

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Методические указания для проведения практических занятий



Новосибирск 2023

УДК 336 (075)
ББК 65.261я73

Кафедра финансов и статистики

Составитель: канд. экон. наук, доцент И.О. Шишикина

Рецензенты: канд. экон. наук, доцент А.В. Завальнюк

Корпоративные финансы: метод. указания для проведения практических занятий/ Новосиб. гос. аграр. ун-т; сост. И.О. Шишикина. – Новосибирск, 2023. – 20 с.

Методические указания составлены в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования и содержат вопросы и задания к практическим занятиям.

Методические указания предназначены для студентов всех форм обучения по направлению Экономика.

© Новосибирский государственный аграрный университет, 2023

Раздел 1. Теоретические основы корпоративных финансов

Тема 1.1. Сущность и организация корпоративных финансов

Вопросы для обсуждения

1. Сравнительный анализ понятий «предприятие», «организация», «корпорация».
2. Понятие финансов хозяйствующих субъектов.
3. Сравнительный анализ хозяйствующих субъектов различных организационно-правовых форм по финансовым признакам.
4. Принципы организации финансов корпорации

Тема 1.2. Информационное и организационное обеспечение управления финансами корпорации

Вопросы для обсуждения

1. Баланс корпорации, его активы и пассивы.
2. Отчет о финансовых результатах.
3. Анализ денежных потоков.
4. Отчет о движении денежных средств.

Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и капиталом корпорации

Тема 2.1. Управление основным и оборотным капиталом корпорации

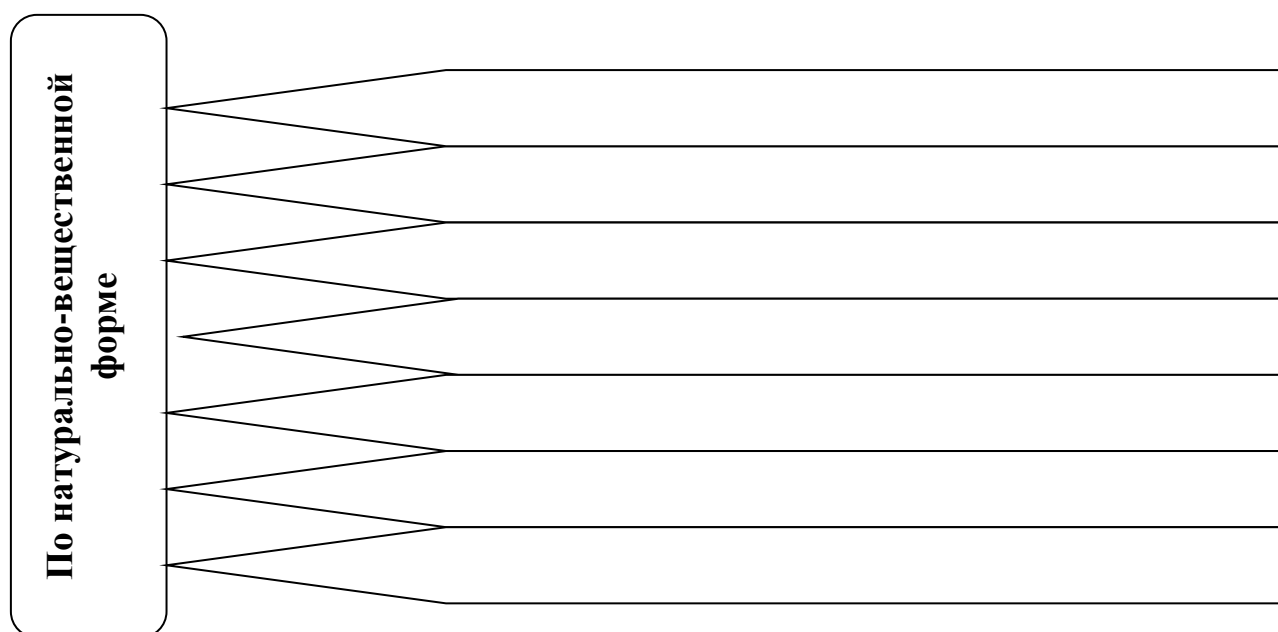
Вопросы для обсуждения

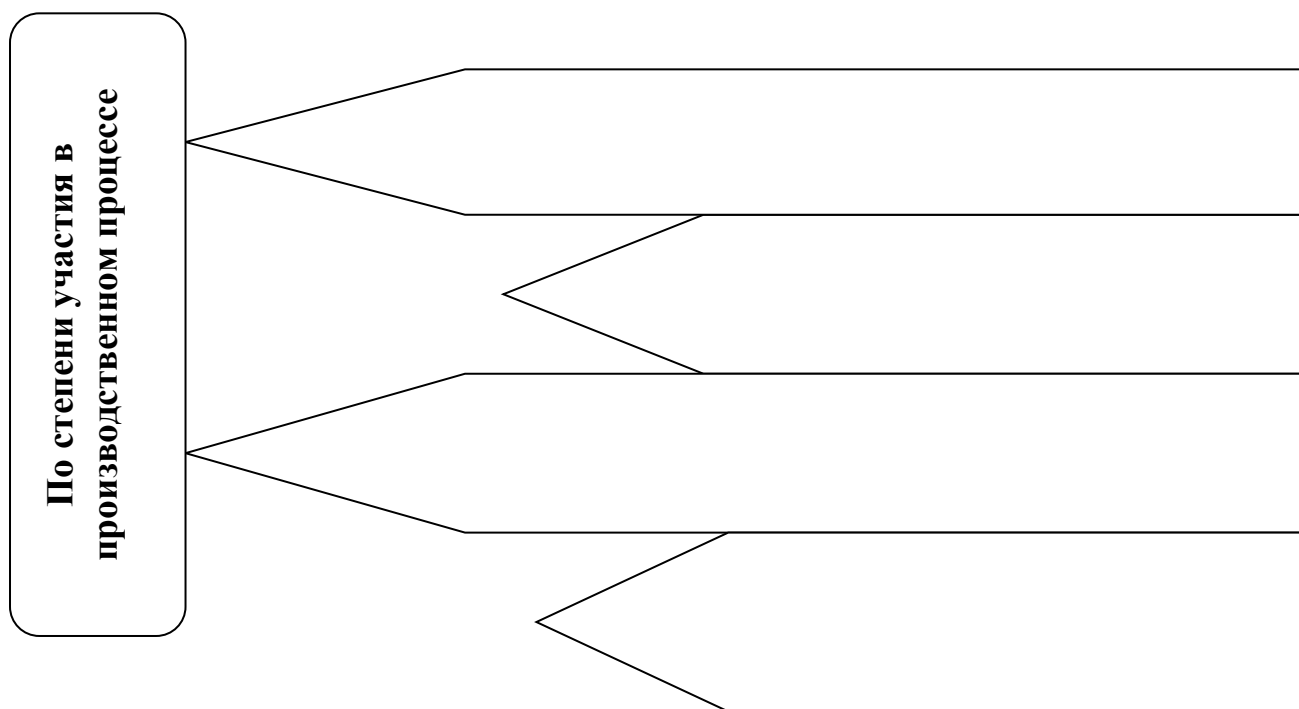
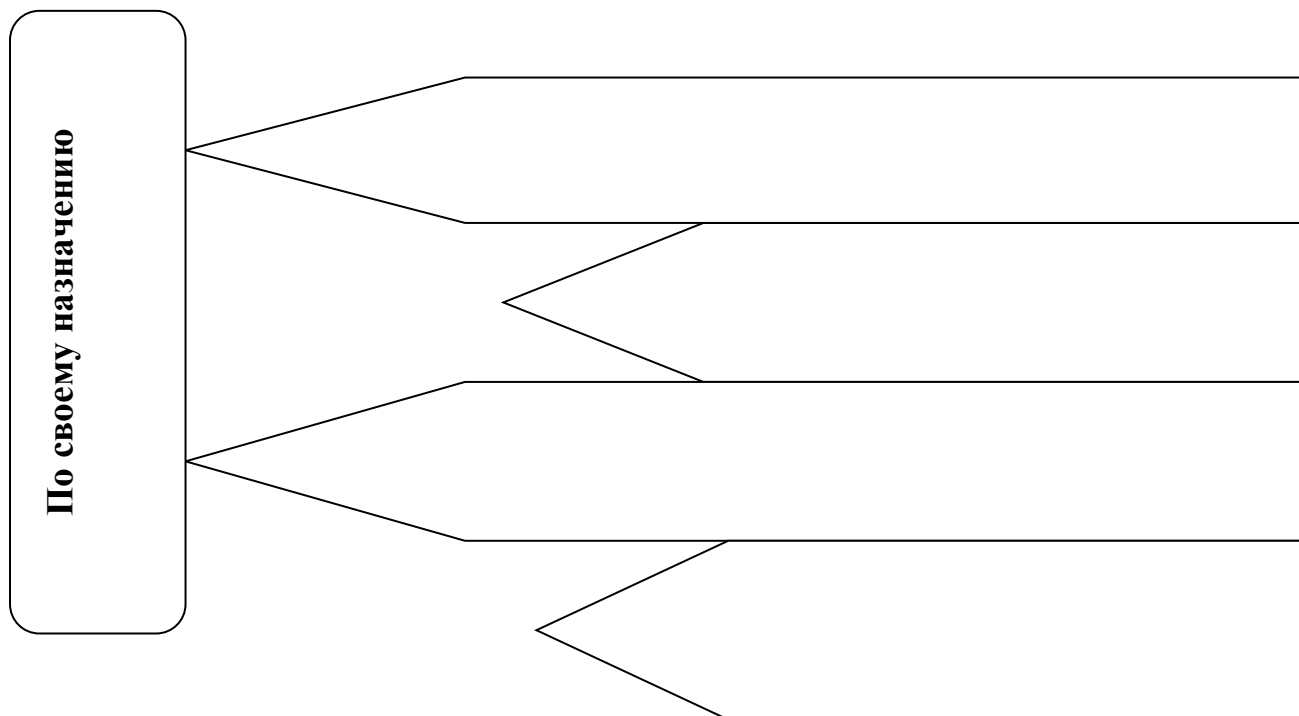
1. Сравнительный анализ понятий «основной капитал организации», «основные фонды организации», «основные средства организации».
2. Состав и классификация основных средств организации.
3. Формирование первоначальной и остаточной стоимости основных средств организации, расчет средней стоимости основных средств за период.
4. Анализ движения, технического состояния, использования основных средств организации.

5. Анализ эффективности использования основных фондов организации.
6. Сравнительный анализ понятий «оборотный капитал организации», «оборотные фонды организации», «оборотные средства организации», «оборотные активы организации».
7. Состав и классификация оборотных средств организации.
8. Производственный, финансовый и операционный циклы организации.
9. Подходы к формированию оборотных активов организации.
10. Оценка эффективности использования оборотных средств организации.

Практические задания

Задание 1. Следует заполнить схему классификации основных фондов корпорации.





Задание 2. По предприятию имеются данные за отчетный год.

- 1) основные фонды по первоначальной стоимости на начало года – 17000 тыс. руб.,
- 2) введено в действие новых основных фондов в течение года – 500 тыс. руб.,
- 3) выбыло основных фондов в течение года по первоначальной стоимости – 300 тыс. руб.,
- 3) процент износа основных фондов на начало года – 8%.

Задание 3. Первоначальная стоимость основных производственных фондов на начало года составила 3250 тыс. руб. В марте введены ОПФ на сумму 276 тыс. руб. и выведены в сентябре на сумму 315 тыс. руб. Определите среднегодовую стоимость основных производственных фондов.

Задание 4. Нужно определить месячную сумму амортизационных отчислений для оборудования первоначальной стоимостью 260 тыс. руб. Срок полезного использования – 5 лет.

Задание 5. В отчетном году предприятие реализовало 42000 шт. изделий по цене 200 руб. за штуку. Среднегодовая стоимость основных фондов, которые используются в производственном процессе составляет 6700 тыс. руб. Амортизация начисляется линейным способом. Срок службы оборудования 20 лет. В отчетном году затраты на сырье и материалы составили 980 тыс. руб., на заработную плату и социальные отчисления – 560 тыс. руб. Численность рабочих 600 человек. Необходимо определить фондоотдачу, фондоемкость, фондовооруженность, производительность труда, рентабельность основных фондов (фондорентабельность).

Задание 6. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов в 2012 г. составляла 7,3 млн руб. выпуск товарной продукции – 8,3 млн руб., прибыль – 1,1 млн руб.

На начало 2013 г. стоимость основных производственных фондов составила 7,6 млн руб. С 01.03.2013 г. предполагается ввод в эксплуатацию станка стоимостью 2 млн руб. С 01.09.2013 г. в связи с окончанием срока службы планируется вывести из производства силовую машину стоимостью 4,5 млн руб. В связи с обновлением оборудования предполагается увеличение выпуска товарной продукции на 14%, прибыли – на 25%.

Необходимо определить:

1. Определить изменение фондоотдачи;
2. Определить изменение рентабельности основных производственных фондов;

Задание 7. Показатель фондовооруженности организации увеличился на 25%, а производительность труда – на 4%. Необходимо рассчитать темп изменения фондоотдачи.

Задание 8. Показатели деятельности организации на плановый год:

- выручка от реализации продукции – 40 000 тыс. руб.,
- оборачиваемость основных средств – 1,3 оборота.

Необходимо рассчитать общую потребность организации в основных средствах.

Задание 9. Определить коэффициент оборачиваемости капитала, если выручка от реализации товаров составила 15000 тыс. руб., а средняя стоимость оборотного капитала за период – 1100 тыс. руб.

Задание 10. Определите оптимальный средний размер запаса данного товара. Годовая потребность производственной фирмы в товаре данного вида – 10 000 штук; средняя стоимость размещения одного заказа – 3,2 тыс. руб.; стоимость хранения единицы товара – 1,6 руб.

Задание 11. Торговая фирма ежегодно продает 18 000 мужских костюмов. Стоимость выполнения одного заказа – 1,0 тыс. руб.; стоимость (цена) приобретения одного костюма у изготовителя – 2,2 тыс. руб.; годовые издержки по хранению – 20% от цены приобретения костюма.

Определите: 1) оптимальный средний размер заказа, 2) сколько заказов следует делать в год 3) как часто необходимо делать каждый заказ

Задание 12. Определите продолжительность финансового цикла организации за два года на основе следующих данных

Показатель	2012 г.	2013 г.
Выручка от реализации, тыс. руб.	8530	9250
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	1120	1350
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	720	740
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	860	890
Продолжительность операционного цикла, дн		
Продолжительность финансового цикла, дн		

Задание 13. Средний период оборота запасов сырья, материалов составляет 35 дней, незавершенного производства – 10 дней, запасов готовой продукции – 20 дня, дебиторской задолженности – 25 дня, кредиторской задолженности – 15 дней. Необходимо определить продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия исходя из следующих данных.

Задание 14. Определите величину собственного оборотного капитала корпорации, если известны следующие показатели:

- оборотные активы – 600 тыс. руб.
- внеоборотные активы – 800 тыс. руб.
- собственный капитал – 400 тыс. руб.
- краткосрочные обязательства – 300 тыс. руб.
- долгосрочные обязательства – 200 тыс. руб.

Задание 15. Фирма имеет следующий баланс:

АКТИВ		ПАССИВ	
Денежные средства	30,0	Кредиторская задолженность	110,0
Дебиторская задолженность	60,0	Долгосрочные кредиты	260,0
Товарно-материальные запасы	100,0	Уставный капитал	470,0
Внеоборотные активы	810,0	Нераспределенная прибыль	160,0
БАЛАНС	1000,0	БАЛАНС	1000,0

Требуется:

1. Определить чистый оборотный капитал компании.
2. Вычислить текущие финансовые потребности.
3. Определить потенциальный излишек/дефицит денежных средств.

Задание 16. В магазине в июне выручка в продуктовом отделе составила 52 млн руб., а в отделе бытовой химии – 41 млн руб., оборачиваемость запасов в днях – соответственно 35 и 32 дня. Определите:

- 1) оборачиваемость запасов в оборотах и в днях по магазину в целом;
- 2) как изменится оборачиваемость в оборотах по магазину, если товарооборот за месяц вырос на 10%, а средний остаток запасов снизился на 5%.

Тема 2.2. Финансовые ресурсы и капитал корпорации

Вопросы для обсуждения

1. Отличие финансовых ресурсов от капитала корпорации.
2. Классификация финансовых ресурсов организации по различным признакам.
3. Методы финансирования деятельности организации.
4. Оценка влияния структуры капитала на финансовое состояние организации
5. Средневзвешенная стоимость капитала.

Практические задания

Задание 1. Компания «Х» имеет оборотные активы в размере 2600, внеоборотные активы – 3700. Обязательства компании представлены следующим

образом: краткосрочные обязательства равны 1000, долгосрочные 1200. Чему равен собственный капитал компании?

Задание 2. У корпорации имеется оборотных активов на сумму 2500 тыс. руб., внеоборотных активов на сумму 3000 тыс. руб., собственный капитал компании составляет 800 тыс. руб. Чему равны обязательства компании?

Задание 3. Рассчитайте WACC (средневзвешенная стоимость капитала).

Источники средств	Средняя стоимость источника для ОАО, %	Рыночная стоимость, млн руб.
1. Обыкновенные акции	16	2,5
2. Привилегированные акции	13	2,2
3. Корпоративные облигации	8	1,3
4. Долгосрочные кредиты банков	12	1,6
Итого	-	

Задание 4. Определите оптимальную структуру капитала на основе следующих данных:

	Варианты финансирования				
	1	2	3	4	5
Уд. вес собственного капитала, %	25	30	40	50	60
Уд. вес заемного капитала, %	75	70	60	50	40
Стоимость собственного капитала, %	3,45	3,16	6,00	5,48	5,80
Стоимость заемного капитала, %	10,00	7,43	7,23	8,69	7,69

Задание 5. Определите оптимальную структуру капитала на основе следующих данных:

	Варианты финансирования							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Уд. вес собственного капитала, %	25	30	40	50	60	70	80	100
Уд. вес заемного капитала, %	75	70	60	50	40	30	20	-
Стоимость собственного капитала, %	1,75	2,16	3,00	4,00	5,10	6,30	7,60	10,00
Стоимость заемного капитала, %	10,83	9,31	7,34	5,59	4,41	3,19	2,13	-

Задание 6. Необходимо оценить эффект финансового левериджа для корпорации на основе имеющейся информации.

№	Показатели	Корпорация С
1	Собственный капитал, тыс. руб.	2600
2	Заемный капитал, тыс. руб.	600

3	Прибыль от продаж, тыс. руб.	500
4	Экономическая рентабельность $(3/1+2)$, %	
5	Проценты за кредит, %	10
6	Сумма процентов за кредит, уплачиваемая за использование заемного капитала (5×2) , тыс. руб.	
7	Прибыль за вычетом процентов по кредиту (прибыль до налогообложения) $(3-6)$, тыс. руб.	
8	Ставка налога на прибыль, %	20
9	Сумма налога на прибыль (8×7) , тыс. руб.	
10	Чистая прибыль $(7-9)$, тыс. руб.	
11	Рентабельность собственного капитала $((10/1) \times 100)$, %	
12	Эффект финансового левериджа	

Задание 7. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании X, если структура ее источников следующая:

Источник средств	Удельный вес в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	80	15
Банковский кредит	20	8,5

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 0,6?

Раздел 3. Управление и формирование взаимосвязи расходов, доходов, прибыли и рентабельности корпорации

Тема 3.1. Управление текущими затратами корпорации

Вопросы для обсуждения

1. Сравнительный анализ понятий «расходы», «затраты», «издержки».
2. Состав расходов организации.
3. Классификация затрат организации.
4. Себестоимость продукции корпорации: понятие, состав, виды.
5. Прогнозирование затрат на производство продукции организации.
6. Маржинальный доход, порог рентабельности, запас финансовой прочности: понятие и методы расчета.
7. Оценка эффекта операционного левериджа.

Практические задания

Задание 1. Рассчитайте недостающие строки сметы.

№ п/п	Показатели	Сумма, млн руб.
1	Материальные затраты	243,0
2	Затраты на оплату труда	135,0
3	Отчисления на социальные нужды в форме единого социального налога (взноса)	35,1
4	Амортизационные отчисления	41,9
5	Прочие затраты	23,0
6	Итого затрат на производство	
7	Производственная себестоимость продукции	
8	Коммерческие расходы (+)	24,0
9	Управленческие расходы (+)	30,0
10	Полная себестоимость продукции	
11	Остатки нерезализованной продукции на начало года по полной себестоимости (+)	8,7
12	Остатки нерезализованной продукции на конец планируемого года по полной себестоимости (-)	9,5
13	Полная себестоимость реализованной продукции	
14	Прочие расходы	19,8
15	Общие расходы на предстоящий год	

Задание 2. Предприятием производятся 25000 изделий в квартал по себестоимости 1200 руб. По плану на предстоящий квартал предусмотрено увеличение выпуска продукции на 8% и снижение себестоимости единицы изделия на 2%. Цена реализации изделия составляет 1350 руб.

Определите фактический и плановый уровень затрат на 1 руб. товарной продукции и его изменение в процентах против отчетного квартала.

Задание 3. Руководство предприятия намерено увеличить выручку от реализации на 10%, (с 40 000 руб. до 44 000 руб.). Общие переменные издержки составляют 31 000 руб. Постоянные издержки равны 3000 руб. Рассчитайте сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага.

Задание 4. Фирма планирует выпуск новой продукции. Прогнозируемый годовой спрос составляет 600 ед. Постоянные затраты, связанные с выпуском такого объема продукции, находятся на уровне 12 000 руб. в год. Планируемые переменные расходы на единицу продукции составляют 42 руб. Анализ конкурентных фирм,

выпускающих аналогичную продукцию, показал, что средний уровень отпускных цен составляет 67 руб. за единицу.

Необходимо определить: 1) точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении; 2) силу воздействия операционного рычага; 3) запас финансовой прочности в стоимостном выражении и в процентах.

Задание 5. Объем производства продукции составляет 70000 шт изделий. Цена за единицу 100 руб. Удельный вес переменных затрат в цене 65%, постоянных затрат в цене – 25%, прибыль – 10%. Рассчитать: критический объем производства, запас финансовой прочности, силу воздействия операционного рычага.

Задание 6. Себестоимость товарной продукции в отчетном году составила 360 тыс. руб. Затраты на 1 руб. товарной продукции – 0,90 руб. В будущем году предполагается увеличить объем производства продукции на 10%. Затраты на 1 руб. товарной продукции установлены на уровне 0,85 руб. Определите себестоимость товарной продукции будущего года.

Тема 3.2. Управление прибылью корпорации

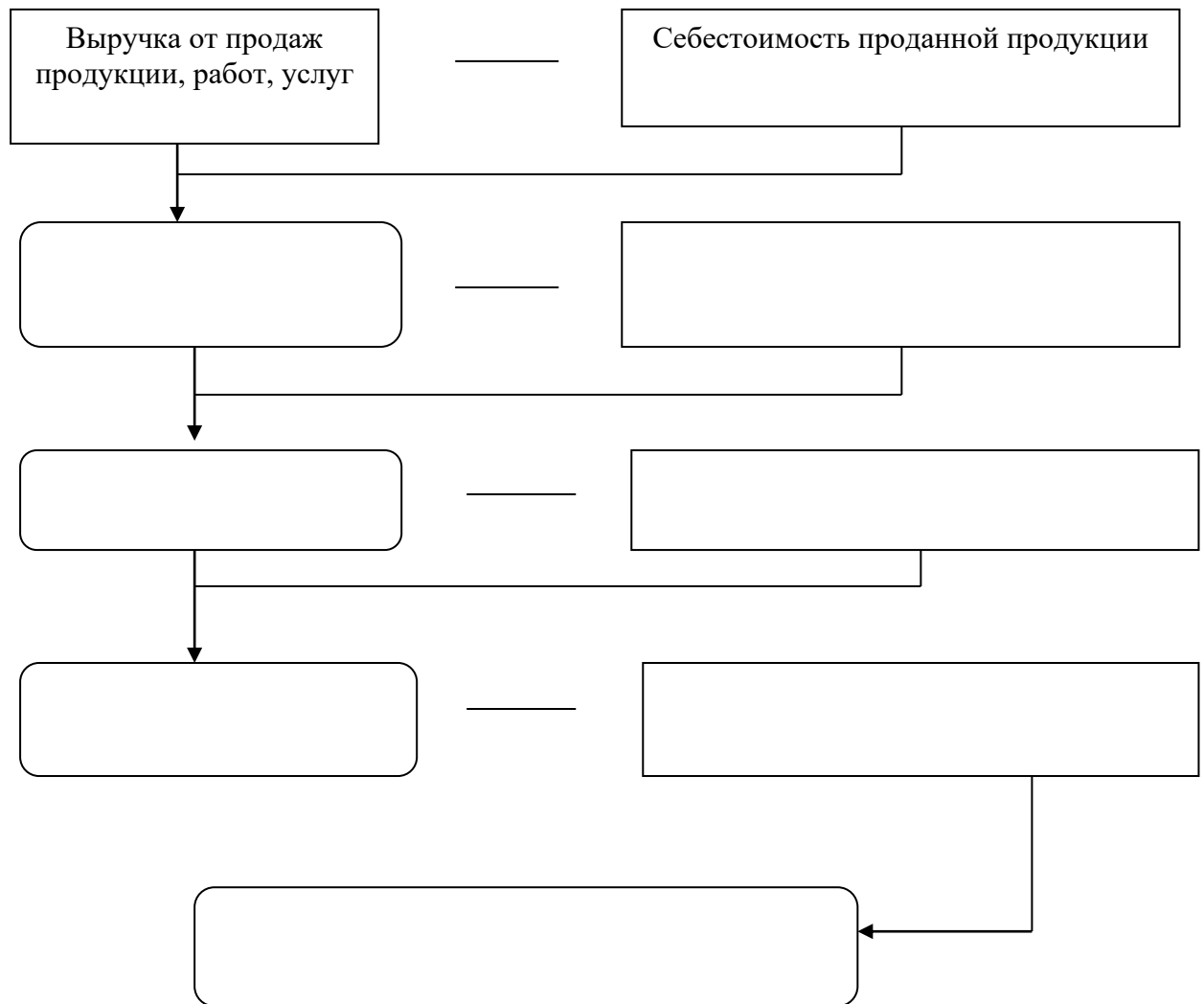
Вопросы для обсуждения

1. Доходы организации: понятие и состав.
2. Понятие выручки от реализации продукции организации.
3. Факторы, влияющие на выручку от реализации продукции.
4. Планирование выручки от реализации продукции.
5. Подходы к трактованию сущности прибыли организации.
6. Формирование прибыли организации в соответствии с отчетом о финансовых результатах.
7. Факторы, влияющие на прибыль организации.
8. Методы планирования прибыли организации.
9. Распределение прибыли организации.
10. Понятие эффективности деятельности корпорации

11. Показатели рентабельности деятельности корпорации.

Практические задания

Следует заполнить схему формирования прибыли корпорации.



Задание 1. Произвести расчет выручки от реализации товаров.

Таблица – Расчет выручки от реализации на предстоящий финансовый год по ОАО

Изделия, № п/п	Остатки нереализованной продукции на начало года, шт.	План выпуска товарной продукции в предстоящем году, шт.	Остатки нереализованной продукции на конец предстоящего года, шт.	План реализации продукции в предстоящем году, шт.	Цена реализации с НДС, тыс. руб.	Валовая выручка от ре- ализации, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7
1	150	3500	100		5,0	
2	200	4000	250		4,6	
3	250	4500	200		8,0	
4	300	4800	350		6,0	
5	220	3800	180		7,5	
Итого	-	-	-	-	-	

Задание 2. По виду выпускаемой продукции известны следующие данные: цена – 98 руб/шт., объем реализации – 2000 шт., себестоимость – 92 руб/ шт., общие постоянные расходы – 126 тыс. руб. Определите: выручку от реализации, общую себестоимость реализованного товара, общие переменные расходы, общую прибыль от реализации товара и прибыль на единицу продукции.

Задание 3. Годовая сумма чистой прибыли составила 15 млн руб. Среднегодовая стоимость основных средств – 35 млн руб., оборотных средств – 15 млн руб. Определить рентабельность капитала.

Задание 4. Показатели по видам продукции, выпускаемым на предприятии приведены в таблице.

Показатели	А	Б
Выпуск продукции, штук	950	600
Цена одного изделия, руб.	125	75
Себестоимость изделия, руб.	110	60

Определить, как изменилась фактическая рентабельность продукции по сравнению с плановой по все изделиям, если в течение года предприятие добилось снижения себестоимости продукции в результате соблюдения режима экономии по изделию «А на 5%, по изделию «Б» на 3%. Оптовая цена изделий осталась без изменений.

Задание 5. В базисном году цена изделия А 150 руб., изделия Б 200 руб., изделия В 350 руб., себестоимость единицы продукции $C_a = 120$ руб.; $C_b = 180$ руб.; $C_v = 300$ руб., ставка налога на прибыль $H = 35\%$. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов ОПФ = 500 тыс. руб., норматив оборотных средств ОС = 330 тыс. руб. Годовой объем производства $V_a = 1000$ ед.; $V_b = 1500$ ед.; $V_v = 2000$ ед. Определите норму прибыли.

Задание 6. Определите прирост нормы прибыли в результате изменения структуры выпускаемой продукции, если в базисном году цена изделия А – 200 руб.; изделия Б – 300 руб.; изделия В – 400 руб. Себестоимость единицы продукции $C_a = 150$ руб.; $C_b = 280$ руб., $C_v = 360$ руб.; годовой объем производства 3000 ед.; 4000 ед.; 5000 ед. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов ОПФ = 3000 тыс. руб., оборотных средств ОС = 1000 тыс.; руб. В отчетном периоде структура выпускаемой продукции изменилась: 5000 ед.; 2000 ед.; 5000 ед.

Раздел 4. Финансовый анализ и планирование финансовой деятельности организации

Тема 4.1. Диагностика и оценка финансового состояния корпораций для принятия финансовых решений

Вопросы для обсуждения

1. Сравнительный анализ определений понятия «финансовое состояние организации» различных экономистов.
2. Анализ и оценка финансового состояния организации: понятие, цель, задачи.
3. Методики анализа финансового состояния организации для разных групп пользователей.
4. Показатели имущества и источников финансовых ресурсов корпорации.
5. Показатели ликвидности и платежеспособности организации.
6. Показатели финансовой устойчивости организации.

7. Показатели деловой активности организации.

8. Направления улучшения финансового состояния организации.

Практические задания

Следует указать показатели, характеризующие финансовое состояние корпорации. Результаты оформить в виде схемы.

Показатели финансового состояния	Финансовая устойчивость	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	Платежеспособность	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	Деловая активность	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	Рентабельность	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/>

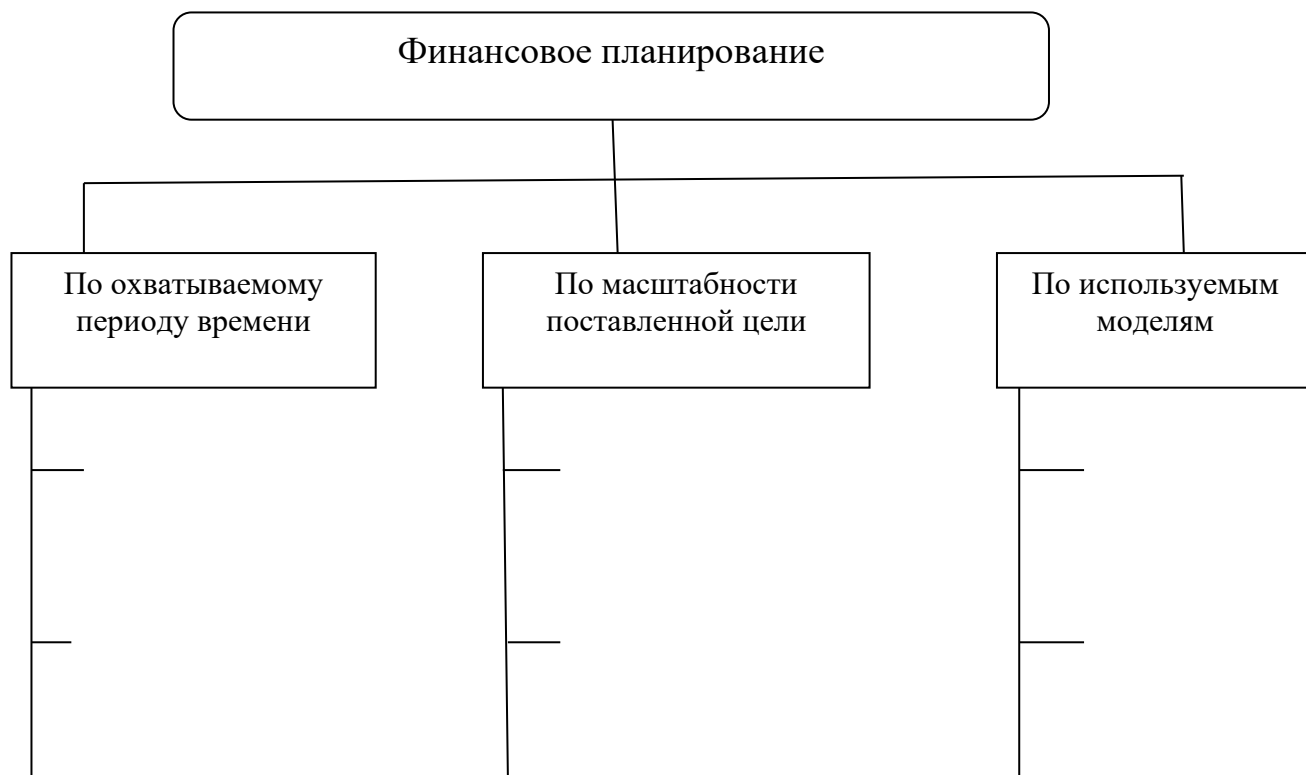
Тема 4.2. Финансовое планирование в корпорации

Вопросы для обсуждения

1. Понятие финансовой политики корпорации.
2. Понятие финансового прогнозирования и планирования деятельности корпораций, их отличие и взаимосвязь.
3. Сущность, принципы, содержание финансового планирования, этапы.
4. Виды финансовых планов, их классификация.
5. Методы планирования финансовых показателей.

Практические задания

Следует заполнить схему.



БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Агаркова Л.В. Корпоративные финансы: оценка состояния и управление [Электронный ресурс] : учеб. пос. / Л.В. Агаркова, В.В. Агарков. – Ставрополь: Ставролит, 2013. – 100 с. [ЭБС, ИНФРА-М]
2. Бочаров В.В. Корпоративные финансы: учеб. пособие/В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2008. – 272 с.
3. Корпоративные финансы: Учебное пособие / Кокин А.С., Яшин Н.И., Яшин С.Н. и др. – М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 369 с. [ЭБС, ИНФРА-М].
4. Никитина Н.В. Корпоративные финансы: учеб. пособие/Н.В. Никитина, В.В. Янов. – М.: КНОРУС, 2014. – 512 с.
5. Самылин А.И. Корпоративные финансы: учебник / А.И. Самылин. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 472 с. [ЭБС, ИНФРА-М]
6. Финансы организаций (предприятий); учеб. для вузов/Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова и др.; - 4-е изд.; перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 383 с.
7. Финансы: учеб. пособие / Н.А. Лупей, В.И. Соболев. – М.: Магистр: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 400 с. [ЭБС, ИНФРА-М].
8. Юрзинова И.Л. Финансы организаций: менеджмент и анализ: учеб. пособие/И.Л. Юрзинова, В.Н. Незамайшн. – М.: ЭКСМО, 2007. – 128 с.

Составитель Шишикина Ирина Олеговна

Корпоративные финансы

Методические указания для практических занятий