

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)  
**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Направление и направленность (профиль)  
38.04.01 Экономика. Экономика и финансы организации

Год набора на ОПОП  
2023

Форма обучения  
очная

Владивосток 2024

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Корпоративные финансы» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (утв. приказом Минобрнауки России от 11.08.2020г. №939) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. N245).

Составитель(и):

*Савалей В.В., доктор экономических наук, профессор, Кафедра экономики и управления, Viktor.Savaley@vvsu.ru*

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 03.04.2024 , протокол № 5

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)

Варкулевич Т.В.

<b>ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ</b>	
Сертификат	1575458423
Номер транзакции	0000000000ВСЕ001
Владелец	Варкулевич Т.В.

## 1 Цель, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Цель - формирование у магистрантов компетенций в области финансово-экономического анализа деятельности организаций и принятия обоснованных организационно-управленческих решений при осуществлении краткосрочной и долгосрочной финансовой политики в условиях динамичной конкурентной среды

Задачи:

- формирование знаний и умений по разработке финансовых стратегий и планов развития коммерческих организаций с применением методов оценки их операционной эффективности и реализуемости;

- формирование знаний, умений и навыков квалифицированного использования современных моделей и методов финансово-экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов в процессе принятия организационно-управленческих решений.

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	
38.04.01 «Экономика» (М-ЭУ)	ОПК-4 : Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4.2к : Применяет современные модели оценки деятельности организации для финансово-экономического обоснования организационно-управленческих решений	РД1	Знание	современных концепций корпоративного финансового управления, методов разработки финансовых стратегий и планов развития коммерческих организаций, методов и моделей анализа и оценки финансово-экономического положения организаций в целях принятия обоснованных управленческих решений
			РД2	Умение	применять знания при определении стратегической финансовой позиции организации на конкурентном рынке, предлагать формы и инструменты привлечения долгосрочных финансовых ресурсов, анализировать финансово-экономическое состояние хозяйствующих субъектов в целях разработки финансово-экономических планов их развития

			РДЗ	Навык	анализировать и оценивать эффективность управления финансовыми ресурсами и активами организации в целях повышения обоснованности организационно-управленческих решений при осуществлении краткосрочной и долгосрочной финансовой политики организации.
--	--	--	-----	-------	--

## 2 Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина относится к дисциплинам обязательной части учебного плана. Дисциплина базируется на универсальных и общепрофессиональных компетенциях, полученных в бакалавриате (специалитете) в области экономики, менеджмента и других смежных направлений.

## 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
38.04.01 Экономика	ОФО	М01.Б	1	3	17	4	12	0	1	0	91	Э

## 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	Сущность и назначение корпоративных финансов	РД1	1	2	0	21	Собеседование по контрольным вопросам к теме, представленным в ФОС
2	Стратегические аспекты управления корпоративными финансами	РД1, РД2, РД3	2	4	0	30	Собеседование по типовым вопросам к теме, проверка выполнения кейс-задания.
3	Тактические аспекты управления корпоративными финансами	РД1, РД2, РД3	1	6	0	40	Проверка выполнения кейс- задания

Итого по таблице	4	12	0	91
------------------	---	----	---	----

#### 4.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ОФО

##### *Тема 1 Сущность и назначение корпоративных финансов.*

Содержание темы: Корпоративные финансы в системе финансов экономики. Государственные, муниципальные и частнохозяйственные финансы. Функции корпоративных финансов. Англо-американский и европейско-континентальный типы корпораций, их отличительные особенности. Современные теории и концепции корпоративных финансов: теория рационального поведения инвесторов, концепция стейкхолдеров, бихевиористическая (поведенческая) теория. Роль и место российских корпораций в мировой и национальной экономике. Развитие принципов и инструментария управления финансами корпораций. Понятие цифровой экономики и цифровых финансовых технологий.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Чтение лекции, проведение практических занятий. Формы интерактивного обучения: лекция-презентация; использование ЭУМКД в среде Moodle.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение основной и дополнительной литературы, лекционного и презентационного материала, размещенного в ЭУМКД, самоконтроль знаний с использованием типовых вопросов по теме, представленных в ФОС.

##### *Тема 2 Стратегические аспекты управления корпоративными финансами.*

Содержание темы: Основы стратегического финансового планирования. Финансовая стратегия в системе реализации корпоративной стратегии. Этапы разработки финансовой стратегии. Методы стратегического финансового анализа. Определение стратегической финансовой позиции корпорации. Формирование стратегических финансовых целей и параметров. Финансовый контроллинг. Стратегические задачи и формы реорганизации компаний. Собственные и заемные источники долгосрочного финансирования. Сравнительные преимущества и недостатки долевого и долгового финансирования. Выпуск и размещение акций и корпоративных облигаций. Оценка надежности корпоративных облигаций рейтинговыми агентствами. Банковский кредит и финансовый лизинг. Проектное финансирование. Коллективные формы и инструменты финансирования: краудфандинг, краудинвестинг, краудлендинг. Перспективы и риски криптовалютного финансирования проектов.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: Чтение лекции, проведение практических занятий. Формы интерактивного обучения: лекция-презентация; кейс-задание; использование ЭУМКД в среде Moodle.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение основной и дополнительной литературы, лекционного и презентационного материала, размещенного в ЭУМКД. Самоконтроль знаний с использованием типовых вопросов по теме, представленных в ФОС.

##### *Тема 3 Тактические аспекты управления корпоративными финансами.*

Содержание темы: Управление экономическим ростом и рентабельностью капитала. Факторный анализ показателей рентабельности. Разложение Дюпона. Управление оборотными активами: запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами. Поддержание рациональных балансовых пропорций. Типовые модели финансирования оборотных активов: агрессивная, консервативная, компромиссная. Расчет и исследование длительности и структуры операционного и финансового циклов. Направления оптимизации структуры активов и обязательств.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные

технологии: Чтение лекции, проведение практических занятий. Формы интерактивного обучения: лекция-презентация; кейс-задание; использование ЭУМКД в среде Moodle.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: Изучение основной и дополнительной литературы, лекционного и презентационного материала, размещенного в среде Moodle, выполнение кейс-задания.

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

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

В процессе самостоятельной работы рекомендуется использовать электронный учебно-методический комплекс, размещенный в электронной среде обучения Moodle.

При изучении тем дисциплины следует проработать рекомендованные преподавателем литературные источники, изучить презентационные материалы и нормативные документы из справочно-правовых систем. Для закрепления материала и контроля уровня его освоения необходимо ответить на вопросы, рекомендованные для самостоятельной проверки знаний.

Подготовка к практическим занятиям должна включать как изучение теоретических вопросов, так и ознакомление с современными методами финансового анализа и корпоративного управления, их применение в конкретных расчетах, формулировку выводов.

Особое внимание должно быть уделено выполнению контрольного задания (кейс-задачи). Оформление текстовой части, таблиц и иллюстраций выполняется в соответствии с требованиями СТО ВГУЭС.

### **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. Ибрагимов Р. Г. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ И ЦЕННОСТЬ ФИРМЫ. Учебное пособие для вузов [Электронный ресурс] , 2020 - 184 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnyye-finansy-finansovye-resheniya-i-cennost-firmy-451620>
2. Основы корпоративных финансов : Учебное пособие [Электронный ресурс] : НИЦ ИНФРА-М , 2020 - 150 - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=351974>

### **7.2 Дополнительная литература**

1. Балынин И.В., Власова Н.В., Губернаторов А.М. и др. Корпоративные финансы : Учебник [Электронный ресурс] : Инфра-М , 2020 - 399 - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=353484>
2. Гребенников П. И., Тарасевич Л. С. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов [Электронный ресурс] , 2020 - 252 - Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnyye-finansy-449676>
3. Корпоративные финансы / О.А. Тагирова, М.Ю. Федотова, А.В. Носов, О.В. Новичкова, Т.Ф. Боряева .— Пенза : ПГАУ, 2019 .— 220 с. — URL: <https://lib.rucont.ru/efd/704845> (дата обращения: 14.05.2024)

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

1. Справочно-правовая система "КонсультантПлюс" - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
2. Справочно-правовая система «Гарант» - Режим доступа: <http://www.garant.ru/>
3. Электронная библиотечная система ZNANIUM.COM - Режим доступа: <https://znanium.com/>
4. Электронно-библиотечная система "РУКОНТ"
5. Электронно-библиотечная система издательства "Юрайт" - Режим доступа: <https://urait.ru/>
6. Open Academic Journals Index (ОАИ). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
7. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prlib.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:

· Мультимедийный комплект №1 в составе: Проектор Casio XJ-F210WN; Потолочное крепление Kromaх Projector-100; Настенная розетка HDMI;Экран Lumien EcoPicture. Кабель№1Ningbo 3m. Кабель№2Ningbo 10m

### Программное обеспечение:

· Microsoft Office 2010 Standard Russian

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

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

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Направление и направленность (профиль)

38.04.01 Экономика. Экономика и финансы организации

Год набора на ОПОП  
2023

Форма обучения  
очная

Владивосток 2024



## 1 Перечень формируемых компетенций

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции
38.04.01 «Экономика» (М-ЭУ)	ОПК-4 : Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК-4.2к : Применяет современные модели оценки деятельности организации для финансово-экономического обоснования организационно-управленческих решений

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 ОПК-4 «Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность»**

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	
ОПК-4.2к : Применяет современные модели оценки деятельности организации для финансово-экономического обоснования организационно-управленческих решений	РД1	Знание	современных концепций корпоративного финансового управления, методов разработки финансовых стратегий и планов развития коммерческих организаций, методов и моделей анализа и оценки финансово-экономического положения организаций в целях принятия обоснованных управленческих решений	Знает: сущностные положения ведущих современных концепций управления корпоративными финансами, методологию разработки финансовых стратегий коммерческих организаций, современные методики анализа эффективности использования финансовых ресурсов и активов организации
	РД2	Умение	применять знания при определении стратегической финансовой позиции организации на конкурентном рынке, предлагать формы и инструменты привлечения долгосрочных финансовых ресурсов, анализировать финансово-экономическое состояние хозяйствующих субъектов в целях разработки финансово-экономических планов их развития	Умеет: правильно выявлять и оценивать основные факторы, определяющие стратегическую финансовую позицию организации на конкурентном рынке, обосновывать выбор форм и инструментов формирования долгосрочного финансового капитала организации, корректно выполнять расчеты по анализу и оценке финансово-экономического положения организации

	Р Д З	Н а в ы к	анализировать и оценивать эффективность управления финансовыми ресурсами и активами и организации в целях повышения обоснованности организационно-управленческих решений при осуществлении краткосрочной и долгосрочной финансовой политики организации.	Корректно применяет методы анализа и оценивания эффективности управления финансово-экономическими ресурсами и организации, аргументированно обосновывает предложения по краткосрочной и долгосрочной финансовой политике организации.
--	-------------	-----------------------	--	---

Таблица заполняется в соответствии с разделом 1 Рабочей программы дисциплины (модуля).

### 3 Перечень оценочных средств

Таблица 3 – Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

Контролируемые планируемые результаты обучения	Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства и представление его в ФОС		
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация	
Очная форма обучения				
РД1	Знание : современных концепций корпоративного финансового управления, методов разработки финансовых стратегий и планов развития коммерческих организаций, методов и моделей анализа и оценки финансово-экономического положения организаций в целях принятия обоснованных управленческих решений	1.1. Сущность и назначение корпоративных финансов	Собеседование	Тест
		1.2. Стратегические аспекты управления корпоративными финансами	Собеседование	Тест
		1.3. Тактические аспекты управления корпоративными финансами	Собеседование	Тест
РД2	Умение : применять знания при определении стратегической финансовой позиции организации на конкурентном рынке, предлагать формы и инструменты привлечения долгосрочных финансовых ресурсов, анализировать финансово-экономическое состояние хозяйствующих субъектов в целях разработки финансово-экономических планов их развития	1.2. Стратегические аспекты управления корпоративными финансами	Кейс-задача	Кейс-задача
			Кейс-задача	Тест
			Собеседование	Кейс-задача
			Собеседование	Тест
	1.3. Тактические аспекты управления корпоративными финансами	Кейс-задача	Кейс-задача	
		Кейс-задача	Тест	
		Собеседование	Кейс-задача	
		Собеседование	Тест	

РДЗ	Навык : анализировать и оценивать эффективность управления финансовыми ресурсами и активами организации в целях повышения обоснованности организационно-управленческих решений при осуществлении краткосрочной и долгосрочной финансовой политики организации.	1.2. Стратегические аспекты управления корпоративными финансами	Кейс-задача	Кейс-задача
		1.3. Тактические аспекты управления корпоративными финансами	Кейс-задача	Кейс-задача

#### 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									
	Собеседование	Кейс-задание	Тест							Итого
Лекции	5		30							35
Практические занятия	5	30	10							45
Самостоятельная работа		20								20
Итого	10	50	40							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 Собеседование – защита индивидуального задания

## Типовые вопросы по темам дисциплины (текущий контроль в форме собеседования)

### К теме 1:

В чем сущность финансов как стоимостной категории?

Что понимается под финансовыми ресурсами экономических субъектов?

В чем отличие публичных финансов от частногохозяйственных?

Назовите основные функции корпоративных финансов.

Какие организационно-правовые структуры понимаются под корпорациями в России и ведущих зарубежных странах?

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

Каковы особенности англо-американской (трансатлантической) модели организации корпоративных финансов?

Каковы особенности континентально-европейской модели организации корпоративных финансов?

Назовите основные направления государственного регулирования корпоративного бизнеса.

Назовите наиболее известные современные теории организации корпоративных финансов.

### К теме 2:

Каково место финансовой стратегии в системе реализации корпоративной стратегии развития компании?

Какие задачи призвана решать финансовая стратегия развития корпорации?

Выделите основные этапы разработки и реализации финансовой стратегии корпорации.

В каких целях определяется стратегическая финансовая позиция компании?

Какие формы реорганизации акционерных обществ предусмотрены в российском законодательстве?

Раскройте поэлементный состав собственных средств (капитала и резервов) нефинансового предприятия.

Назовите источники и виды долгосрочного финансирования корпораций?

Каковы особенности долгосрочного финансирования компаний при использовании эмиссии облигаций?

Каковы особенности долгосрочного финансирования компаний при использовании эмиссии акций?

В чем сущность и каковы функции финансового лизинга как инструмента финансирования основного капитала компании?

### Краткие методические указания

Максимальное количество баллов при собеседовании по типовым вопросам - 10. За каждый неправильный ответ снимается 1 балл.

### Шкала оценки

Оценка	Баллы	Описание
«отлично»	9–10	Продемонстрированы уверенные и полные ответы на вопросы по всем темам и хорошие знания презентационных материалов.
«хорошо»	7–8	Уверенно и полно отвечал на большинство вопросов, получил незначительные замечания по знанию презентационных материалов.
«удовлетворительно»	5–6	Неуверенные и неполные ответы на вопросы по темам, неуверенные знания презентационных материалов.
«неудовлетворительно»	Менее 5	Не показал знаний лекционного и презентационного материалов

## 5.2 Итоговый тест

1. Какому типу корпораций присущи следующие признаки: низкая концентрация капитала среди собственников (акционеров) в одних руках; преобладающая форма

**финансирования – дистанционная (выпуск акций и облигаций):**

- а) англо-американский тип;
- б) азиатский тип;
- в) континентально-европейский тип.

**2. В какой теории организации корпоративных финансов утверждается, что на рынке действуют две основные группы инвесторов: нерациональных и рациональных – и последние устанавливают рыночное равновесие:**

- а) в поведенческой теории;
- б) в теории ограниченного арбитража;
- в) в ресурсной теории;
- г) в концепции транзакционных издержек.

**3. В какой теории организации корпоративных финансов ведущая роль отводится стейкхолдерам (владельцам и инвесторам):**

- а) в поведенческой теории;
- б) в теории ограниченного арбитража;
- в) в ресурсной теории;
- г) в концепции транзакционных издержек.

**4. Какому типу корпораций присущи следующие признаки: высокая концентрация капитала среди собственников (акционеров) в одних руках; преобладающая форма финансирования – контактная (банковское кредитование, займы, ...):**

- а) англо-американскому типу;
- б) азиатскому типу;
- в) континентально-европейскому типу.

**5. Для оценки влияния факторов внешней финансовой среды на стратегию развития компании рекомендуется использовать:**

- а) метод SWOT-анализа;
- б) метод SNV-анализа;
- в) метод финансового анализа отчетности.

**6. Конечным результатом стратегического финансового анализа при разработке финансовой стратегии является определение позиции компании:**

- а) в матрице благоприятных возможностей и угроз;
- б) в матрице сильных и слабых сторон финансовой деятельности предприятия;
- в) в матрице стратегической финансовой позиции предприятия;
- г) в таблице целевых стратегических нормативов финансового развития.

**7. Какие требования устанавливаются для стратегических целей и нормативов (выберите из перечисленных ниже):**

- а) реальность (достижимость);
- б) измеримость;
- в) вариативность;
- г) гибкость.

**8. Какой форме реорганизации бизнеса отвечает символьное обозначение:  $A_0 \rightarrow A_1 + B$ :**

- а) разделению;
- б) выделению;
- в) преобразованию.

**9. Сущность синергического эффекта от слияния (поглощения) компаний состоит в том, что:**

- а) расширяется рынок сбыта продукции объединенной компании;
- б) стоимость новой компании становится больше суммарной стоимости функционировавших отдельно компаний;
- в) увеличиваются дивидендные выплаты акционерам;
- г) повышается рентабельность активов объединенной компании.

**10. Проектное финансирование относится:**

- а) к доленой форме финансирования корпорации;
- б) к долговой форме финансирования корпорации;
- в) к смешанной (гибридной) форме.

**11. Какие формы финансирования инвестиций могут быть отнесены к коллективным:**

- а) проектное;
- б) облигационное;
- в) краудфандинг;
- г) государственно-частное партнерство.

**12. Какие элементы цифровой финансовой инфраструктуры наиболее важны для развития финансовых технологий по привлечению инвестиций:**

- а) платформа распределенных реестров;
- б) система платежных карт;
- в) платформа для облачных сервисов;
- г) платформа для регистрации финансовых сделок.

**13. Овердрафт как форма краткосрочного банковского кредита – это:**

- а) списание средств с расчетного счета клиента сверх остатка на нем с удержанием процентов за кредит;
- б) предоставление кредитных средств клиенту на условиях полного доверия (без обеспечения) при возникновении у него временных финансовых трудностей;
- в) предоставление кредитных средств на условиях погашения по первому требованию банка-кредитора.

**14. Займы небанковских организаций относятся:**

- а) к доленой форме финансирования корпорации;
- б) к долговой форме финансирования корпорации;
- в) к смешанной (гибридной) форме.

**15. Какие ценные бумаги не имеют срока погашения (выбрать правильные ответы):**

- а) облигации;
- б) обыкновенные акции;
- в) привилегированные акции.
- г) вексели.

**16. IPO-метод финансирования означает:**

- а) эмиссию корпоративных облигаций;
- б) размещение дополнительной эмиссии акций на фондовом рынке;
- в) первичное публичное размещение акций на фондовом рынке.

**17. Стандарты и правила выпуска и обращения акций и корпоративных облигаций регулируются в РФ:**

- а) Министерством финансов;
- б) Министерством экономического развития;
- в) Центральным банком.

**18. Основными недостатками финансирования за счет новой эмиссии обыкновенных акций по сравнению с привлечением кредитов или займов являются (выбрать правильные ответы):**

- а) возрастание риска увеличения долговой нагрузки компании;
- б) увеличение риска потери контроля над компанией;
- в) возрастание опасностей враждебного поглощения другой компанией;
- г) необходимость регулярной выплаты дивидендов акционерам.

**19. Какой из перечисленных ниже видов облигаций не погашается по истечении срока обращения:**

- а) купонные;
- б) безотзывные;

- в) конвертируемые;
- г) дисконтные.

**20. К преимуществам облигационного займа по сравнению с банковским кредитом относятся (выбрать правильные ответы):**

- а) возможность привлечь ресурсы с финансового рынка по меньшей цене;
- б) возможность разместить облигации на открытом рынке финансово неустойчивым компаниям;
- в) возможность выкупа облигаций с целью снижения издержек по обслуживанию долга.

**21. К преимуществам срочного банковского кредита по сравнению с выпуском облигаций относятся (выбрать правильные ответы):**

- а) быстрота получения средств;
- б) низкие издержки оформления;
- в) возможность регулирования уровня долговой нагрузки на собственный капитал;
- г) возможность изменения параметров заимствования.

**22. Какой вариант уплаты процентов за кредит является при прочих равных условиях более предпочтительным для предприятия:**

- а) выплата всей суммы процентов в момент предоставления кредита;
- б) выплата процентов равномерными частями ежемесячно;
- в) выплата процентов равномерными частями в конце каждого года;
- г) выплата всей суммы процентов в конце кредитного периода.

**23. В сумму лизинговых платежей по договору финансового лизинга обычно включаются (отметить нужное):**

- а) амортизационные отчисления;
- б) инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с подготовкой оборудования к эксплуатации, таможенным оформлением и пр.;
- в) операционные затраты лизингодателя, связанные с текущей хозяйственной деятельностью;
- г) вознаграждение лизингодателю за предоставление арендных услуг;
- д) налог на добавленную стоимость.

**24. Укажите неправильное условие в таком утверждении: «для обеспечения долгосрочной финансовой устойчивости необходимо, чтобы:**

- а) наиболее ликвидные активы перекрывали наиболее срочные обязательства;
- б) быстрореализуемые активы превышали краткосрочные пассивы;
- в) медленно реализуемые активы перекрывали долгосрочные пассивы;
- г) труднореализуемые постоянные активы превышали величину собственных средств».

**25. Внеоборотные активы компании составляют 8 млн. руб, оборотные – 6,5 млн.руб. Кредиторская задолженность на отчетную дату равна 4,5 млн.руб. Чистая прибыль компании за отчетный период составила 2 млн.руб. Исходя из этих данных, рентабельность чистых активов равна:**

- а) 0,2%;
- б) 10,5%;
- в) 20%;
- г) другое значение \_\_\_\_\_

**26. Внутренний темп роста компании определяется отношением:**

- а) чистой прибыли к величине собственного капитала на начало года;
- б) реинвестированной прибыли к величине собственного капитала на начало года;
- в) нераспределенной прибыли к величине собственного капитала на начало года.

**27. Деятельность компании по итогам года характеризовалась следующими данными: размер внеоборотных активов = 235 тыс.руб, размер оборотных активов = 345 тыс.руб, операционная прибыль = 56 тыс.руб, сумма уплаченных процентов = 7 тыс.руб, сумма начисленных налогов из прибыли = 20 тыс. руб. Исходя из этих данных,**

**рентабельность активов по чистой прибыли составила:**

\_\_\_\_\_ %.

**28. Чистые активы компании при использовании разложения Дюпона рассчитываются как:**

- а) сумма собственного капитала и платного заемного капитала за вычетом стоимости внеоборотных активов;
- б) сумма собственного капитала и платного заемного капитала;
- в) разность между собственным капиталом и внеоборотными активами;

**29. Какой из коэффициентов не используется в трехзвенной модифицированной формуле Дюпона:**

- а) рентабельность продаж;
- б) мультипликатор капитала;
- в) уровень финансового рычага;
- г) оборачиваемость чистых активов

**30. Считается, что если для финансирования оборотных активов используются исключительно собственные и долгосрочные заемные источники капитала (т.е. ДП=ВА + ОА), то компания реализует:**

- а) агрессивную модель финансирования;
- б) консервативную модель финансирования;
- в) компромиссную модель финансирования.

**31. Для сокращения периода оборота денежных средств (финансового цикла) на предприятии необходимо:**

- а) сокращать одновременно и кредиторскую, и дебиторскую задолженности;
- б) не регулируя дебиторскую и кредиторскую задолженности, снижать производственные запасы;
- в) поддерживая достигнутый уровень дебиторской задолженности и запасов, сокращать по возможности кредиторскую задолженность;
- г) поддерживая достигнутый уровень кредиторской задолженности и запасов, сокращать по возможности дебиторскую задолженность.

**32. Длительность финансового цикла компании определяется:**

- а) длительностью операционного цикла за вычетом дебиторской задолженности;
- б) разницей между периодом обращения дебиторской задолженности и периодом обращения кредиторской задолженности;
- в) длительностью операционного цикла за вычетом периода обращения кредиторской задолженности;
- г) суммой периодов обращения дебиторской задолженности и запасов.

*Краткие методические указания*

Тестирование проходит по 16 сформированных преподавателем тестам. Оценивание правильности выполнения тестов проводится по приведенной шкале оценок.

*Шкала оценки*

Оценка	Баллы	Описание
«отлично»	40	Обучающийся указал правильные ответы во всех 16 тестах
	38, 36	Обучающийся указал правильные ответы в 15, 14 тестах
«хорошо»	34, 31, 28	Обучающийся указал правильные ответы в 13, 12, 11 тестах
«удовлетворительно»	25, 22, 19	Обучающийся указал правильные ответы в 10, 9, 8 тестах
	15, 12	Обучающийся указал правильные ответы в 7, 6 тестах
«неудовлетворительно»	9, 6	Обучающийся указал правильные ответы в 5, 4 тестах
	0 - 5	Обучающийся указал правильные ответы в 3 и менее тестах

### 5.3 Задания для решения кейс-задачи

В Интернет-среде выбрать действующее публичное акционерное общество (ПАО), не относящееся к финансовым организациям.



## **Часть I.**

Используя информацию, размещенную на сайте общества, а также иные источники:

- 1) кратко охарактеризовать выбранную компанию: а) место расположения; б) основные виды деятельности (по коду ОКВЭД); в) масштабы ее деятельности (по объему продаж, размеру активов или /и численности работающих);
- 2) оценить информационную содержательность сайта с точки зрения открытости компании, изложения ее миссии, декларируемых ценностей, наличия стратегических целей и задач развития, приверженности принципам корпоративного управления и социальной ответственности;
- 3) учитывая сферу деятельности компании и ее место на конкурентном рынке (мировом, национальном, региональном), оценить возможности и угрозы внешней среды, способные повлиять на стратегию развития компании в ближайшие 2-3 года;
- 4) кратко описать параметры деятельности общества на фондовом рынке (объемы и типы выпущенных и обращающихся акций и облигаций, рейтинги кредитоспособности и финансовой устойчивости, присвоенные национальными и/или зарубежными рейтинговыми агентствами).

## **Часть II.**

Используя финансовую (бухгалтерскую) отчетность этого акционерного общества, выполнить следующие расчетно-аналитические действия:

- 1) рассчитать рентабельность собственного капитала по чистой прибыли в двух последних отчетных годах;
- 2) составить трехзвенную формулу Дюпона, рассчитав необходимые показатели;
- 3) используя полученное разложение Дюпона, назвать причины (факторы), повлиявшие на рост/снижение рентабельности собственного капитала предприятия в последнем отчетном году по сравнению с предыдущим;
- 4) определить тип модели финансирования оборотных активов, используемый предприятием;
- 5) рассчитать длительность операционного и финансового циклов в последнем отчетном году, сделать заключение о рациональности/нерациональности структуры этих циклов, принимая во внимание отраслевую принадлежность предприятия.

### ***Краткие методические указания по выполнению задания***

Финансовая (бухгалтерская) отчетность российских предприятий, имеющих статус акционерного общества, размещается в открытом доступе на ряде информационных порталов. Один из них – на сервере Интерфакса <http://www.e-disclosure.ru/>.

Там же, а также на сайте общества размещается Годовой отчет, в котором содержится достаточно подробная характеристика деятельности компании, которую можно использовать для выполнения части I.

Выполненное задание оформляется на бумажном носителе и представляется на проверку преподавателю до заключительного аттестационного занятия. В этот же срок на почту преподавателя направляется электронная версия выполненного задания.

### ***Краткие методические указания***

Финансовая (бухгалтерская) отчетность российских предприятий, имеющих статус акционерного общества, размещается в открытом доступе на ряде информационных порталов. Один из них – на сервере Интерфакса <http://www.e-disclosure.ru/>.

Там же, а также на сайте общества размещается Годовой отчет, в котором содержится достаточно подробная характеристика деятельности компании, которую можно использовать для выполнения части I.

Выполненное задание оформляется на бумажном носителе и представляется на проверку преподавателю до заключительного аттестационного занятия.

### ***Шкала оценки***

Оценка	Баллы	Описание
--------	-------	----------

«отлично»	47-50	Обучающийся полно и аргументировано раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для глубокой и всесторонней оценки практической ситуации, правильно выполнил расчеты, сформулировал и обосновал выводы, защитил их в дискуссии с преподавателем
«хорошо»	40-46	Обучающийся в основном раскрыл поставленные задачи, показал умение использовать знания для оценки практической ситуации, в основном верно выполнил расчеты, сформулировал выводы, большинство из которых защитил в дискуссии с преподавателем
«удовлетворительно»	26-39	Обучающийся продемонстрировал удовлетворительный уровень выполнения поставленных в кейсе задач, допустил ряд неточностей при выполнении расчетов, не очень точно сформулировал выводы и недостаточно аргументированно их обосновал, в дискуссии с преподавателем допускал ошибки.
«неудовлетворительно»	9-25	Обучающийся лишь частично выполнил необходимые расчеты, не показал умения в выполнении поставленных конкретных задач
	0-8	Обучающийся не представил для проверки контрольного задания, лишь продемонстрировал наброски расчетов.