Задание 3 На основе данных годовой бухгалтерской отчетности (выданной преподавателем на занятии) необходимо дать оценку коэффициентам финансовой устойчивости и определить факторы, повлиявшие на их изменение.

Задание 4 На основе данных годовой бухгалтерской отчетности (выданной преподавателем на занятии) необходимо рассчитать показатели оценки деловой активности за анализируемый период, дать оценку изменениям.

Задание 5 На основе данных годовой бухгалтерской отчетности (выданной преподавателем на занятии) необходимо оценить имущественное положение организации и его изменения за анализируемый период.

Задание 6 На основе результатов, представленных в таблице, сделайте выводы об эффективности деятельности организации. Какие меры в рамках финансовой политики целесообразны в рассматриваемом случае, если анализируемая организация является публичным акционерным обществом?

Таблица – Оценка прибыли и рентабельности АО «ХХХ»

Показатель	Значение показателя		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Чистая прибыль, тыс. руб.	6613502	8862871	21307738
Рентабельность продукции (издержек), %	4,10	11,14	9,42
Рентабельность продаж, %	3,59	6,23	17,97
Рентабельность активов	5,22	6,23	17,97
Рентабельность текущих активов	10,96	15,76	39,95
Рентабельность инвестированного капитала	6,75	8,16	23,21
Рентабельность собственного капитала (собственного акционерного капитала)	7,65	9,92	26,44

Задание 7 На основе данных годовой бухгалтерской отчетности (выданной преподавателем на занятии) необходимо провести горизонтальный анализ баланса и дать общую оценку динамики показателей.

Задание 8 На основе данных годовой бухгалтерской отчетности (выданной преподавателем на занятии) необходимо рассчитать показатели рентабельности и определить факторы, повлиявшие на их изменение.

Задание 9 На основе результатов, представленных в таблице, сделайте выводы об основных особенностях, характеризующих финансовую политику. Какие меры в рамках финансовой политики целесообразны в рассматриваемом случае, если анализируемая организация является публичным акционерным обществом?

Таблица – Оценка внутрифирменной эффективности АО «ХХХ»

Показатель	Значение показателя		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Производительность труда, тыс. руб. / чел.	9446,77	7556,98	6905,50
Фондоотдача, руб./ руб.	4,9969	3,9488	3,5481
Ресурсоотдача, руб./ руб.	1,1824	0,9346	1,1199
Оборачиваемость средств в запасах (в оборотах)	12,58	11,96	12,89
Оборачиваемость средств в запасах (в днях)	29,01	30,52	28,31
Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (в оборотах)	3,2819	3,0818	3,2513
Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (в днях)	111,22	118,44	112,26
Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	77,5037	111,8918	83,0349
Продолжительность операционного цикла	140,23	148,96	140,57

Задание 10. На основе результатов, представленных в таблице, сделайте выводы об основных особенностях, характеризующих финансовую политику. Какие меры в рамках финансовой политики целесообразны в рассматриваемом случае, если анализируемая организация является публичным акционерным обществом?

Таблица – Оценка финансовой устойчивости АО «ХХХ»

Показатель	Значение показателя, руб. / руб.		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,5634	0,5635	0,6407
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,4366	0,4365	0,3593
Коэффициент финансовой зависимости	1,7751	1,7746	1,5607
Коэффициент структуры долгосрочных инвестиций	0,3996	0,3318	0,2424
Коэффициент финансовой зависимости	0,9958	0,9958	0,9921

капитализированных источников			
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,0042	0,0042	0,0079
Коэффициент структуры привлеченных средств	0,5200	0,4948	0,4169
Коэффициент финансового рычага	0,3242	0,3123	0,1763
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	6,5215	12,0342	19,0505

4 Выполнение домашнего задания

Домашнее задание, теоретический и методический материал для самостоятельного его выполнения представлены в методических указаниях к практическим занятиям и организации самостоятельной работы обучающихся.

Пример домашнего задания.

Домашнее задание (письменная самостоятельная работа) выполняется по теме «Анализ системы финансового менеджмента в организации… (наименование организации)»

Для организации по своему усмотрению (по варианту) сделать анализ финансового состояния и финансовых ресурсов организации. Это может быть организация, в которой работает обучающийся, или публичная организация, которая должна публиковать отчетность (рекомендуемые источники информации: официальные сайты организаций, сайт https://www.e-disclosure.ru/)

Необходимо рассмотреть следующие вопросы:

1. Оценка финансового состояния организации, в том числе платежеспособности, финансовой устойчивости, ликвидности баланса, использования оборотных активов, финансовых результатов и оценка возможности банкротства.

2. Анализ инвестиционной политики организации и особенности различных источников финансирования. Обсудить преимущества и недостатки различных источников финансирования для различных типов, видов проектов.

3. Анализ применяемых финансовых инструментов, их преимущества и недостатки с точки зрения инвесторов и компании-эмитента.

5 Вопросы к экзамену для промежуточной аттестации

1 Каковы основные элементы системы управления финансами корпорации?

2 В чем цели, функции и задачи управления финансами?

3 Понятие и виды финансовых ресурсов организации.

4 Взаимосвязь управления финансами с другими подсистемами корпоративного управления.

5 Финансовый механизм организации

6 Структура долгосрочных обязательств организации.

7 Структура краткосрочных обязательств организации.

8Группы денежных фондов корпорации.

9 Формирования собственного капитала организации.

10 Роль заемного капитала в формировании ресурсной базы организации.

11 Дайте определение следующим понятиям: денежный поток, чистый денежный поток.

12 Дайте определение следующим понятиям: финансовые ресурсы предприятия, собственный капитал, собственный оборотный капитал, долгосрочный капитал.

13 С какой целью оцениваются чистые активы?

14 Охарактеризуйте виды денежных потоков организации.

15 Задачи управления денежными потоками корпорации.

16 Роль дивидендной политики организации в финансировании корпорации.

17 Теории и типы дивидендной политики.

18 Роль показателя «прибыль на акцию» (EPS) в определении дивидендной политики организации.

19 Структура капитала. Виды и стоимость финансовых ресурсов.

20 Классическая концепция структуры капитала.

21 Взаимосвязь структуры капитала и стоимости организации в концепции Модильяни-Миллера.

22 Критерии формирования оптимальной структуры капитала.

23 Средневзвешенная и предельная стоимость капитала организации.

24 Финансовая устойчивость организации: понятие и показатели оценки.

25 Финансовое состояние организации: понятие и показатели оценки.

26 Анализ рентабельности продаж, финансовых вложений и их влияние на общую рентабельность производства.

27 Виды и стоимость опционов.

28 Методы оценки стоимости опционов.

29 Реальные опционы.

30 Варранты и конвертируемые ценные бумаги

6 Задачи к экзамену для промежуточной аттестации

Задача 1. Кредиторская задолженность предприятия резко растет. Проанализируйте:

а) к каким последствиям это может привести;

б) какие задачи стоят перед финансовыми менеджерами в этой ситуации?

Задача 2. Определить среднюю стоимость заемного капитала ПАО, если его обязательства на конец года включали:

– долгосрочный кредит 550 тыс. руб., полученный под 10% годовых при резервировании 100 тыс. руб. в банке-кредиторе;

– облигационный займ в сумме 2500 тыс. руб., размещенный под 6% годовых на 2 года. Номинальная стоимость займа 2000 тыс. руб.;

– краткосрочные кредиты 1500 тыс. руб., полученные в среднем под 9% годовых при 2% комиссионных;

– кредиторская задолженность 3000 тыс. руб., в том числе 500 тыс. руб. со сроком платежа, просроченным более 12 мес. По оценкам менеджеров с вероятностью 50% эта просрочка платежа может привести к потерям 1000 тыс. руб. (возможность предъявления санкций).

Ставка налога на прибыль фирмы – 20%.

Задача 3. Определите стоимость акционерного капитала ПАО после выплаты дивидендов за 200N г. Акционерный капитал включает:

1) 200 тыс. обыкновенных акций номиналом 100 руб., из них 50 тыс. находятся на балансе ПАО. Курс акций 250 руб.

2) 50 тыс. привилегированных акций того же номинала; курс акций 200 руб.

3) Нераспределенную прибыль 200N г. Прибыль фирмы (чистая) по итогам 200N г. составила 5550 тыс. руб. На выплату дивидендов всего было выделено 3000 тыс. руб., в том числе 1000 тыс. руб. дивидендов выплачено по привилегированным акциям. В последние годы дивиденд по обыкновенным акциям компании возрастал примерно на 10%.

Задача 4. У компании на банковском счете размещено 250 тыс. долл., также она располагает запасами сырья на 200 тыс. долл. и 25 запасами готовой продукции на 300 тыс. долл., кредиторская задолженность составляет 330 тыс. долл. Сколько тыс. долл. составляет чистый оборотный капитал данной компании?

Задача 5. Предприятие предполагает заключить договор факторинга на продажу дебиторской задолженности 5 млн руб. Компания-фактор оставляет резерв 25% от покупаемой дебиторской задолженности на случай возможных рисков неплатежей дебиторов. Комиссионные установлены на уровне 3% покупаемой дебиторской задолженности. Проценты равны 15% дебиторской задолженности, уменьшенной на сумму комиссионных и резерва. Определите стоимость факторинга для предприятия в случае погашения задолженности и в случае непогашения задолженности.