

Новосибирский государственный аграрный университет
Институт заочного образования и повышения квалификации

С.Р. Лозинский

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Методические указания по выполнению контрольной работы

Новосибирск 2015

УДК 33(07)

ББК 65.261, Я 7

Л 722

Кафедра экономики и управления сельскими территориями

Составитель: канд. экон. наук, доц. *С.Р.Лозинский*

Рецензент: канд. экон. наук, доц. *С.Л.Кириллов*

Корпоративные финансы: метод.указания / Новосиб. гос. аграр. ун-т, ИЗОП;
сост. С.Р. Лозинский.-Новосибирск: ИЦ «Золотой колос», 2015. –26 с.

Методические указания предназначены для студентов заочной формы обучения по направлению 38.03.01 «Экономика, профилям подготовки: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит».

Утверждены и рекомендованы к изданию методической комиссией Института заочного образования и повышения квалификации

© Новосибирский государственный аграрный университет, 2014

ВВЕДЕНИЕ

Освоение содержания учебной дисциплины «Корпоративные финансы» позволит студенту:

знать:

- основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин;
- методы построения эконометрических моделей объектов, явлений и процессов;
- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- содержание и основные направления разрабатываемой и реализуемой корпорацией финансовой политики;
- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление корпоративными финансами;

уметь:

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;
- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий (корпораций) различных форм собственности и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;
- осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;
- разрабатывать в сфере бизнеса проекты с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений;

- оценивать стоимость и структуру капитала компании и возможные направления её оптимизации;

- оценивать финансовую результативность операционной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, перспективы развития и возможные последствия;

владеть:

- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;

- методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;

- навыками оценки возможных источников краткосрочного и долгосрочного финансирования деятельности корпорации;

- современными эффективными подходами к управлению оборотным капиталом организации, оперативному управлению её денежными потоками;

- аналитическими приемами оценки экономической целесообразности краткосрочных финансовых решений в части управления оборотными активами и источниками их финансирования;

- навыками принятия стратегических и тактических решений в области управления корпоративными финансами, обеспечивающими устойчивое финансовое развитие компании.

1. ПРОГРАММНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Данная дисциплина предполагает изучение следующих вопросов, объединенных в 10 разделов.

ТЕМА 1. Сущность и функции корпоративных финансов

Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации. Финансовая самостоятельность, рентабельность и самофинансирование. Разграничение средств по сферам деятельности. Финансы корпорации и кругоборот капитала, средств и активов. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта. Основные структуры, направления и виды финансовой деятельности. Информационное обеспечение и эффективная финансовая работа. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. Обеспечение финансовой устойчивости. Платежеспособность и ликвидность компании. Максимизация финансового результата и минимизация рисков и потерь. Обеспечение достаточности финансовых ресурсов.

ТЕМА 2. Корпоративная отчетность и финансовая информация

Отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений. Особенности корпоративной финансовой информации. Основы анализа финансового состояния компании (корпорации). Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. Финансовый результат и его оперативная оценка. Чистый оборотный капитал и чистые активы. Финансовое состояние и финансовая устойчивость, краткосрочный и долгосрочный аспект.

ТЕМА 3. Финансовые ресурсы и капитал корпорации

Источники финансирования предпринимательской деятельности и их классификация. Источники финансирования текущей деятельности. Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Собственные, заемные и привлеченные средства.

Сущность, значение и функции капитала. Совокупность экономических отношений, определяющих сущность капитала. Величина капитала, возможности и перспективы деятельности компании.

Структура капитала и его цена. Соотношение собственных и заемных средств долгосрочного характера. Цена источников собственного капитала. Цена заимствований. Понятие предельной цены капитала.

Теории структуры капитала.

Собственный капитал и порядок его формирования. Основные элементы собственного капитала корпорации.

Целесообразность и эффективность использования заемных средств корпорацией. Оптимальное сочетание собственных и заемных долгосрочных финансовых ресурсов. Заемный капитал и финансовый леверидж.

Определение силы воздействия финансового рычага.

Основной капитал и капитальные вложения. Основной капитал и основные фонды компании. Реальные инвестиции и воспроизводство основных фондов корпорации. Источники финансирования капитальных вложений корпорации.

Оборотный капитал и оборотные средства корпорации. Принципы организации оборотных средств и определение потребности в них. Эффективность использования оборотных средств.

Критерии эффективности использования капитала. Рентабельность активов и рентабельность капитала.

ТЕМА 4. Финансовая политика корпорации

Определение финансовой политики и её значение в развитии корпорации. Задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и финансовая тактика.

Рациональное сочетание доходности и риска. Выбор способов финансирования корпорации. Диагностика финансового состояния как основа модели механизма эффективного управления финансами.

Цели и задачи формирования финансовой политики. Принципы и основные этапы формирования финансовой политики. Перспективы развития корпорации. Определение потребности и обеспечение финансовыми ресурсами.

Субъекты и объекты финансовой политики корпорации. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики. Учетная и налоговая политика корпорации. Кредитная политика и управление заёмными средствами. Амортизационная политика и управление основным капиталом. Ценовая политика. Дивидендная политика.

Критерии оценки эффективности финансовой политики корпорации.

Динамика рыночной стоимости корпорации.

ТЕМА 5. Финансовый риск-менеджмент

Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Характеристика финансовой макро- и микросреды. Финансовые риски как угроза денежных потерь. Предпринимательский риск и конкурентная экономика.

Сущность и функции предпринимательских рисков. Риск как проявление последствий принятых хозяйственных решений в условиях неопределенности. Рисковая ситуация и принятие решений с учетом количественной и качественной оценки риска.

Классификация предпринимательских рисков. Распределение рисков по определенным признакам для достижения установленных целей. Место

отдельных рисков в их общей системе и возможность применения соответствующих методов управления ими.

Финансовое состояние предприятия и риск банкротства. Структура баланса предприятия и её оценка. Системы критериев распознавания надвигающегося банкротства. Количественные методы оценки вероятности банкротства. Модель Альтмана.

Управление предпринимательскими рисками как совокупность приемов и методов уменьшения вероятности их проявления. Адаптивный, активный и консервативный подходы к управлению рисками.

Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов.

ТЕМА 6. Основы управления активами организации

Понятие и классификация активов. Собственность и имущество предприятия, отражаемые в балансе. Капитал и активы корпорации.

Внеоборотные активы корпорации, их состав и структура. Основной капитал, основные средства, основные фонды. Прямые инвестиции как способ воспроизводства основных фондов. Источники и порядок финансирования капитальных вложений. Фондоотдача и факторы её роста. Рентабельность производства в системе оценки эффективности использования активов.

Оборотные активы, их состав и структура. Операционный, производственный и финансовые циклы хозяйствующего субъекта. Принципы организации оборотных средств. Определение потребности корпорации в оборотных средствах. Оборотный капитал и источники его финансирования. Скорость оборота оборотных активов как показатель эффективности их использования.

Оборотные средства как инструмент управления запасами в организации. Нормы запасов и методики их расчетов. Расходы по формированию и содержанию запасов.

Основные принципы управления дебиторской задолженностью. Оценка реального состояния дебиторской задолженности. Формы расчетов и ценообразование в механизме управления дебиторской задолженностью. Факторинг и коммерческое кредитование.

Состав и структура денежных активов. Модели определения оптимального остатка денежных активов в планируемом периоде. Методы управления остатком денежных средств.

ТЕМА 7. Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

Текущие издержки и классификация затрат. Прямые и косвенные, постоянные и переменные затраты. Общепроизводственные расходы. Затраты на производство и реализацию продукции. Основные факторы снижения затрат.

Операционный анализ и оптимизация себестоимости продукции. Зависимости между изменениями объема производства, продаж, затрат и чистой прибыли. Порог рентабельности, операционный рычаг, запас финансовой прочности. Варианты расчета точки безубыточности. Чувствительность прибыли к изменению объема продаж, сила воздействия операционного рычага. Управление выручкой от реализации.

Ценовая политика корпорации. Формы и методы регулирования цен организации. Методы установления производителем цен на выпускаемую продукцию. Типовые ценовые стратегии. Выбор ценовой стратегии корпорации.

Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Увеличение экономических выгод, приводящее к увеличению капитала. Бухгалтерская и экономическая прибыль. Прибыль как критерий эффективности деятельности. Стимулирующая функция прибыли. Прибыль как основной источник прироста собственного капитала.

Планирование и распределение прибыли корпорации. Методы планирования прибыли. Факторы роста прибыли. Участники распределения прибыли: государство, собственники, хозяйствующий субъект.

Принципы формирования дивидендной политики.

ТЕМА 8. Система налогообложения корпораций, финансовое планирование и прогнозирование

Характеристика действующей системы налогообложения. Финансово-правовые аспекты налогообложения. Виды налогов и сборов в Российской Федерации. Налоги как регулятор взаимоотношений хозяйствующих субъектов с государством.

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов.

Прогнозирование финансовой устойчивости корпорации.

Сущность финансового планирования. Финансовый план как важнейший элемент бизнес-плана. Виды и содержание финансовых планов. Принципы и методы финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Текущее финансовое планирование. Прогнозный баланс. Планирование доходов и расходов.

Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Основные бюджеты корпорации. Анализ исполнения сводного бюджета.

Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи. Обеспечение ликвидности и платежеспособности. Планирование движения денежной наличности.

Необходимость и значение планирования денежных потоков. Виды денежных потоков. Формирование прогнозного отчёта о движении денежных средств.

ТЕМА 9. Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

Сущность и значение инвестиций. Классификация и структура инвестиций.

Инвестиционная политика корпораций. Правила инвестирования.

Принципы оценки эффективности инвестиционных решений. Инвестиционная привлекательность. Инвестиции корпораций в основной капитал и внеоборотные активы.

Порядок и методы финансирования капитальных вложений.

Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг.

Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски.

ТЕМА 10. Особенности организации корпоративных финансов в отдельных сферах деятельности, инновационная деятельность корпорации

Организация корпоративных финансов сельского хозяйства, капитального строительства, сферы обращения, сферы услуг.

Сущность и факторы инновационной деятельности. Инновационные цели, проекты и программы. Особенности финансовых инноваций.

Принципы организации инновационной деятельности. Особенности инновационных стратегий корпораций.

Финансовый механизм инновационного развития. Инновационная деятельность как объект инвестирования. Оценка доходности инновационных проектов. Инновации как условие конкурентоспособности корпорации.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫБОРУ ЗАДАНИЯ И ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Студент выполняет контрольное задание в соответствии с последней цифрой своего учебного шифра в зачетной книжке.

Контрольная работа выполняется объемом от 15 до 20 страниц. Страницы работы нумеруются арабскими цифрами в правом верхнем углу. С правой стороны должны быть поля 3 см для замечаний рецензента. Ответы на вопросы должны быть четко отделены друг от друга. В конце работы приводится в алфавитном порядке список использованной литературы объемом не менее 5 источников.

Если при выполнении контрольной работы возникают затруднения, необходимо обратиться за консультацией к преподавателю на кафедру. Незачтенная контрольная работа дорабатывается согласно указаниям рецензента и представляется вместе с первоначальным вариантом и рецензией на повторное рецензирование.

При ответе на третий вопрос задания студент должен использовать фактические материалы и статистические данные за последние 3 года. Проанализировав современное состояние изучаемой проблемы,

необходимо сделать выводы и дать конструктивные предложения на перспективу.

При изложении материала необходимо использовать системный подход к анализируемой проблеме, позволяющий выявить основные взаимосвязи рассматриваемых категорий и дать прогнозные оценки.

При выполнении контрольной работы желательно использовать показатели, приведенные в таблице.

Экспресс-анализ финансового состояния предприятия

Показатель	Методика расчета	Предыду- щий год	Отчет- ный год	Отклоне- ние (+,-)	Прогноз
1	2	3	4	5	6
Оценка финансовых результатов					
1. Рентабельность продаж	Балансовая прибыль x100				
	Выручка				
2. Рентабельность основной деятельности	Балансовая прибыль x 100				
	Коммерческая (полная) себестоимость				
3. Рентабельность собственного капитала	Балансовая прибыль x 100				
	Собственный капитал (Σ III)				
4. Рентабельность всего капитала	Балансовая прибыль				
	Весь капитал				
5. Рентабельность перманентного капитала	Балансовая прибыль				
	СК+ ДО				
Структура капитала					

6. Коэффициент автономии (фин. независимости) $\geq 0,5$	СК				
	Валюта баланса				
7. Коэффициент долга ≤ 1	ДО + КО				
	СК				
8. Коэффициент финансовой устойчивости ≥ 1	СК				
	ДО + КО				
<i>Показатели ликвидности</i>					
9. Коэффициент абсолютной ликвидности $\geq 0,2$	ДС + КФВ				
	КО				
10. Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности $\geq 0,7$	ДС + КФВ + КДЗ				
	КО				
11. Коэффициент общей ликвидности ≥ 2	ДС + КФВ + КДЗ + З + Затраты				
	КО				
<i>Деловая активность и оборачиваемость капитала</i>					
12. Коэффициент оборота мобильных (текущих) средств	Выручка				
	Оборотные активы (Σ II)				
13. Коэффициент оборота ДЗ	Выручка				
	Дебиторская задолженность				
14. Коэффициент оборота КЗ	Выручка				
	Кредиторская задолженность				
15. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $\geq 0,2$	СК – ВНА (Σ III - Σ I)				
	ОА (Σ II)				
16. Коэффициент оборота запасов	Выручка				
	Запасы				
17. Время	365				

оборота ДЗ	К оборота ДЗ				
18. Время	365				
оборота КЗ	К оборота КЗ				
19. Время	365				
оборота запасов	К оборота запасов				
20. Продолжитель– ность операцион– ного цикла	Время оборота запасов +Время оборота ДЗ				
21. Продолжитель– ность финансового цикла	Продолжительность операци– онного цикла – Время оборота КЗ				
22. Эффект операционного рычага (сила воздействия)	Выручка – переменные расходы Прибыль от реализации				
23. Точка безубыточности (порог рентабельности)	Отношение постоянных затрат к доле маржинального дохода в выручке от реализации				
24. Запас финансовой прочности	Выручка от реализации – Порог рентабельности				
25. Дифференциал финансового рычага	Рентабельность всего капитала – Цена заемного капитала				
26. Налоговый корректор финансо– вого рычага	1 – К налогообложения				
27. Коэффициент налогообложения	Отношение суммы налогов из прибыли к сумме балансовой прибыли				
28. Плечо финансового рычага	Среднегодовая сумма заемного капитала Среднегодовая сумма собственного капитала				

29. Эффект финансового рычага	Дифференциал х Налоговый корректор х Плечо финансового рычага				
30. Чистый оборотный капитал	ОА – КО				
31. Операционная прибыль (ЕВІТ)	Прибыль до вычета процентов и налогов				
31. Валовая прибыль (валовая маржа) (ЕВІТDА)	Операционная прибыль + Амортизационные отчисления				
32. Норма валовой прибыли (валовая рентабельность реализованной продукции)	$\frac{(ЕВІТDА)}{\text{Выручка}}$				
33. Норма операционной прибыли	$\frac{(ЕВІТ)}{\text{Выручка}}$				
34. Норма чистой прибыли	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}}$				
35. Коэффициент платежеспособности за период	Отношение суммы входящего остатка денежных средств и поступления денежных средств за период к расходам периода				
36. Коэффициент оперативной платежеспособности (по состоянию на дату)	Отношение величины денежных средств на расчетном счете и в кассе к величине срочных обязательств на дату				
37. Чистый денежный поток	Валовые притоки ДС – Валовые оттоки ДС				
38. Ликвидный денежный поток	(Долги к. п. – Денежные средства к. п.) – (Долги н. п. – Денежные средства н. п.)				
39. Чистые активы	(Совокупные активы за вычетом НДС, задолженности учредителей в уставный капитал и собственных акций, выкупленных у акционеров) –				

	(ДО +КО – Доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов)				
40. Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственного оборотного капитала к собственному капиталу				
41. Индекс постоянного актива	Отношение внеоборотных активов к собственному капиталу				
42. Коэффициент оборота собственного капитала	Выручка				
	Собственный капитал				
43. Коэффициент оборота денежных средств	Выручка				
	Величина денежных средств, средняя за период				
44. Структура притоков денежных средств					
текущая деятельность					
инвестиционная деятельность					
финансовая деятельность					
45. Структура оттоков денежных средств					
текущая деятельность					
инвестиционная деятельность					
финансовая деятельность					
46. Коэффициент качества прибыли	Чистый денежный поток				
	Чистая прибыль				

47.Доля амортизационных отчислений в ЧДП	Амортизационные отчисления				
	Чистый денежный поток				
48.Коэффициент платежеспособности(не менее 1)	ДС н. п. + Приток ДС за период				
	Отток ДС за период				
49.Коэффициент платежеспособности	Приток ДС за период				
	Отток ДС за период				
50.Среднедневной расход денежных средств	Себестоимость продаж +Коммерческие расходы +Управленческие расходы – Амортизация				
	Продолжительность периода				
51. Интервал (длительность) самофинансирования	ДС + КФВ + КДЗ				
	Среднедневной расход денежных. средств				
52.Коэффициент Бивера (от 0,4 до 0,45)	Чистая прибыль + Амортизация				
	ДО + КО				
53.Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	Чистая прибыль + Амортизация				
	КО				
54.Коэффициент покрытия процентов	Чистый денежный поток – Проценты – Налоги				
	Проценты				
55. Коэффициент покрытия процентов	Прибыль до вычета процентов и налогов				
	Проценты				
56. Потенциал самофинансирования (К покрытия долгосрочной кредиторской	Чистый денежный поток				
	ДКЗ				

задолженности)					
57. Коэффициент погашения задолженности по основной сумме долга	$\frac{\text{Кредиты} + \text{Займы} + \text{Кредиторская задолженность}}{\text{ЧДП} - \text{Дивиденды} - \text{Проценты} - \text{Налоги}}$				
58. Коэффициент степени задолженности – нетто	$\frac{\text{Кредиты} + \text{Займы} + \text{Кредиторская задолженность} - \text{Денежные средства}}{\text{ЧДП} - \text{Дивиденды} - \text{Проценты} - \text{Налоги}}$				
59. Потенциал задолженности	$\frac{\text{Кредиты} + \text{Займы} + \text{Кредиторская задолженность} - \text{Денежные средства} - \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{ЧДП} - \text{Дивиденды} - \text{Проценты} - \text{Налоги}}$				
60. Рентабельность собств капитала	$\frac{\text{ЧДП} \times 100}{\text{Собственный капитал}}$				
61. Рентабельность всего капитала	$\frac{\text{ЧДП} \times 100}{\text{Валюта баланса}}$				
62. Доля ЧДП в выручке	$\frac{\text{Чистый денежный поток}}{\text{Выручка от продаж}}$				

3. ВАРИАНТЫ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Вариант 1

1. Сущность и функции корпоративных финансов. Правовое регулирование финансовых отношений.

2. Роль заемного капитала в формировании оборотных активов.

3. Проанализировать финансовые результаты от реализации продукции, работ и услуг. Оценить факторы, влияющие на финансовые результаты.

Вариант 2

1. Особенности кругооборота средств в сельском хозяйстве и их влияние на организацию корпоративных финансов.

2. Организация краткосрочного кредитования в корпоративных формированиях: оформление заявки, кредитного договора, договора залога и другой документации. Проверка кредитоспособности заемщика и оценка кредитного риска.

3. Определить обеспеченность предприятия собственными источниками оборотных средств.

Вариант 3

1. Общие черты и особенности организации финансов корпоративных формирований в разных сферах деятельности.

2. Инвестиции: виды, источники финансирования.

3. Составить финансовый план корпоративного формирования (по сокращенной форме).

Вариант 4

1. Содержание и задачи финансовой работы в корпоративных формированиях. Организация финансового менеджмента.

2. Капитальные вложения, их классификация и значение планирования и финансирования. Финансовое обеспечение капитальных вложений.

3. Оценить эффективность использования оборотных средств.

Вариант 5

1. Выручка от реализации товаров, работ и услуг (объем продаж). Каналы реализации продукции. Реализационные цены.

2. Управление рисками организации.

3. Оценить финансовое состояние корпорации (коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости и др.).

Вариант 6

1. Финансовые результаты деятельности, их характеристика, методы расчета. Факторы, влияющие на финансовый результат, их оценка.

2. Сущность, методы планирования и прогнозирования финансовых ресурсов в корпоративных формированиях.

3. Оценить рейтинг заемщика, определить его классность в зависимости от кредитоспособности.

Вариант 7

1. Оборотные (текущие) активы аграрных формирований, особенности их кругооборота; состав и структура оборотных активов и пути ее улучшения. Чистые (рабочие) активы и их источники.

2. Финансовый план - составная часть бизнес-плана предприятия, его содержание и порядок составления. Вспомогательные финансовые расчеты.

3. Проанализировать состав и структуру основных средств и оценить их рациональность.

Вариант 8

1. Формирование финансовой политики корпорации.

2. Финансовые инновации: классификация, методика оценки.

3. Проанализировать структуру капитала предприятия.

Вариант 9

1. Собственный оборотный капитал, его формирование. Структура источников формирования оборотных активов и пути ее совершенствования.

2. Управление финансовыми рисками корпорации.

3. Оценить деловую активность предприятия.

Вариант 10

1. Эффективность использования оборотных средств на предприятии, показатели, ее характеризующие, и пути их повышения.

2. Интеллектуальная собственность в АПК, оценка и эффективность использования.

3. Оценить прибыльность и рентабельность предприятия.

4. ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ ВОПРОСЫ

1. Сущность и функции корпоративных финансов.
2. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта.
3. Принципы управления корпоративными финансами.
4. Информационное обеспечение финансовых решений.
5. Отчетность как основа разработки финансовых решений.
6. Основы анализа финансового состояния организации.
7. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.
8. Оценка финансовой устойчивости организации.
9. Оценка ликвидности и платежеспособности.
10. Оценка оборачиваемости активов и капитала.
11. Источники финансирования предпринимательской деятельности.
12. Сущность, функции и значение капитала хозяйствующего субъекта.
13. Структура капитала и его цена.
14. Теории структуры капитала.
15. Заемный капитал и финансовый леверидж.
16. Определение силы воздействия финансового рычага.
17. Оборотный капитал и оборотные активы.
18. Показатели эффективности использования оборотных средств.
19. Критерии эффективности использования капитала.
20. Рентабельность активов и капитала.
21. Финансовая политика корпорации и ее значение.
22. Задачи финансовой политики корпорации.

23. Финансовая стратегия и финансовая тактика.
24. Этапы формирования финансовой стратегии корпорации.
25. Сущность и виды финансовых рисков.
26. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
27. Количественные методы оценки вероятности банкротства.
28. Понятие и классификация активов хозяйствующего субъекта.
29. Внеоборотные активы корпорации.
30. Нематериальные активы корпорации.
31. Деловая активность организации и ее оценка.
32. Оценка финансовых результатов организации.
33. Сущность и виды инвестиций.
34. Понятие и структура инвестиционного портфеля.
35. Долгосрочная политика организации.
36. Краткосрочная политика организации.
37. Дивидендная политика организации.
38. Политика управления оборотными активами.
39. Финансовые инновации, их особенности.
40. Организация финансирования инновационной деятельности корпорации.
41. Организация финансового планирования.
42. Виды бюджетов, организация бюджетирования.

Библиографический список

Основной

1. *Финансы организаций (предприятий): учеб.*/К.В. Екимова, Т.В. Шубина.- М.: ИНФРА-М, 2013.-375 с.
2. *Финансы организаций (предприятий): учеб.*/ Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай.-М.: ИНФРА-М, 2012.-528 с.

Дополнительный

1. *Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса/* ГУ Высшая школа экономики. – М.:Изд. дом ГУ ВШЭ, 2011 .
2. *Финансы организаций (предприятий)* – М.: Юнити - Дана, 2011. - 368 с.
3. *Финансовый менеджмент: теория и практика: учеб. для вузов /* под ред. Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2010. – 656 с.

Содержание

Введение.....	3
1. Программные требования дисциплины	4
2. Методические указания по выбору задания и оформлению контрольной работы.....	12
3. Варианты контрольной работы	19
4. Экзаменационные вопросы	22
Библиографический список	23

Лозинский Сергей Ростиславович

Корпоративные финансы

Методические указания по выполнению контрольной работы

Редактор Т.К.Коробкова

Тираж 100 экз. Объем 1,6 п. л.

Опечатано в издательстве ИЦ «Золотой колос»