

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)

УПРАВЛЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ

Направление и направленность (профиль)
38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент

Год набора на ОПОП
2021

Форма обучения
очная

Владивосток 2021

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Управление корпоративными финансами» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (утв. приказом Минобрнауки России от 12.08.2020г. №970) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 05.04.2017 г. N301).

Составитель(и):

Даниловских Т.Е., кандидат экономических наук, доцент, Кафедра экономики и управления, Tatyana.Danilovskih@vvsu.ru

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 31.05.2021 , протокол № 12

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)
Бубновская Т.В.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	buba_1576509287
Номер транзакции	000000000749016
Владелец	Бубновская Т.В.

1 Цель, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Целью освоения дисциплины является формирование у студентов комплекса знаний и умений, позволяющих принимать управленческие решения в области управления корпоративными финансами по анализу консолидированной финансовой отчетности, управления ресурсами, резервами, капиталом, активами и обязательствами, прибылью.

В рамках поставленной цели решаются следующие основные задачи:

изучение базовых концепций корпоративных финансов;

осуществление анализа консолидированной финансовой отчетности;

изучение финансовой и инвестиционной политики корпораций;

владение методами управления денежными (финансовыми) потоками в корпоративных группах;

изучение финансовых критериев принятия управленческих решений в области управления основным и оборотным капиталом, источниками имущества, риска и стоимостью компании.

Планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю), являются знания, умения, навыки. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине		
			Код результата	Формулировка результата	
38.03.02 «Менеджмент» (Б-МН)	ПКВ-1 : Способен проводить анализ управленческих решений с позиции оптимального достижения целевых показателей	ПКВ-1.1к : Рассчитывает показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и интерпретирует полученные результаты с позиции оптимального достижения целевых показателей	РД1	Знание	основных терминов и показателей, способа расчета этих показателей
			РД2	Умение	рассчитывать показатели характеризующие: управление внеоборотными и текущими активами, оптимальность структуры источников средств хозяйствующих субъектов, эффективность управления рисками и стоимостью компании
			РД3	Навыки	интерпретации результатов анализа показателей

2 Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина "Управление корпоративными финансами" относится к части, формируемой участниками образовательных отношений. опирается на дисциплины "Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности", "Международные стандарты финансовой отчетности", при решении задач могут использоваться умения, полученные в результате изучения дисциплин "Высшая математика", "Управленческие решения".

3. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обучения	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудо-емкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СРС	Форма аттес-тации	
					Всего	Аудиторная			Внеауди-торная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА			КСР
38.03.02 Менеджмент	ОФО	Б1.В	7	3	33	16	16	0	1	0	75	3

4 Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1 Структура дисциплины (модуля) для ОФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ОФО

№	Название темы	Код ре-зультата обучения	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
			Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Теории корпоративных финансов	РД1	2	2	0	15	опрос
2	Управление основным капиталом	РД1, РД2, РД3	2	2	0	15	опрос, разноуровневые задачи и задания, доклад, сообщение
3	Управление оборотным капиталом	РД1, РД2, РД3	4	4	0	15	опрос, разноуровневые задачи и задания, доклад, сообщение
4	Управление структурой капитала корпораций	РД1, РД2, РД3	4	4	0	15	опрос, разноуровневые задачи и задания, доклад, сообщение
5	Управление рисками и стоимостью корпорации	РД1, РД2, РД3	4	4	0	15	опрос, разноуровневые задачи и задания, доклад, сообщение
Итого по таблице			16	16	0	75	

4.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ОФО

Тема 1 Теории корпоративных финансов.

Содержание темы: Генезис теории корпоративных финансов. Современные теории корпоративных финансов. Корпорации континентально-европейского типа: особенности организации и функционирования. Корпорации англо-американского типа: особенности организации и функционирования. Роль стейкхолдеров в деятельности корпорации. Сущность теории поведенческих финансов. Организация финансовой службы корпорации. Сущность VBM-концепции: SVA (Shareholder Value Added), EVA (Economic Value Added), CVA (Cash Value Added), CFROI (Cash Flow Return on Investment) Перспективы применения моделей Эдварда-Белла-Ольсона (ЕВО) и FEVA (Financial and Economic Value Added) Корпоративный рост и его интерпретация в российском бизнесе: особенности и проблемы .

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных и групповых

домашних заданий, подготовка контрольной работы.

Тема 2 Управление основным капиталом.

Содержание темы: принятие инвестиционных решений в корпорациях. порядок оценки эффективности инвестиционных проектов. алгоритм составления инвестиционной программы. источники финансирования инвестиционных проектов. проектное финансирование.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных и групповых домашних заданий, подготовка контрольной работы.

Тема 3 Управление оборотным капиталом.

Содержание темы: концепция управления текущими активами и текущими пассивами. модели финансирования текущих активов. управление денежными потоками в корпорациях. управление запасами. операционный анализ и точка безубыточности. запас финансовой прочности. бухгалтерская и экономическая прибыль. Экономическая добавленная стоимость.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных и групповых домашних заданий, подготовка контрольной работы.

Тема 4 Управление структурой капитала корпораций.

Содержание темы: структура и классификация источников финансирования деятельности корпораций. плюсы и минусы собственного и привлеченного капитала. стоимость источников капитала. эффект финансового рычага. нетрадиционные способы финансирования. принятие решений по оптимизации структуры источников имущества корпорации.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных и групповых домашних заданий, подготовка контрольной работы.

Тема 5 Управление рисками и стоимостью корпорации.

Содержание темы: инструменты эффективного управления финансовыми рисками. научные школы изучающие эффект неплатежеспособности в системе финансового менеджмента в России и мире. Особенности методов оценки финансовых рисков. механизм нейтрализации финансовых рисков. Риски и их влияние на принятие финансовых решений. подходы к оценке стоимости корпораций. управленческие решения по повышению стоимости корпораций. .

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных и групповых домашних заданий, подготовка контрольной работы.

5 Методические указания для обучающихся по изучению и реализации дисциплины (модуля)

5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины и по обеспечению самостоятельной работы

Систематизация и проработанность тем дисциплины представлены электронной обучающей среде Moodle, включающей конспект лекций, практикум, презентации, электронный учебник, тестовые и практические задания, позволяющие обеспечить связь теоретического материала с практикой. Рекомендуется также осуществлять использование базового учебника по курсу. Изучение отдельных вопросов по тематике лекционных занятий с использованием видео материалов, ссылки на которые расположены в электронной обучающей среде moodle. Подобная работа необходима для более полного усвоения материала и возможности решения задач, сдачи промежуточной аттестации.

5.2 Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю) созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература

1. Гребенников П. И., Тарасевич Л. С. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов [Электронный ресурс] , 2021 - 252 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnye-finansy-468365>

2. Под общ. ред. Берзона Н.И. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ. Учебное пособие для вузов [Электронный ресурс] , 2021 - 212 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnye-finansy-469964>

3. Рыманов А.Ю., Бочарова И.Ю. Корпоративное управление : Учебник [Электронный ресурс] : Инфра-М , 2020 - 395 - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=376903>

7.2 Дополнительная литература

1. Овечкина А. И., Петрова Н. П. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ. ПРАКТИКУМ. Учебное пособие для вузов [Электронный ресурс] , 2020 - 227 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnye-finansy-praktikum-454476>
2. Управление корпоративными финансами : Учебники и учебные пособия для ВУЗов [Электронный ресурс] - Москва|Берлин : Директ-Медиа , 2016 - 531 - Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=444207
3. Чараева М.В. Стратегия управления корпоративными финансами: инвестиции и риски : Монография [Электронный ресурс] : Инфра-М , 2021 - 218 - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=373115>

7.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Официальный сайт рейтингового агентства "Эксперт РА" <https://raexpert.ru>
2. Электронная библиотечная система «РУКОНТ» - Режим доступа: <http://biblioclub.ru/>
3. Электронная библиотечная система ZNANIUM.COM - Режим доступа: <https://znanium.com/>
4. Электронно-библиотечная система издательства "Юрайт" - Режим доступа: <https://urait.ru/>
5. Open Academic Journals Index (ОАИ). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
6. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prlib.ru/>
7. Информационно-справочная система "Консультант Плюс" - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

Основное оборудование:

- Мультимедийная трибуна E-Station S
- Проектор № 3 Panasonic PT-EH600EK
- Проекционный экран №2 Digis

Программное обеспечение:

- Microsoft Office 2010 Standard Russian

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля
и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

УПРАВЛЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫМИ ФИНАНСАМИ

Направление и направленность (профиль)
38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент

Год набора на ОПОП
2021

Форма обучения
очная

Владивосток 2021

1 Перечень формируемых компетенций

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции
38.03.02 «Менеджмент» (Б-МН)	ПКВ-1 : Способен проводить анализ управленческих решений с позиции оптимального достижения целевых показателей	ПКВ-1.1к : Рассчитывает показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и интерпретирует полученные результаты с позиции оптимального достижения целевых показателей

Компетенция считается сформированной на данном этапе в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

2 Показатели оценивания планируемых результатов обучения

Компетенция ПКВ-1 «Способен проводить анализ управленческих решений с позиции оптимального достижения целевых показателей»

Таблица 2.1 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине			Критерии оценивания результатов обучения
	Код результата	Тип результата	Результат	
ПКВ-1.1к : Рассчитывает показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и интерпретирует полученные результаты с позиции оптимального достижения целевых показателей	РД1	Знание	основных терминов и показателей, способа расчета этих показателей	правильность ответов на поставленные вопросы; корректность использования терминологии
	РД2	Умение	рассчитывать показатели характеризующие: управление внеоборотными и текущими активами, оптимальность структуры источников средств хозяйствующих субъектов, эффективность управления рисками и стоимостью компании	корректность и самостоятельность решения поставленных задач
	РД3	Навыки	интерпретации результатов анализа показателей	соответствие выбранных формулировок оценки результатам, полученным в ходе расчета финансовых показателей

Таблица заполняется в соответствии с разделом 2 Рабочей программы дисциплины (модуля).

3 Перечень оценочных средств

Таблица 3 – Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

Контролируемые планируемые результаты	Контролируемые темы	Наименование оценочного средства и представление его в ФОС

Результаты обучения		дисциплины	Текущий контроль	Промежуточная аттестация
Очная форма обучения				
РД1	Знание : основных терминов и показателей, способ расчета этих показателей	1.1. Теории корпоративных финансов	Опрос	Список вопросов
		1.2. Управление основным капиталом	Опрос	Список вопросов
		1.3. Управление оборотным капиталом	Опрос	Список вопросов
		1.4. Управление структурой капитала корпорации	Опрос	Список вопросов
		1.5. Управление рисками и стоимостью корпорации	Опрос	Список вопросов
РД2	Умение : рассчитывать показатели характеризующие: управление внеоборотными и текущими активами, оптимальность структуры источников средств хозяйствующих субъектов, эффективность управления рисками и стоимостью компании	1.2. Управление основным капиталом	Разноуровневые задачи и задания	Список вопросов
		1.3. Управление оборотным капиталом	Разноуровневые задачи и задания	Список вопросов
		1.4. Управление структурой капитала корпорации	Разноуровневые задачи и задания	Список вопросов
		1.5. Управление рисками и стоимостью корпорации	Разноуровневые задачи и задания	Список вопросов
РД3	Навыки : интерпретации результатов анализа показателей	1.2. Управление основным капиталом	Доклад, сообщение	Список вопросов
		1.3. Управление оборотным капиталом	Доклад, сообщение	Список вопросов
		1.4. Управление структурой капитала корпорации	Доклад, сообщение	Список вопросов
		1.5. Управление рисками и стоимостью корпорации	Доклад, сообщение	Список вопросов

4 Описание процедуры оценивания

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточных аттестаций при помощи количественной оценки, выраженной в баллах. Максимальная сумма баллов по дисциплине (модулю) равна 100 баллам.

Вид учебной деятельности	Оценочное средство		
	Решение разноуровневых задач	Опрос / доклад	Итого
Лекции			
Практические занятия	60	20	80
Промежуточная аттестация			20
Итого	60	20	100

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма баллов по дисциплине	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика качества сформированности компетенции
от 91 до 100	«зачтено» / «отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями и умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«зачтено» / «хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«зачтено» / «удовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

5 Примерные оценочные средства

5.1 Примерные темы для опроса

1 Генезис теории корпоративных финансов. Современные теории корпоративных финансов.

2 Корпорации континентально-европейского типа: особенности организации и функционирования.

3 Корпорации англо-американского типа: особенности организации и функционирования.

4 Роль стейкхолдеров в деятельности корпорации.

5 Сущность теории поведенческих финансов.

6 Организация финансовой службы корпорации.

7 Сущность VBM-концепции: SVA (Shareholder Value Added), EVA (Economic Value Added), CVA (Cash Value Added), CFROI (Cash Flow Return on Investment)

8 Перспективы применения моделей Эдварда-Белла-Ольсона (EBO) и FEVA (Financial and Economic Value Added)

9 Корпоративный рост и его интерпретация в российском бизнесе: особенности и проблемы

10 Отраслевые особенности и их влияние на организацию финансов корпорации.

11 Финансовые права и ответственность корпорации.

12 Каковы основные типы финансовых политик корпораций?

13 В чем особенность финансов российских корпораций по сравнению с зарубежными корпоративными структурами.

14 Что такое операционный цикл предприятия и финансовый цикл. В каких целях и как их можно рассчитать?

15 Механизм затратообразования в корпоративных компаниях: проблемы внедрения и пути повышения эффективности

16 Транзакционные издержки и их влияние на результаты финансовой деятельности.

17 Агентские издержки и издержки финансовых трудностей.

18 Эволюция прибыли и ее современные трактовки (бухгалтерская прибыль (GP) –

экономическая прибыль (EP) – экономическая добавленная стоимость (EVA) – EBITDA).

19 Положительные и отрицательные стороны применения EBITDA на практике.

20 CVP-анализ и его влияние на принятие финансовых решений.

21 Трансформация точки безубыточности в точку стратегического разрушения стоимости (value break-even) и определение нулевой экономической прибыли, за границами которой начинается приращение стоимости компании.

22 Как, и с помощью каких основополагающих механизмов обеспечивается эффективное обоснование cost-volume-profit-relationships финансового менеджмента?

23 Являются ли система определения суммы «предела безопасности», актуальной сегодня? Если да, то какие научные, экономические подходы обосновывают её сущность в системе финансового менеджмента

24 Место, роль и особенности формирования дивидендной политики предприятия в условиях экономии средств на предприятии?

25 С помощью каких основополагающих инструментов осуществляется эффективное управление финансовыми рисками?

Краткие методические указания

Собеседование направлено на выявление объема знаний по определенной теме дисциплины. Данное средство контроля проводится преподавателем на практических занятиях. Студенту после публичного выступления задаются вопросы в рамках его рассматриваемой темы, с целью раскрытия объема усвоенных им знаний по изучаемому материалу дисциплины

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	9–10	Устный ответ отличается последовательностью, логикой изложения. Легко воспринимается аудиторией. При ответе на вопросы выступающий демонстрирует глубину владения материалом. Ответы формулируются аргументировано, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях
4	6–8	Устный ответ отличается последовательностью, логикой изложения. Но обоснование сделанных выводов недостаточно аргументировано. Неполно раскрыто содержание проблемы
3	3–5	Устный ответ направлен на пересказ содержания проблемы, но не демонстрирует умение выделять главное, существенное. Выступающий не владеет пониманием сути излагаемой проблемы
2	1–2	Устный ответ носит краткий, неглубокий, поверхностный характер
1	0	Ответ отсутствует

5.2 Пример разноуровневых задач и заданий

Задание 1.

По данным бухгалтерского баланса корпорации определите на начало и конец отчетного периода:

- текущие финансовые потребности;
- устойчивые пассивы корпорации;
- величину собственных оборотных средств;
- чистую дебиторскую задолженность, если по оценкам экспертов сумма безнадежной к оплате дебиторской задолженности на конец года определена в размере 9,67 млн. руб.;
- финансово-эксплуатационные потребности;
- потенциальный излишек или дефицит денежных средств.

Сделайте выводы по полученным результатам.

Методические рекомендации.

Для выполнения задания необходимо определить:

сумму кредиторской задолженности, денежных средств и денежных эквивалентов исходя из условия, что активы должны быть равны пассивам;

текущие финансовые потребности как разницу между текущими активами (без денежных средств) и кредиторской задолженностью;

Показатели	На начало года	На конец года
АКТИВ		
Внеоборотные активы	860	900
Запасы	730	818
Дебиторская задолженность	330	382
Краткосрочные финансовые вложения	50	50
Денежные средства и денежные эквиваленты	30	?
ПАССИВ		
Капитал и резервы - всего	830	950
Долгосрочные обязательства	100	150
Краткосрочные обязательства	970	1100
в том числе:		
заемные средства	250	210
Кредиторская задолженность:	?	?
поставщикам	675	845
бюджету	20	24
работникам	15	13
Доходы будущих периодов	10	8
Валюта баланса		

Устойчивые пассивы как сумму задолженности по заработной плате, налогам, резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей, задолженности поставщикам;

величину собственных оборотных средств как сумму собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом внеоборотных активов или разность оборотных активов и краткосрочных пассивов;

чистую дебиторскую задолженность как разницу между фактической суммой дебиторской задолженности и резервом по сомнительным долгам;

финансово-эксплуатационные потребности по формуле

$$\text{ФЭП} = \text{З} + \text{ДЗ} - \text{КЗ}$$

(где З запасы, ДЗ дебиторская задолженность, КЗ кредиторская задолженность);

Потенциальный излишек (или дефицит) денежных средств как разницу между собственными оборотными средствами и текущими финансово-эксплуатационными потребностями.

«Рефинансирование структуры заемных средств путем размещения облигационного займа».

По имеющимся данным компании определить средневзвешенную стоимость капитала. Рассчитать показатель средневзвешенной стоимости заемного капитала при выпуске облигационного займа с целью рефинансирования задолженности. Рассчитать показатель экономической добавленной стоимости EVA в обоих вариантах, сравнить с WACC и представить выводы.

Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах предприятия
в тыс. руб.

Показатели	На 31.12.2016	На 31.12.2015
АКТИВ		
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Основные средства	14000	14000
Итого по разделу I		
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		

Запасы	2160	1350
Дебиторская задолженность	4100	3400
Денежные средства и денежные эквиваленты	900	900
Итого по разделу II		
БАЛАНС		
ПАССИВ		
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	12000	12000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		
Итого по разделу III		
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	66000	66000
Итого по разделу IV		
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	800	350
Кредиторская задолженность		
Итого по разделу V		
БАЛАНС		

Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.

Наименование показателя	На 31.12.2016	На 31.12.2015
Выручка	6312	5522
Себестоимость продаж	(4862)	(4230)
Валовая прибыль	1450	1292
Прибыль (убыток) от продаж	1450	1292
Проценты к уплате	(450)	(420)
Прибыль (убыток) до налогообложения	1000	872
Текущий налог на прибыль	(200)	(174)
Чистая прибыль (убыток)	800	698

Информация о четырех кредитах организации, предоставленных банками, представлена в таблице

Структура и характеристика долгосрочных заемных средств предприятия

Заемный капитал	Показатели				
	Сумма кредита, тыс.руб.	Ставка, %	Проценты к уплате, тыс. руб.	Удельный вес заемных средств, %	Стоимо сть заемных средс тв, %
Кредит банка «А»	1000	5			
Кредит банка «Б»	1500	6			
Кредит банка «С»	1800	7			
Кредит банка «Д»	2300	8			
Итого		-			

Собственный капитал предприятия состоит из обыкновенных акций, имеющих хождение на организованном рынке, и нераспределенной прибыли прошлых лет.

Собственный капитал предприятия

Показатели	Значение
Число обыкновенных акций, тыс. шт.	80
Номинальная стоимость 1 акции, руб.	150
Рыночная стоимость 1 акции P, руб.	180
Чистая прибыль прошлого года, PR, тыс. руб.	800
Ставка распределения прибыли на выплату дивидендов, СТ, %	30
Выплаченные дивиденды за прошлый год, всего, тыс.руб.	
Выплаченные дивиденды на 1 акцию, D, руб	3
Нераспределенная прибыль прошлого года, RE, тыс.руб.	560

Краткие методические указания

Для решения задач необходимо обратиться к формулам, имеющимся в лекционных материалах. для решения задач повышенного уровня сложности следует обратиться к дополнительно рекомендованной литературе

Шкала оценки

Критерии оценки за одну тему

№	Баллы*	Описание
5	13-15	Сформировавшееся систематическое умение осуществлять финансовые расчеты и на основе анализа принимать финансовые решения
4	10-12	В целом сформировавшееся умение осуществлять финансовые расчеты и на основе анализа принимать финансовые решения
3	7-9	Неполное умение осуществлять финансовые расчеты и на основе анализа принимать финансовые решения
2	3-6	Фрагментарное умение осуществлять финансовые расчеты и на основе анализа принимать финансовые решения
1	0-2	Отсутствие умения осуществлять финансовые расчеты и на основе анализа принимать финансовые решения

5.3 Перечень тем докладов, сообщений

1 Генезис теории корпоративных финансов. Современные теории корпоративных финансов.

2 Корпорации континентально-европейского типа: особенности организации и функционирования.

3 Корпорации англо-американского типа: особенности организации и функционирования.

4 Роль стейкхолдеров в деятельности корпорации.

5 Сущность теории поведенческих финансов.

6 Организация финансовой службы корпорации.

7 Сущность VBM-концепции: SVA (Shareholder Value Added), EVA (Economic Value Added), CVA (Cash Value Added), CFROI (Cash Flow Return on Investment)

8 Перспективы применения моделей Эдварда-Белла-Ольсона (EBO) и FEVA (Financial and Economic Value Added)

9 Корпоративный рост и его интерпретация в российском бизнесе: особенности и проблемы

10 Отраслевые особенности и их влияние на организацию финансов корпорации.

11 Финансовые права и ответственность корпорации.

12 Каковы основные типы финансовых политик корпораций?

13 В чем особенность финансов российских корпораций по сравнению с зарубежными корпоративными структурами.

14 Как эволюционировала роль корпораций на финансовом рынке с начала XX века по настоящее время?

15 Организация учета и отчетности в корпорации.

16 Особенности финансовой среды и современного финансового поведения и

мышления экономических агентов.

17 Модели измерения и управления корпоративными финансами.

18 Сравнительная оценка учетной (затратной) и финансовой (стоимостной) моделей.

19 Смена парадигмы в корпоративных курсах.

20 Формы современного финансового репортинга.

21 Тенденции в раскрытии финансовой информации в России и за рубежом.

22 Критерии оптимальности баланса.

23 Балансовая модель финансового контроля. Инструменты К-анализа (коэффициентного анализа) корпоративной финансовой информации.

24 Что такое операционный цикл предприятия и финансовый цикл. В каких целях и как их можно рассчитать?

25 Механизм затратообразования в корпоративных компаниях: проблемы внедрения и пути повышения эффективности

Краткие методические указания

сообщение делается студентом на практическом занятии по итогам проведенных расчетов в задании.

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	9–10	Устный ответ отличается последовательностью, логикой изложения. Легко воспринимается аудиторией. При ответе на вопросы выступающий демонстрирует глубину владения материалом. Ответы формулируются аргументировано, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях
4	6–8	Устный ответ отличается последовательностью, логикой изложения. Но обоснование сделанных выводов недостаточно аргументировано. Неполно раскрыто содержание проблемы
3	3–5	Устный ответ направлен на пересказ содержания проблемы, но не демонстрирует умение выделять главное, существенное. Выступающий не владеет пониманием сути излагаемой проблемы
2	1–2	Устный ответ носит краткий, неглубокий, поверхностный характер
1	0	Ответ отсутствует

5.4 Вопросы к зачету

1 Генезис теории корпоративных финансов. Современные теории корпоративных финансов.

2 Корпорации континентально-европейского типа: особенности организации и функционирования.

3 Корпорации англо-американского типа: особенности организации и функционирования.

4 Роль стейкхолдеров в деятельности корпорации.

5 Сущность теории поведенческих финансов.

6 Организация финансовой службы корпорации.

7 Сущность VBM-концепции: SVA (Shareholder Value Added), EVA (Economic Value Added), CVA (Cash Value Added), CFROI (Cash Flow Return on Investment)

8 Перспективы применения моделей Эдварда-Белла-Ольсона (EBO) и FEVA (Financial and Economic Value Added)

9 Корпоративный рост и его интерпретация в российском бизнесе: особенности и проблемы

10 Отраслевые особенности и их влияние на организацию финансов корпорации.

11 Финансовые права и ответственность корпорации.

12 Каковы основные типы финансовых политик корпораций?

13 В чем особенность финансов российских корпораций по сравнению с зарубежными корпоративными структурами.

14 Как эволюционировала роль корпораций на финансовом рынке с начала XX века по настоящее время?

15 Организация учета и отчетности в корпорации.

16 Особенности финансовой среды и современного финансового поведения и мышления экономических агентов.

17 Модели измерения и управления корпоративными финансами.

18 Сравнительная оценка учетной (затратной) и финансовой (стоимостной) моделей.

19 Смена парадигмы в корпоративных курсах.

20 Формы современного финансового репортинга.

21 Тенденции в раскрытии финансовой информации в России и за рубежом.

22 Критерии оптимальности баланса.

23 Балансовая модель финансового контроля. Инструменты К-анализа (коэффициентного анализа) корпоративной финансовой информации.

24 Что такое операционный цикл предприятия и финансовый цикл. В каких целях и как их можно рассчитать?

25 Механизм затратообразования в корпоративных компаниях: проблемы внедрения и пути повышения эффективности

26 Транзакционные издержки и их влияние на результаты финансовой деятельности.

27 Агентские издержки и издержки финансовых трудностей.

28 Эволюция прибыли и ее современные трактовки (бухгалтерская прибыль (GP) – экономическая прибыль (EP) – экономическая добавленная стоимость (EVA) – EBITDA).

29 Положительные и отрицательные стороны применения EBITDA на практике.

30 CVP-анализ и его влияние на принятие финансовых решений.

31 Трансформация точки безубыточности в точку стратегического разрушения стоимости (value break-even) и определение нулевой экономической прибыли, за пределами которой начинается приращение стоимости компании.

32 Как, и с помощью каких основополагающих механизмов обеспечивается эффективное обоснование cost-volume-profit-relationships финансового менеджмента?

33 Являются ли система определения суммы «предела безопасности», актуальной сегодня? Если да, то какие научные, экономические подходы обосновывают её сущность в системе финансового менеджмента

34 Место, роль и особенности формирования дивидендной политики предприятия в условиях экономии средств на предприятии?

35 С помощью каких основополагающих инструментов осуществляется эффективное управление финансовыми рисками?

36 Является ли риск неплатежеспособности актуальным сегодня? Если да, обоснуйте ответ - какие научные школы изучают эффект неплатежеспособности в системе финансового менеджмента в России и мире.

37 Особенности методов оценки финансовых рисков? Как, на Ваш взгляд, можно усовершенствовать механизм нейтрализации финансовых рисков?

38 Риски и их влияние на принятие финансовых решений.

Краткие методические указания

для подготовки к зачету необходимо повторить материалы лекций и дополнительной рекомендованной литературы

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	18-20	Сформировавшееся систематическое знание в осуществлении финансовых расчетов, и знание основ корпоративных финансов
4	15-17	В целом сформировавшееся систематическое знание в осуществлении финансовых расчетов, и знание основ корпоративных финансов
3	8-14	Неполное знание в осуществлении финансовых расчетов, и знание основ корпоративных финансов
2	3-7	Фрагментарное знание в осуществлении финансовых расчетов, и знание основ корпоративных финансов
1	0-2	Отсутствие знания в осуществлении финансовых расчетов, и знание основ корпоративных финансов