

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФИЛИАЛ ФГБОУ ВО «ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА» В Г. НАХОДКЕ  
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА И ЭКОНОМИКИ

# **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Рабочая программа дисциплины

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
тип ОПОП прикладной бакалавриат

Находка 2016

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 19 декабря 2013 г. N 1367)

Составитель: к.э.н. Воликов О.А., доцент кафедры МЭ

Утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономики от 16.04.2011 г., протокол №8

Редакция 2015 г. утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономики от 24.06.2015г., протокол № 10.

Редакция 2016 года, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры менеджмента и экономики от «07» июня 2016 г., протокол № 10.

Заведующий кафедрой Власова Власова Е.М.

# 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

## 1.1. Цель освоения учебной дисциплины

Целью освоения дисциплины «Корпоративные финансы» является формирование у студентов компетенции в области финансов организаций, а также финансового анализа.

Задачи дисциплины:

- формирование комплексных знаний и практических навыков в области теории финансов организаций, структуры активов, а также источников их финансирования, финансового анализа, а также порядка составления финансового плана предприятия;
- привитие студентам умений квалифицированного использования финансового инструментария для проведения финансового анализа и планирования.

## 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Планируемыми результатами обучения по дисциплине, являются знания, умения, владения и/или опыт деятельности, характеризующие этапы/уровни формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения образовательной программы в целом. Перечень компетенций, формируемых в результате изучения дисциплины, приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Формируемые компетенции

Название ОПОП ВО	Компетенции
38.03.01 «Экономика»	ПК-19, ПК-21

## 3 Место дисциплины (модуля) в структуре основной образовательной программы

Дисциплина изучается как дисциплина базовой части Блока 1 "Дисциплины (модули)". Дисциплина базируется на компетенциях, сформированных на предыдущем уровне образования.

## 4. 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 по всем формам обучения, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП	Форма обучения	Индекс	Семестр	Трудоемкость (З.Е.)	Объем контактной работы (час)					СР С	Форма аттестации	
					Всего	Аудиторная			Внеаудиторная			
						лек	прак	лаб	ПА			КСР
Б-ЭУ	ОФО	Б.1.В.25	7	3	35	17	17		1		73	А1, А2, Э
Б-ЭУ	ЗФО	Б.1.В.25	7	3	19	8	10		1		89	КР, Э

## Виды контроля и отчетности по дисциплине

Контроль успеваемости студентов осуществляется в соответствии с рейтинговой системой оценки знаний студентов (бакалавров).

Текущий контроль предполагает:

- проверку уровня самостоятельной подготовки студента при выполнении индивидуального задания;
- опросы и дискуссии по основным моментам изучаемой темы, решение задач.

## СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

### Структура и содержание теоретической части (лекционной) учебной дисциплины

<i>Темы дисциплины</i>		
	<i>ОФО</i>	<i>ЗФО</i>
Тема 1	1	1
Тема 2	1	1
Тема 3	1	
Тема 4	1	1
Тема 5	1	
Тема 6	2	1
Тема 7	2	
Тема 8	2	1
Тема 9	2	
Тема 10	2	1
Тема 11	2	
<b>Итого часов</b>	<b>17</b>	<b>6</b>

### 2.1. Темы лекций

#### *Тема 1. Финансовые отношения предприятия и принципы их организации*

Понятия: предприятие, финансы предприятий. Группировка финансовых отношений: возникающих между учредителями, между предприятиями и организациями, между предприятиями и его подразделениями, между предприятием и работниками предприятия, между предприятием и вышестоящей организацией, между предприятием и финансовой системой государства, между предприятием и банковской системой, между предприятием и страховыми компаниями, между предприятием и инвестиционными институтами. Функции финансов предприятий. Организационная структура управления финансами предприятия. Принципы организации финансов предприятий. Финансовый механизм предприятия. Финансовые методы. Финансовые инструменты. Финансовые риски.

#### *Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал предприятия*

Понятие финансовых ресурсов, капитала и активов хозяйствующего субъекта. Источники финансовых ресурсов. Структура финансовых ресурсов. Собственные, заемные и привлеченные средства предприятия.

### ***Тема 3. Расходы предприятия и управление ими***

Понятие расходов предприятия. Классификация расходов. Расходы по обычным видам деятельности. Элементы расходов по обычным видам деятельности. Прочие расходы. Определение фактической себестоимости. Условно-постоянные и переменные издержки. Планирование расходов на предприятии. Бюджетирование. Составление плановых калькуляций. Система «Директ-Костинг», «Стандарт-Костинг». Понятие маржинального дохода. Поэлементный анализ себестоимости продукции.

### ***Тема 4. Выручка от реализации продукции предприятия***

Экономическое содержание и виды доходов предприятия. Понятие дохода предприятия. Классификация доходов. Доходы от обычных видов деятельности. Прочие доходы. Выручка от реализации. Определение выручки от реализации. Выручка (брутто) и выручка (нетто). Планирование выручки от реализации продукции. Этапы планирования выручки. Общая модель расчета плановой выручки. Расчет выручки от реализации методом прямого счета.

### ***Тема 5. Прибыль предприятия, планирование и направление использования***

Экономическое содержание прибыли. Система управления прибылью. Система организационного обеспечения управления прибылью предприятия. Методы анализа прибыли. Анализ прибыли от реализации продукции. Система контроля прибыли. Формирование и использование прибыли. Запас финансовой прочности. Система распределения прибыли. Методы планирования прибыли. Операционный анализ прибыли в составе маржинального дохода.

### ***Тема 6. Рентабельность предприятия, методы её определения и пути повышения***

Понятие рентабельности предприятия. Виды рентабельности. Показатели эффективности текущей деятельности. Анализ рентабельности отдельных изделий.

### ***Тема 7. Оборотный капитал предприятия: источники формирования и методы управления***

Понятие оборотного капитала предприятия. Особенности оборотных активов. Концепция управления оборотными активами. Цикл оборота оборотных активов. Формула движения оборотных активов. Анализ состояния оборотных активов. Чистый оборотный капитал. Состав и структура оборотных активов. Определение действительной потребности в оборотных активах. Планирование оборотных средств. Расчет плановой потребности в оборотных активах. Источники финансирования плановой потребности в оборотных активах.

### ***Тема 8. Расчёт и оценка эффективности использования оборотного капитала***

Понятие оборачиваемости оборотных средств. Показатели оборачиваемости оборотных средств. Эффективность использования оборотных средств. Факторы, влияющие на эффективность использования оборотных средств. Методы оценки оборотных средств. Управление дебиторской задолженностью организации. Анализ дебиторской задолженности.

### ***Тема 9. Управление основным капиталом предприятия***

Экономическая природа основного капитала. Классификация основного капитала по определяющим признакам. Принципы формирования основного капитала. Система показателей, применимых для анализа и оценки эффективности основного капитала. Анализ использования основного капитала по данным финансовой отчетности предприятия.

### ***Тема 10. Управление денежными средствами предприятия***

Денежные потоки предприятия, их состав и классификация. Содержание управления денежными потоками. Методы расчета денежных потоков. Анализ денежных потоков. Управление денежными средствами организации.

### ***Тема 11. Оценка финансовой устойчивости предприятия***

Абсолютные показатели финансовой устойчивости. Относительные показатели фи-

нансовой устойчивости и их анализ. Экономическое содержание понятий платежеспособности и ликвидности. Анализ показателей платежеспособности и ликвидности. Анализ кредитоспособности заемщика.

### Структура и содержание практической части учебной дисциплины

Темы дисциплины		
	ОФО	ЗФО
Тема 1	1	1
Тема 2	1	1
Тема 3	1	
Тема 4	1	1
Тема 5	1	
Тема 6	2	1
Тема 7	2	
Тема 8	2	1
Тема 9	2	
Тема 10	2	1
Тема 11	2	
<b>Итого часов</b>	<b>17</b>	<b>6</b>

## 2.2. Перечень тем практических/лабораторных занятий

### *Тема 1. Финансовые отношения предприятия и принципы их организации*

Групповые дискуссии по вопросам образования и функционирования предприятий, их роли в финансовой системе страны. Деловые игры по расчету «Дерева решений».

### *Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал предприятия*

Разбор конкретных ситуаций по составлению финансовой отчетности предприятия. Групповые исследовательские работы по составлению финансовой отчетности предприятия.

### *Тема 3. Расходы предприятия и управление ими*

Групповые дискуссии по вопросам калькулирования расходов предприятия. Решение кейсов по составлению консолидированных смет.

### *Тема 4. Выручка от реализации продукции предприятия*

Групповые дискуссии по вопросам формирования доходов предприятия. Решение кейсов по формированию плановой выручки.

### *Тема 5. Прибыль предприятия, планирование и направление использования*

Разбор конкретных ситуаций по формированию прибыли предприятия. Групповые исследовательские работы по составлению отчетности о прибылях и убытках предприятия.

### *Тема 6. Рентабельность предприятия, методы её определения и пути повышения*

Разбор конкретных ситуаций по проблемам расчетов показателей рентабельности.

Групповые исследовательские работы по анализу рентабельности предприятия.

**Тема 7. Оборотный капитал предприятия: источники формирования и методы управления**

Групповые дискуссии по вопросам формирования и управления оборотным капиталом предприятия. Деловые игры по расчету оборотного капитала предприятия.

**Тема 8. Расчёт и оценка эффективности использования оборотного капитала**

Разбор конкретных ситуаций по проблемам эффективности использования оборотного капитала предприятия. Групповые исследовательские работы по расчету эффективности использования оборотного капитала предприятия.

**Тема 9. Управление основным капиталом предприятия**

Групповые дискуссии по вопросам формирования и управления основным капиталом предприятия. Деловые игры по расчету основного капиталом предприятия.

**Тема 10. Управление денежными средствами предприятия**

Разбор конкретных ситуаций по проблемам управления денежными средствами предприятия. Групповые исследовательские работы по расчету денежных потоков предприятия.

**Тема 11. Оценка финансовой устойчивости предприятия**

Групповые дискуссии по вопросам оценки эффективности деятельности предприятия. Деловые игры по расчету оценки финансовой устойчивости предприятия.

## **ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

Программой дисциплины предусмотрено использование инновационных технологий обучения. В качестве интерактивных форм проведения занятий представлены деловые игры, разбор конкретных финансовых ситуаций. На практических занятиях под руководством преподавателя, решают задачи, кейсы, разбирают ситуации, обсуждают проблемы и перспективы развития финансов предприятий, решают задачи по анализу деятельности предприятия. Кейсы выдаются студентам преподавателям во время проведения занятий.

Для студентов в качестве самостоятельной работы предполагается подготовка докладов и сообщений, выполнения домашних заданий, групповая работа над ситуационными проектами.

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ КУРСА**

### **1. Перечень и тематика самостоятельных работ студентов по дисциплине**

Для студентов в качестве самостоятельной работы предполагается решение, представленных ниже кейсов. При этом обязательным является обсуждение решения кейса на занятии с последующим ответом на вопросы.

**Кейсы:**

**Кейс 1**

**Экспресс-оценка кредитоспособности организации**

**1а.** Предположим, банк собирается кредитовать организацию. Как смогут оценить ее финансовое состояние аналитики банка, если известны следующие данные, тыс.руб.:

1. Касса – 100
2. Расчетный счет – 200
3. Дебиторская задолженность – 400
4. Запасы – 500
5. Кредиторская задолженность – 300
6. Текущая составляющая долгосрочной задолженности – 100
7. Прибыль от реализации – 400

8. Долгосрочный кредит – 300
9. Краткосрочный кредит – 200
10. Внеоборотные активы – 1000
11. Объем продаж – 10 000

**16.** Предположим, банк собирается кредитовать организацию. Как смогут оценить ее финансовое состояние аналитики банка, если известны следующие данные, тыс.руб.:

1. Касса – 500
2. Расчетный счет – 200
3. Дебиторская задолженность – 400
4. Запасы – 400
5. Кредиторская задолженность – 500
6. Текущая составляющая долгосрочной задолженности – 300
7. Чистая прибыль – 400
8. Собственный капитал – 1100
9. Долгосрочный кредит – 500
10. Краткосрочный кредит – 200
11. Внеоборотные материальные активы – 1000
12. Внеоборотные нематериальные активы – 100
13. Выручка от продаж – 5 000.

### Кейс 2

#### Оценка кредитных рисков (российская практика)

Одним из крупнейших российских банков используется следующий подход для оценки кредитоспособности заемщиков.

1. В качестве основных показателей, как правило выбираются:

- Коэффициент абсолютной ликвидности  $K_1$ ,
- Коэффициент быстрой ликвидности  $K_2$ ,
- Коэффициент текущей ликвидности  $K_3$ ,
- Коэффициент наличия собственных средств  $K_4$  (отношение собственных средств к итогу баланса),
- Рентабельность продукции  $K_5$  (отношение прибыли от продаж к выручке от продаж),
- Рентабельность деятельности предприятия  $K_6$  (отношение чистой прибыли к выручке от продаж).

2. Оценка фактических показателей производится путем отнесения их к соответствующей категории. Пример деления показателей по категориям представлен в нижеследующей таблице.

Коэффициент	1-я категория	^ 2-я категория	3-я категория
$K_1$	0,1	0,05-0,1	Менее 0,05
$K_2$	0,8	0,5-0,8	Менее 0,5
$K_3$	1,5 и выше	1,0-1,5	Менее 1,0
$K_4$	0,4 и выше (кроме торговли) 0,25 и выше (для торговли)	0,25-0,4 0,15-0,25	Менее 0,25 Менее 0,15
$K_5$	0,1 и выше	Менее 0,1	Нерентабельно



$K_6$	0,06 и выше	Менее 0,06	Нерента- бельно
-------	-------------	---------------	--------------------

3. По итогам расчета коэффициентов определяется сумма баллов по каждому потенциальному заемщику. При этом вспомогательной таблицей может служить следующая таблица.

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Сумма баллов
$K_1$			0,05	
$K_2$			0,1	
$K_3$			0,4	
$K_4$			0,2	
$K_5$			0,15	
$K_6$			0,1	
Итого			1	

4. Итоговая оценка производится на основе общей суммы баллов. Формула расчета суммы баллов имеет вид:

$$S = 0,05 \times \text{категория } K_1 + 0,1 \times \text{категория } K_2 + 0,4 \times \text{категория } K_3 + 0,2 \times \text{категория } K_4 + 0,15 \times \text{категория } K_5 + 0,1 \times \text{категория } K_6$$

5. Выделяют три класса заемщиков:

первого класса:  $S = 1,25$  и менее, при этом  $K_5 > 0,1$ ;

второго класса (кредитование требует взвешенного подхода):

$1,25 < S < 2,35$ , при этом  $K_5$  должно соответствовать 2-й категории;

третьего класса (кредитование связано с повышенным риском):  $S > 2,35$ .

6. Рейтинг заемщика определяется на основе суммы баллов  $S$ , оценки других показателей (в первую очередь оборачиваемости, рентабельности) и качественного анализа рисков. При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.

#### Вопросы и задания к кейсу:

1. Оцените качество предлагаемой системы оценки. Определенную помощь вам могут оказать ответы на следующие вопросы:

1.1. Все ли значимые коэффициенты используются в оценке?

1.2. Целесообразно ли включение в интегральный показатель трех коэффициентов ликвидности?

1.3. Являются ли выбранные индикаторы рентабельности наиболее показательными?

1.4. Насколько объективен, на ваш взгляд, используемый вес отдельных коэффициентов в итоговом показателе?

1.5. Насколько объективен, на ваш взгляд, присваиваемый заемщику в итоге рейтинг?

1.6. Какие недостатки в целом, на ваш взгляд, имеет такая оценка кредитоспособности?

2. Как можно улучшить систему оценки кредитоспособности?

#### Кейс 3

После завершения финансового анализа компании А-Н, контролёр компании, Дэвид Хартли, сделал вывод, что главное, что необходимо предпринять немедленно – это получить срочный кредит, который может использоваться для оплаты краткосрочных векселей

фирмы на сумму 194,000\$. Этот долг подлежал выплате в марте наступающего года. Ожидалось, что часть необходимых средств будет получена в ходе работы компании, а другая часть – от продажи основных средств за \$75,000 в течение января (износ основных средств – 65,000\$, в то время как первоначальная стоимость составляла 140,000\$).

Кроме оплаты краткосрочных векселей в марте, Хартли считал, что фирма должна увеличить кассовую наличность до минимального уровня 40,000\$. Хотя он полагал, что фирма должна попытаться достичь целевого значения кассовой наличности как можно скорее, Хартли признал тот факт, что дополнительные краткосрочные ссуды будут очень дороги (возможны варианты факторинга дебиторской задолженности или займа товарно-материальных ценностей, но они обойдутся компании около 20% в год). Таким образом, Хартли надеялся, что сможет удержать существующую кассовую наличность фирмы (10,000\$) и операционный денежный поток до марта, пока не будет получена долгосрочная ссуда. Денежные средства от получения ссуды и от операционной деятельности могут быть использованы для оплаты векселей в 194,000\$ и достижения желаемого уровня кассовой наличности 40,000\$.

#### Данные по продажам, 2011–2012 гг.

2011		2012	
Октябрь	\$100 000	Январь	\$90 000
Ноябрь	\$100 000	Февраль	\$90 000
Декабрь	\$150 000	Март	\$90 000
		Апрель	\$100 000
		Май	\$110 000
		Июнь	\$100 000
		Июль	\$90 000

В таблице, представленной выше, даны оценки объемов продаж следующих семи месяцев, по аналогии с предыдущими тремя месяцами.

Обычно компания продает 60% продукции в кредит, и 40% составляет денежная предоплата. Что касается продаж в кредит, примерно половина из них возвращается через месяц, а остальное – через два месяца с незначительной долей безнадежных долгов. Объем закупок составляет примерно 75% от объемов продаж, закупки производится за месяц до предполагаемой даты продажи, с отсрочкой платежа в 60 дней. Переменные операционные затраты (включая издержки на организацию продаж, зарплату, рекламу и прочие затраты) составляют 7% от объемов продаж и оплачиваются в том же месяце, в котором производятся. Постоянные операционные расходы составляют примерно \$2 500 месяц, оплачиваются в том же месяце. Налоги выплачиваются поквартально, основываясь на прибыли, полученной за квартал. Ежегодные амортизационные отчисления составляют \$60 000. Процентные платежи по ценным бумагам составляют 12% и выплачиваются ежеквартально, в марте и в июне. Процентная ставка по долгосрочному займу составляет 6,06%, проценты выплачиваются два раза в год, в июне и в декабре. Ожидается, что вложения компании будут приносить 9,5% годовых, проценты будут выплачиваться два раза в год, начиная с сентября, в течение пяти лет.

Вопросы:

1. Основываясь на имеющейся информации, подготовьте бюджет движения денежных средств для первого квартала 2012 года.

2. Основываясь на ответах вопроса 1, скажите, какой объем дополнительного долгосрочного долга должна привлечь компания А-Н, чтобы выплатить \$194 000 по ценным бумагам и увеличить объем денежных средств до \$40 000.

3. Подготовьте бюджет движения денежных средств для второго квартала 2012 года. Вы можете предположить, что компания А-Н успешно передоговорилась с банком об от-

крытии кредитной линии в размере \$100 000 под 8,5% годовых с выплатой процентов ежемесячно.

4. Основываясь на всей полученной информации, составьте ориентировочный баланс и отчет о прибылях и убытках на конец полугодия.

## **2. Типовые контрольные вопросы для самостоятельной оценки качества освоения учебной дисциплины**

### *К теме 1*

1. Почему при изучении курса «Финансы предприятий» в основном рассматриваются юридические лица, являющиеся коммерческими организациями?

2. Какая форма производственных отношений предназначена для стоимостного выражения различных обязательств предприятия (хозяйствующего субъекта) и оценки степени их выполнения? Почему?

3. Каким образом деньги создают условия для появления финансов предприятий как самостоятельной сферы функционирования денежных отношений?

4. Назовите и кратко охарактеризуйте различные виды финансовых отношений, в которые предприятия вступают в процессе своей производственно-коммерческой деятельности.

5. Сформулируйте понятие «финансы предприятия».

6. Перечислите функции, присущие финансам предприятия. Кратко охарактеризуйте каждую из функций.

7. Каким образом и через какие структурные подразделения предприятия реализуется аккумуляционная функция финансов предприятия?

8. Почему функции финансов предприятия тесно взаимосвязаны?

9. Каким образом меняются роль и место финансов предприятия в хозяйственном процессе при переходе от планово-директивной экономики к рыночным отношениям?

10. Назовите виды финансов предприятия в зависимости от того или иного признака классификации.

### *К теме 2*

1. Что понимается под финансовыми ресурсами предприятия?

2. Сформулируйте цели, для достижения которых необходимо рациональное управление финансовыми ресурсами?

3. К каким денежным поступлениям относят благотворительные взносы, спонсорские взносы, финансовая помощь?

4. Каковы роль и значение финансовых ресурсов для деятельности хозяйствующего субъекта?

5. Каким образом происходит первоначальное формирование ФРП?

6. Перечислите основные источники финансовых ресурсов на уже действующих предприятиях.

### *К теме 3*

1. Охарактеризуйте понятия «издержки», «затраты», «расходы». Укажите различия между ними.

2. Назовите основные классификационные признаки затрат. В чем состоят причины множественности этих признаков?

3. Каковы особенности применения затрат по экономическим элементам и калькуляционным статьям себестоимости?

4. Поясните, почему отдельные виды выбытия денежных средств не могут трактоваться как расходы.

5. Является ли существенным с позиций финансового менеджера обособление различных видов расходов?

6. В чем состоит специфика планирования величины затрат на производство и реализацию продукции в зависимости от метода учета выручки от реализации продукции (про-

даж)?

7. Какие остатки принимаются во внимание при планировании себестоимости реализуемой продукции?

8. Какие системы учета затрат и калькулирования себестоимости продукции вам известны? В чем преимущества и недостатки каждой из них?

*К теме 4*

1. Дайте определение доходов предприятия.

2. Что означает понятие «признание доходов»? При каких условиях признаются доходы?

3. Какие виды поступлений относятся к доходам от обычных видов деятельности?

4. Какие факторы оказывают влияние на размер выручки от продаж?

5. Какие методы планирования выручки от реализации вам известны?

6. Укажите на различия между понятиями «реализация» и «продажи».

*К теме 5*

1. Дайте определение прибыли предприятия и перечислите функции прибыли как экономической категории.

2. Какие показатели прибыли вы знаете? Как они увязаны между собой?

3. Охарактеризуйте механизм формирования и использования чистой прибыли предприятия.

4. Что отражает показатель нераспределенная прибыль предприятия?

5. В чем состоит значимость использования детерминированных факторных моделей при оценке эффективности финансово-хозяйственной деятельности фирм?

*К теме 6*

1. Какова система показателей рентабельности?

2. Что означает показатель экономической эффективности?

3. Какие показатели рентабельности наиболее распространены в западной практике?

4. Опишите двухфакторную модель рентабельности.

5. Опишите трехфакторную модель рентабельности.

*К теме 7*

1. Укажите на отличия в понятиях «оборотные средства» и «оборотные фонды».

2. Что понимают под составом и структурой оборотных средств? Какие основные факторы влияют на величину и структуру оборотного капитала?

3. Что такое «чистый оборотный капитал»? Каковы способы его расчета?

4. Какие методы используют при определении потребности в оборотных средствах?

5. Как можно классифицировать источники финансирования оборотных средств?

*К теме 8*

1. Какие показатели применяются для оценки эффективности использования оборотных средств организации?

2. Когда имеет место абсолютное и когда относительное высвобождение оборотных средств?

3. Что такое текущая финансовая потребность (ТФП) предприятия и как связана величина ТФП с нормой добавленной стоимости?

4. Почему необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности организации?

5. Что такое инкассация дебиторской задолженности? Как рассчитывается коэффициент инкассации дебиторской задолженности?

6. Поясните сущность операции факторинга. Каким образом факторинг используется для целей повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия?

*К теме 9*

1. Охарактеризуйте экономическую сущность основного капитала фирмы. Какие подходы к определению этой категории вы знаете?

2. Каким образом взаимосвязаны показатели «чистые активы» и «уставный капитал» предприятия?
3. Назовите основные признаки, лежащие в основе классификации основного капитала.
4. Какие факторы определяют величину и структуру собственного капитала предприятия?
5. В чем состоит отличие между резервным капиталом и оценочными резервами?
6. Что такое «цена капитала»? Это абсолютное число или относительное?
7. В чем состоит смысл управления структурой капитала фирмы?

#### *К теме 10*

1. Дайте определение денежного оборота организации.
2. Назовите основные виды активов, относящихся к денежным средствам организации.
3. Охарактеризуйте понятие «денежный поток».
4. В чем преимущества показателя «денежный поток» в сравнении с прибылью?
5. В чем заключаются основные задачи управления денежными потоками?
6. Чем состоит принципиальное отличие прямого и косвенного методов расчета денежного потока?
7. Какие корректировки чистой прибыли необходимо осуществить, чтобы рассчитать денежный поток косвенным методом?
8. Каковы основные причины дефицита денежных средств на предприятиях? Какие меры по увеличению притока денежных средств могут быть использованы ими?

#### *К теме 11*

1. Какие задачи позволяет решать анализ финансового состояния в системе управления финансами организации?
2. Как располагаются статьи в активе и пассиве баланса? По нарастанию (ослаблению) каких признаков?
3. Есть ли разница между понятиями «ликвидность» и «платежеспособность»?
4. Какие показатели платежеспособности вам известны? Что означает каждый из известных вам показателей?
5. С помощью каких коэффициентов можно оценить финансовую устойчивость организации?
6. Какие существуют методы прогнозирования возможного банкротства организации?

### **3. Методические рекомендации по организации СРС**

Для студентов в качестве самостоятельной работы предполагается подготовка докладов и сообщений, выполнения домашних заданий, групповая работа над ситуационными проектами (кейсами).

### **4. Рекомендации по работе с литературой**

В процессе изучения дисциплины «Финансы организаций (предприятий)», для исследования теории финансов организаций (предприятий) и финансового анализа необходимо воспользоваться учебником П.Н. Шуляк «Финансы предприятия». Информация в котором изложена в соответствии с современным уровнем развития финансов организаций и требованиям экономической реальности.

Общие вопросы образования и организации деятельности предприятий рассмотрены в учебнике А.М. Фридмана «Финансы организаций (предприятий)».

### **5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модуля)**

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине созданы фонды оценочных средств.

### *Примерный перечень вопросов для промежуточной аттестации*

#### **Тема №1. Сущность и организация КФ.**

- 1.1 Сущность корпоративных финансов. Содержание финансовых отношений корпоративных финансов.
- 1.2 Принципы организации КФ.
- 1.3 Финансовый менеджмент. Его задачи и базовые концепции.
- 1.4 Информационное обеспечение управления корпоративных финансов.

#### **Тема №2. Финансовый анализ деятельности корпорации, его основные методы и этапы.**

- 2.1 Содержание финансового анализа корпорации, его основные методы и этапы.
- 2.2 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости корпорации.
- 2.3 Оценка кредитоспособности, ликвидации баланса и потенциального банкротства.

#### **Тема №3. Финансовые ресурсы и капитал организации.**

- 3.1 Собственные (внутренние) источники финансирования предпринимательской деятельности.
- 3.2 Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности.
- 3.3 Стоимость отдельных источников капитала. Средневзвешенная предельная цена капитала.
- 3.4 Политика формирования финансовой структуры капитала.
- 3.5 Заемный капитал и эффект финансового рычага.

#### **Тема №4. Финансовая и дивидендная политика компании.**

- 4.1 Финансовая политика, ее задачи и элементы.
- 4.2 Дивидендная политика и ее влияние на экономический рост.

#### **Тема №5. Финансовые риски (ФР).**

- 5.1 Финансовые риски и их классификация.
- 5.2 Методы оценки финансовых рисков.
- 5.3 Способы снижения финансовых рисков.

#### **Тема №6. Управление активами корпорации.**

- 6.1 Основные фонды и методы их оценки.
- 6.2 Амортизация, методы ее начисления и использования.
- 6.3 Оборотные активы и их классификация.
- 6.4 Определенные потребности корпорации в оборотных средствах.
- 6.5 Источники формирования оборотного капитала.
- 6.6 Управление запасами.
- 6.7 Управление дебиторской задолженностью.
- 6.8 Управление денежными средствами.
- 6.9 Управление нематериальными активами.

#### **Тема №7. Управление затратами и выручкой.**

- 7.1 Расходы и затраты, их классификация.
- 7.2 Переменные и условно-постоянные расходы. Порог рентабельности, запас финансовой прочности.
- 7.3 Эффект производственного рычага. Его использование в планировании.
- 7.4 Методы планирования затрат.
- 7.5 Выручка от реализации продукции и ее планирование.
- 7.6 Ценовая политика корпорации.

#### **Тема №8. Управление прибылью (П).**

- 8.1 Экономическое содержание функций и виды прибыли.
- 8.2 Планирование и распределение прибыли.
- 8.3 Методы и пути максимизации прибыли.
- 8.4 Влияние учетной политики на налогооблагаемую прибыль.
- 8.5 Система налогообложения корпораций.
- 8.6 Показатели рентабельности. Формула Дюпона и ее использование в планировании и анализе.

#### **Тема №9. Финансовое планирование (ФП).**

- 9.1 Понятие, методы и виды финансового планирования.
- 9.2 Перспективное и текущее финансовое планирование. Плановый баланс, отчет о прибылях и убытках. Бюджет денежных средств.
- 9.3 Оперативное финансовое планирование.
- 9.4 Бюджетирование, как инструмент финансового планирования.

#### **Тема №10. Инвестиционная политика корпораций.**

- 10.1 Сущность инвестиций. Их состав и источники финансирования.
- 10.2 Формирование инвестиционной политики корпораций.
- 10.3 Оценки эффективности инвестиционных проектов.

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1. Основная литература

Финансы предприятия: учебник для студентов вузов / П.Н. Шуляк. – 9-е изд. – М.: Дашков и К\*, 2012. – 624 с.

Финансы организации (предприятия): учебник для студентов экон. вузов / А.М. Фридман. – 2-е изд. – М.: Дашков и К\*, 2012. – 488 с.

Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд., испр. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 575 с. – (Высшее образование).

### 6.2. Дополнительная литература

Белозеров, С.А. Финансы: учебник [для студентов вузов] / С.А. Белозеров, Г.М. Бродский, С.Г. Горбушина и др.; отв. ред. В.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2010. – 928 с.

Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие для студентов вузов / Л.М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 240 с.

Володин, В.В. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник для студентов вузов / А.А. Володин, Н.Ф. Самсонов, Л.В. Смирнова и др.; под ред. А.А. Володина. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 510 с.

Колчина, Н.В. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова и др.; под ред. Н.В. Колчиной. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 407 с.

Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 528 с. – (Высшее образование).

Румянцева, Е.Е. Финансы организаций. Финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие для студентов вузов / Е.Е. Румянцева. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 459 с.: ил.

Слепов, В.А. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов / В.А. Слепов, Т.В. Шубина; Рос. экон. ун-т им. Г.В. Плеханова. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. – 352 с.

Тютюкина, Е.Б. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов / Е.Б. Тютюкина. – М.: Дашков и К\*, 2011. – 544 с.

Шохина, Е.И. Финансовый менеджмент: учебник для студ. вузов / Е.И. Шохин и др.; под ред. Е.И. Шохина. – 2-е изд., стереотип. – М.: КНОРУС, 2010. – 480 с.

Финансовая экономика – журнал.

Финансовые исследования – журнал.

Финансовый директор – журнал.

Финансы и кредит – журнал.

ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия – журнал.

Principles of Managerial Finance – 11th Edition – USA: Pearson Education, Inc., 2006. – [48], 831 [82]/

The Journal of Finance. vol 61 N6: December 2006 – USA: American Finance Association, 2006.

### 6.3. Полнотекстовые базы данных

ЭБС «Юрайт»: <http://www.biblio-online.ru/>

ЭБС «Рукоонт»: <http://www.rucont.ru/>

## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

**Программное обеспечение:** – сеть распространения правовой информации «Консультант-плюс»;

**Техническое и лабораторное обеспечение** – аудитория с мультимедийным оборудованием

### СЛОВАРЬ ОСНОВНЫХ ТЕРМИНОВ

**Активы** – это ресурсы, контролируемые компанией, возникшие в результате прошлых событий, от которых компания ожидает экономической выгоды в будущем

**Бюджетирование** – процесс составления и принятия бюджетов, последующий контроль за их исполнением.

**Внеоборотные активы** – разновидность имущества предприятия, раздел бухгалтерского баланса, в котором отражается в стоимостной оценке состояние этого вида имущества на отчетную дату. К внеоборотным относят активы предприятия, приносящие предприятию доходы в течение более одного года.

**Дебиторская задолженность** – сумма долгов, причитающихся предприятию, фирме, компании со стороны других предприятий, фирм, компаний, а также граждан, являющихся их должниками, дебиторами.

**Денежные активы** – это совокупная сумма денежных средств предприятия, которые находятся в его распоряжении на определенную дату и представляют собой его активы в форме готовых средств платежа.

**Дивиденды** – часть прибыли акционерного общества или иного хозяйствующего субъекта, распределяемая между акционерами, участниками в соответствии с количеством и видом акций, долей, находящихся в их владении.

**Запасы** – активы, используемые в качестве сырья, материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг), приобретаемые непосредственно для перепродажи, а также используемые для управленческих нужд организации.

**Инвестиции** – долгосрочные вложения капитала с целью получения прибыли.

**Инкассация** – сбор и перевозка наличных денежных средств между организациями и их подразделениями.

**Капитал** – совокупность активов, используемых для получения прибыли в будущем.

**Корпорация** – юридическое лицо, которое является объединением физических лиц, но при этом функционирует независимо от них (то есть самоуправляемо).

**Кредитоспособность** – это комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика

**Ликвидность** – экономический термин, обозначающий способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной.

**Оборотный капитал** – капитал, участвующий и полностью расходуемый в течение одного производственного цикла.

**Основной капитал предприятия** – это часть производительного капитала, который полностью и многократно принимает участие в производстве товара, переносит свою стоимость на новый продукт по частям, в течение ряда периодов.

**Платёжеспособность** – способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств, обусловленных законом или договором, за счёт имеющихся в его распоряжении денежных ресурсов.



**Предприятие** – самостоятельный, организационно-обособленный хозяйствующий субъект с правами юридического лица, который производит и реализует продукцию, выполняет работы, оказывает услуги

**Прибыль** – разница между доходами (выручки от реализации товаров и услуг) и затратами на производство или приобретение и сбыт этих товаров и услуг.

**Рентабельность** – относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, а также природных богатств.

**Финансовая устойчивость** – составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию.

**Чистый оборотный капитал** – характеризует величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных (текущих) обязательств, т.е. долю оборотных средств компании, которая профинансирована из долгосрочных источников и которую не надо использовать для погашения текущего долга.