

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Санкт-Петербургский государственный
университет промышленных технологий и дизайна»

Кафедра бухгалтерского учета и аудита

Корпоративные финансы

Методические указания к выполнению контрольной работы
для студентов заочной формы обучения
направление подготовки: 38.03.01 - «Экономика»

Составитель
Е. Ю. Иванова

Санкт - Петербург
2017

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	4
ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ.....	6
ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ.....	8
ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ.....	21
ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ.....	28
ПЕРЕЧЕНЬ РЕКОМЕНДУЕМЫХ УЧЕБНЫХ ИЗДАНИЙ.....	30

ВВЕДЕНИЕ

Цель дисциплины – сформировать у обучающегося фундаментальные знания в области современных методов финансового управления; способствовать восприятию ими новой финансовой идеологии хозяйствования, адекватной рыночной экономике; помочь в выработке логики принятия управленческих решений, обеспечивающих их высокий динамизм и вариативность; ознакомить с современными финансовыми инструментами, используемыми отечественной хозяйственной практикой.

Задачи дисциплины

1. Рассмотрение понятия корпоративных финансов.
2. Овладение основами финансово-экономических расчетов.
3. Изучение методов и способов аналитического обоснования принятия управленческих решений.
4. Овладение знаниями о формировании и целенаправленном использовании финансовых ресурсов корпораций.
5. Ознакомление с нормативно-правовым обеспечением в области финансовой деятельности корпораций.

ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Контрольная работа излагается логически последовательно, грамотно и разборчиво.

Работа, выполненная с использованием технических средств, печатается на одной стороне бумажного листа стандартного машинописного формата с оставлением полей сверху, снизу, слева, справа и обязательно скрепляется по левому полю.

К контрольной работе должно быть приложено задание в соответствии с выбранным вариантом, а также на титульном листе должен быть указан название высшего учебного заведения, название темы, фамилию, инициалы, учёное звание и степень научного руководителя, фамилию, инициалы автора, номер варианта, номер зачетной книжки.

Исправления и поправки в работе не допускаются.

Все страницы контрольной работы обязательно должны быть пронумерованы арабскими цифрами. На титульном листе и оглавлении номер не ставится. Нумерация страниц, таким образом, начинается с третьего листа. Номера страниц ставятся внизу страницы по центру.

Изложение каждого вопроса необходимо начать с написания заголовка, соответствующему оглавлению, который должен отражать содержание текста. Заголовки от текста следует отделять интервалами. Каждый заголовок обязательно должен предшествовать непосредственно своему тексту. В том случае, когда на очередной странице остается место только для заголовка, и нет места для текста, заголовок нужно писать на следующей странице.

В тексте контрольной работы не допускается произвольное сокращение слов (кроме общепринятых).

Объем контрольной работы должен составлять не менее 10 страниц печатного текста.

Объем приложений не ограничивается.

Текст следует печатать через 1,5 интервала (шрифт TimesNewRoman, кегль 14), соблюдая следующие параметры полей: левое - 3 см, правое - 1 см, верхнее - 2 см, нижнее -2 см. Текст оформляется без переносов.

При выполнении контрольной работы необходимо сделать следующее:

1. Подробно ответить на соответствующие теоретические вопросы контрольной работы.
2. Решить прилагаемое практическое задание.

Студентам предлагается 10 вариантов контрольных заданий, номер задания соответствует последней цифре в номере зачетной книжки студента.

3. Ответить на вопросы тестового задания (один вариант для всех).

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

Последняя цифра номера зачетной книжки	Вариант контрольной работы	Тема для контрольной работы
1	Вариант 1	Финансовые ресурсы корпораций. Сущность корпоративной финансовой политики.
2	Вариант 2	Доходы, расходы и прибыль корпорации.
3	Вариант 3	Инвестиционная политика корпораций и источники финансирования капитальных вложений.
4	Вариант 4	Основные понятия, характеризующие денежные потоки, классификация денежных потоков и способы их измерения.
5	Вариант 5	Методы оптимизации и прогнозирование денежных потоков.
6	Вариант 6	Роль корпорации на финансовом рынке. Факторы, определяющие курсовую стоимость корпоративных ценных бумаг.
7	Вариант 7	Основные принципы и последовательность

		формирования фондового портфеля. Типы портфелей ценных бумаг.
8	Вариант 8	Формирование дивидендной политики корпорации и факторы, влияющие на ее выбор.
9	Вариант 9	Содержание, принципы и методы финансового планирования.
0	Вариант 10	Корпоративный финансовый контроль.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Вариант 1.

Задача 1. Инвестиционный проект рассчитан на 3 года. Денежный поток 1-го года = 20 млн. руб., денежный поток 2-го года = 30 млн. руб., денежный поток 3-го года = 40 млн. руб. Ставка дисконтирования = 11% годовых. Первоначальные инвестиции = 80 млн. руб. Среднегодовая чистая прибыль = 5 млн. руб. Значение коэффициента эффективности инвестиций нужно будет сравнить с рентабельностью активов (11%).

Проведите оценку инвестиционного проекта по следующим критериям: чистая приведенная стоимость, рентабельность инвестиций и коэффициент эффективности инвестиций. Оформите краткий вывод на основании полученных результатов.

Задача 2. На основании данных, приведенных в табл. 1, рассчитайте валовую выручку от реализации по всей продукции в целом и рентабельность реализованной продукции на предстоящий финансовый год.

Таблица 1.

Расчет выручки от реализации по АО на предстоящий финансовый год.

Показатели	Финансовый результат
1) Остатки нереализованной продукции на начало расчетного периода, тыс. руб.	10 000
2) Прогноз выпуска товарной продукции в расчетном периоде, тыс. руб.	200 000
3) Остатки нереализованной продукции на конец расчетного периода, тыс. руб.	9 000
Показатели	Финансовый результат

4) Валовая выручка от реализации на предстоящий год, тыс. руб.	
5) Налог на добавленную стоимость (по ставке 18%), тыс. руб.	
6) Чистая выручка от реализации, тыс. руб.	
7) Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	100 000
8) Валовая прибыль, тыс. руб.	
9) Рентабельность реализованной продукции, %	

Вариант 2.

Задача 1. Цена товара $X = 10\,000$ руб., скидка = 3% при оплате в 20-дневный срок, договорной срок = 40 дн., средняя процентная ставка = 15%. Рассчитайте цену отказа от скидки и чистую выгоду покупателя в расчете на год.

Задача 2. Рассчитайте прямым методом выручку от реализации по каждому виду продукции на основании данных, представленных в табл. 2.

Таблица 2.

Расчет выручки от реализации на предстоящий период

Вид продукции	Остатки нереализованной продукции на начало года, шт.	Прогноз выпуска товарной продукции в предстоящем периоде, шт.	Остатки нереализованной продукции на конец года, шт.	План реализации продукции в предстоящем периоде, шт.	Цена реализации с НДС, тыс. руб.	Валовая выручка от реализации, тыс. руб.
1	300	2500	260		3,5	
2	200	1000	120		2,4	
3	100	4300	30		5,1	
4	250	3200	280		1,8	
5	130	2000	100		4,7	
Итого	–	–	–	–	–	

Вариант 3.

Задача 1. Фирма ежегодно производит – 7500 настольных ламп, стоимость выполнения одного заказа – 1250 руб., стоимость (цена) приобретения одной лампы у производителя 3500 руб., годовые издержки по хранению 16%. Определите оптимальный размер запаса в натуральном выражении (в шт.).

Задача 2. На основании данных, приведенных в табл. 3, рассчитайте величину общих расходов на предстоящий год для ПАО (публичного акционерного общества).

Таблица 3.

Бюджет затрат на производство и реализацию продукции по ПАО на
предстоящий год

№ п/п	Показатели	Сумма, млн. руб.
1	Материальные затраты	150,0
2	Затраты на оплату труда	300,0
3	Взносы в ПФ, ФСС, ФФОМС	55,4
4	Амортизационные отчисления	60,3
5	Прочие затраты	75,3
6	Итого затрат на производство	
7	Списано на непроизводственные счета	(80,4)
8	Изменение остатков незавершенного производства	24,4
9	Производственная себестоимость продукции	
10	Коммерческие расходы	36,7
11	Управленческие расходы	84,3
12	Полная себестоимость произведенной продукции	
13	Остатки нереализованной продукции на начало года по полной себестоимости	11,3
14	Остатки нереализованной продукции на конец предстоящего года по полной себестоимости	(6,3)
15	Полная себестоимость реализованной продукции	
№ п/п	Показатели	Сумма, млн.

		руб.
16	Прочие расходы	9,0
17	Общие расходы на предстоящий год	

Вариант 4.

Задача 1. Оборотные активы предприятия за расчетный период – 94,6 млн. руб., денежные средства – 8,4 млн. руб., кредиторская задолженность – 23,0 млн. руб., средний остаток запасов – 5,7 млн. руб., средний остаток дебиторской задолженности – 41,5 млн. руб., средний остаток прочих элементов оборотных активов – 3,6 млн. руб., средний остаток кредиторской задолженности – 17,9 млн. руб., среднечасовой объем выручки от реализации товаров – 13,3 млн. руб. Рассчитайте абсолютную величину текущих финансовых потребностей, относительную величину текущих финансовых потребностей и период оборачиваемости денежных активов.

Задача 2. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ставку WACC – Weighted Average Cost of Capital) на основании данных, представленных в табл. 4.

Таблица 4.

Исходные данные для расчета WACC

Источники средств	Средняя стоимость источника для ПАО, %	Удельный вес источника в пассиве баланса, доли единицы
Обыкновенные акции	8	0,35
Источники средств	Средняя стоимость	Удельный вес источника в пассиве

	источника для ПАО, %	баланса, доли единицы
Привилегированные акции	5	0,05
Корпоративные облигации	7	0,3
Долгосрочные банковские кредиты	11	0,25
Кредиторская задолженность	3	0,05

Вариант 5.

Задача 1. Стоимость купонного процента по облигации = 12%, ставка налога на прибыль = 20%, уровень эмиссионных затрат по отношению к объему эмиссии облигаций денежных средств = 0,07, средний дисконт по облигации = 50 руб., номинал облигации = 450 руб. Рассчитайте стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии корпоративных облигаций с купоном и за счет эмиссии корпоративных облигаций с дисконтом (уровень эмиссионных затрат в обоих случаях будет одинаковым).

Задача 2. Рассчитайте по данным табл. 5 рентабельность собственного капитала для каждой из двух компаний с неодинаковой структурой пассива баланса.

Таблица 5.

Расчет рентабельности собственного капитала по двум компаниям с учетом
выплаты налога на прибыль

Показатели	Компания А	Компания В
Рентабельность активов, %	25	25
Пассив баланса, млн. руб.	100,0	100,0
В т.ч.: собственный капитал	100,0	40,0
заемный капитал	–	60,0
Актив баланса, млн. руб.	100,0	100,0
Бухгалтерская прибыль, млн. руб.		
Издержки по задолженности, млн. руб.	–	6,0
Текущий финансовый результат, млн. руб.		
Сумма налога на прибыль по ставке 20%, млн. руб.		
Чистая прибыль, млн. руб.		
Рентабельность собственного капитала, %		

Вариант 6.

Задача 1. Ставка налога на прибыль = 20%, рентабельность активов = 23%, средняя процентная ставка = 12%, величина заемного капитала = 54 млн. руб., величина собственного капитала = 76 млн. руб.

Рассчитайте эффект финансового рычага (финансовый леверидж).

Задача 2. На основании данных, приведенных в табл. 6, рассчитайте планируемое поступление денежных средств за реализованную во II квартале продукцию.

Таблица 6.

Распределение объема продаж по месяцам

Месяц	Объем продаж, тыс. руб.	Коэффициент инкассации
Апрель	1850	0,5
Май	2100	0,3
Июнь	2240	0,2

Вариант 7.

Задача 1. Данные по ПАО: Долгосрочные кредиты и займы на начало расчетного периода = 69 119 руб., Долгосрочные кредиты и займы на конец расчетного периода = 71 316 руб. Краткосрочные кредиты и займы на начало периода = 30 880 руб., Краткосрочные кредиты и займы на конец периода = 27 673 руб. Денежные средства на начало периода = 43 801 руб., Денежные средства на конец периода = 43 500 руб. Рассчитайте ликвидный денежный поток.

Задача 2. На основании данных, представленных в табл. 7., определите, в каком месяце компания испытывает наибольшую потребность в

финансировании своих оборотных активов, а в каком месяце – наименьшую потребность.

Таблица 7.

Исходные данные для расчета различных вариантов финансирования оборотных активов компании, млн. руб.

Месяц	Оборотные активы (прогноз)	Внеоборотные активы (прогноз)	Всего активов	Минимальная потребность в источниках средств	Сезонная потребность в источниках средств
Январь	44,6	35,0		46,5	
Февраль	43,5	35,0		46,5	
Март	45,0	35,0		46,5	
Апрель	51,0	35,0		46,5	
Май	74,8	35,0		46,5	
Июнь	80,0	35,0		46,5	
Июль	83,2	35,0		46,5	
Август	79,6	35,0		46,5	
Сентябрь	63,1	35,0		46,5	
Октябрь	52,7	35,0		46,5	
Ноябрь	46,3	35,0		46,5	
Месяц	Оборотные активы	Внеоборотные активы	Всего активов	Минимальная потребность в	Сезонная потребность

	(прогноз)	(прогноз)		источниках средств	в источниках средств
Декабрь	45,9	35,0		46,5	

Вариант 8.

Задача 1. Годовая потребность производственной компании в товаре – 54000 шт., средняя стоимость размещения одного заказа – 1450 руб., стоимость хранения единицы товара – 2,4 руб. Определить оптимальный размер запаса в стоимостном выражении (в рублях).

Задача 2. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных активов и продолжительность одного оборота (в днях) при различных видах управления оборотными активами по данным табл. 8.

Таблица 8.

Расчет показателей при различных типах политики управления оборотными активами

Показатели	Тип политики		
	Агрессивная	Умеренная	Консервативная
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	300,0	300,0	300,0
Бухгалтерская прибыль (до налогообложения), тыс. руб.	20,5	20,5	20,5
Показатели	Тип политики		

	Агрессивная	Умеренная	Консервативная
Внеоборотные активы, тыс. руб.	55,0	50,4	63,1
Оборотные активы, тыс. руб.	70,5	44,8	37,9
Общая величина активов, тыс. руб.			
Рентабельность активов, %			
Рентабельность оборотных активов, %			
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты			
Продолжительность одного оборота, дни			

Вариант 9.

Задача 1. Объем выпуска обыкновенных акций составляет 830 млн. руб., объем эмиссии привилегированных акций – 200 млн. руб. Величина эмиссии корпоративных облигаций равна 1 000 млн. руб. Определите финансовый леверидж (рычаг).

Задача 2. Рассчитайте доходность фондового портфеля ПАО (публичного акционерного общества) по данным за каждый год, представленный в табл. 9.

Таблица 9.

Исходные данные для расчета доходности фондового портфеля ПАО.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		
	2012	2013	2014
Начальные инвестиции	5,0	5,0	5,0
Стоимость портфеля на начало года	80,5	75,3	83,7
Стоимость портфеля на конец года	86,3	72,1	85,5
Реализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг	3,4	1,9	2,3
Нереализованный прирост курсовой стоимости эмиссионных ценных бумаг	2,6	3,1	2,0
Полученные доходы в форме дивидендов и процентов	6,2	5,5	5,8

Вариант 10.

Задача 1. Средний остаток запасов – 5,7 млн. руб., средний остаток дебиторской задолженности – 41,5 млн. руб., средний остаток прочих элементов оборотных активов – 3,6 млн. руб., средний остаток кредиторской задолженности – 17,9 млн. руб., среднеедневной объем выручки от реализации товаров в рыночных ценах – 13,3 млн. руб., среднеедневной объем выручки от реализации товаров по себестоимости – 9 млн. руб. Рассчитайте период оборачиваемости денежных активов.

Задача 2. Рассчитайте прогнозный объем текущего финансирования и размер чистого оборотного капитала, исходя из данных табл. 10.1 и табл. 10.2.

Таблица 10.1.

Плановая потребность в оборотных активах

Показатели	Сумма, млн. руб.
Запасы	200
Дебиторская задолженность	120
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	70
Всего оборотных активов	390
Из них постоянная часть	230
варьирующая часть	160

Таблица 10.2.

Источники финансирования плановой потребности в оборотных активах

Показатели	Сумма, млн. руб.
Нераспределенная прибыль	80
Долгосрочные обязательства (направляемые на покрытие оборотных активов)	40
Краткосрочные кредиты банков	180
Кредиторская задолженность	70
Прочие краткосрочные обязательства	20
Всего источников финансирования оборотных активов	390
Объем текущего финансирования	
Чистый оборотный капитал	

ТЕСТОВОЕ ЗАДАНИЕ

1. Дайте характеристику понятию «корпоративные финансы».
2. Какие виды прибыли компании Вы можете назвать?
3. Что может входить в состав заемного капитала корпорации?
4. Дайте определение понятию «инвестиции».
5. Назовите риски, характерные для портфельных инвестиций.
6. Лизинг – это
7. Корпоративная облигация – это.....
8. Какие виды материально-производственных запасов компании Вы можете назвать?
9. Дебиторская задолженность – это.....
10. Какие факторы могут оказывать влияние на величину текущих финансовых потребностей корпорации?
11. Выручка от реализации относится к:
 - а) доходам по обычным видам деятельности;
 - б) прочим доходам;
 - в) чрезвычайным доходам
12. Доходы организации – это:
 - а) уменьшение экономических выгод корпорации;
 - б) увеличение экономических выгод корпорации;
 - в) следствие увеличения капитала организации
13. Внеоборотные активы корпорации - это:
 - а) материально-вещественное выражение основного капитала;

- б) активы, используемые в течение одного операционного цикла;
- в) краткосрочные финансовые вложения

14. В российских стандартах бухгалтерского учета не относят к расходам:

- а) затраты на содержание и эксплуатацию основных средств;
- б) погашение кредита, займа, полученного компанией;
- в) амортизационные отчисления

15. В соответствии с каким из условий, приведенных ниже, компания может признать расходы в своем бухгалтерском учете:

- а) это были расходы прошлых периодов;
- б) это расходы только по обычным видам деятельности;
- в) сумма расходов может быть определена

16. Чистая прибыль отчетного года может быть направлена:

- а) на пополнение резервного капитала;
- б) на выплату процентов по купонным облигациям;
- в) на увеличение дебиторской задолженности компании

17. По признаку принадлежности корпорации выделяют следующие виды капитала:

- а) ссудный и производственный;
- б) денежный и материальный;
- в) собственный и заемный

18. Коэффициент капиталоемкости объема производства товаров в расчетном периоде рассчитывается как:

- а) отношение количества дней в расчетном периоде к выручке от реализации товаров;
- б) произведение средней стоимости капитала за расчетный период и выручки от реализации товаров;

в) отношение средней стоимости капитала за расчетный период к выручке от реализации товаров

19. В состав собственного капитала корпорации можно отнести:

а) уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль отчетного года;

б) уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, отложенные налоговые обязательства;

в) уставный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль отчетного года

20. При значении коэффициента задолженности больше 1,0 корпорация:

а) сокращает свои расходы по обслуживанию долга перед кредиторами в форме процентных платежей;

б) утрачивает финансовую независимость;

в) значение коэффициента задолженности никаким образом не отражается стоимости капитала компании

21. Средневзвешенная стоимость капитала выражает:

а) минимальную норму прибыли, которую ожидают инвесторы от своих вложений;

б) стоимость нераспределенной прибыли корпорации;

в) критерий эффективности капиталовложений в процессе реального инвестирования

22. Срочная задолженность корпорации по полученным кредитам и займам – это ...:

- а) задолженность, срок погашения которой не наступил или продлен в установленном порядке;
- б) задолженность, по которой договорной срок погашения долга истек;
- в) задолженность, срок погашения которой, согласно условиям договора, не превышает 12 месяцев

23. Что из перечисленного можно отнести к особым признакам инвестиций:

- а) привлечение инвестиций могут позволить себе только известные акционерные компании с высоким уровнем кредитного рейтинга;
- б) инвестиции обеспечивают привлечение капитала на длительный срок и не приводят к утрате контроля над управлением компанией;
- в) целевой характер вложения капитала в различные виды активов

24. В международной практике для финансирования инвестиционных проектов могут использоваться следующие источники:

- а) собственные средства корпораций, кредиты международных финансово-кредитных организаций;
- б) кредиты международных финансово-кредитных организаций, валовая прибыль, генерируемая инвестиционным проектом;
- в) собственные средства корпораций, кредиты национальных коммерческих банков, налоговые доходы

25. В зарубежной практике уровень самофинансирования считают высоким, если:

- а) доля собственных средств превышает 40% общего объема корпоративного финансирования (внешнего и внутреннего);
- б) доля собственных средств превышает 50% общего объема корпоративного финансирования (внешнего и внутреннего);

в) доля собственных средств превышает 60% общего объема корпоративного финансирования (внешнего и внутреннего)

26. К внешним источникам финансирования капитальных вложений в России можно отнести:

а) долгосрочные кредиты банков, амортизационные отчисления, финансовая аренда, доходы от эмиссии акций, доходы от эмиссии корпоративных облигаций;

б) взносы учредителей в уставный капитал, долгосрочные кредиты банков, финансовая аренда, доходы от эмиссии акций, доходы от эмиссии корпоративных облигаций;

в) долгосрочные кредиты банков, чистая прибыль, финансовая аренда, доходы от эмиссии акций, доходы от эмиссии корпоративных облигаций

27. Проектному финансированию присущи следующие особенности:

а) большую часть проектных рисков на себя принимают кредиторы;

б) задолженность перед кредиторами погашается за счет поступлений, генерируемых проектом;

в) участие в распределении прибыли, полученной реализации от проекта, принимают только инвесторы

28. При проектном финансировании финансовым обеспечением проекта занимается:

а) инвестиционный банк;

б) проектная компания;

в) международные кредитно-финансовые организации.

29. Можно выделить следующие стадии реализации инвестиционного проекта:

- а) прединвестиционная стадия, инвестиционная стадия, стадия эксплуатации проекта, стадия ликвидации проекта;
- б) инвестиционная стадия, стадия эксплуатации проекта, стадия ликвидации проекта;
- в) прединвестиционная стадия, стадия финансирования проекта, инвестиционная стадия, стадия эксплуатации проекта, стадия ликвидации проекта.

30. К основным принципам проектного финансирования можно отнести:

- а) обязательное участие в проекте государственных компаний, готовых способствовать его успешной реализации;
- б) капитализация проекта на уровне свыше 50%;
- в) диверсификация источников финансирования проекта.

31. К оборотным активам корпорации можно отнести:

- а) денежные средства и их эквиваленты, дебиторскую задолженность, готовую продукцию;
- б) денежные средства и их эквиваленты, дебиторскую задолженность, отложенные налоговые активы;
- в) дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, отложенные налоговые обязательства

32. Снижение производственного и финансового циклов в динамике можно назвать:

- а) отрицательной тенденцией;
- б) положительной тенденцией;
- в) оно никаким образом не отразится на управлении оборотными активами корпорации

33. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности рассчитывается как:

- а) отношение количества дней в расчетном периоде к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности;
- б) отношение выручки от реализации товаров, работ, услуг в рыночных ценах к средней сумме дебиторской задолженности за расчетный период;
- в) отношение средней суммы дебиторской задолженности за расчетный период к выручке от реализации товаров, работ, услуг в рыночных ценах

34. Различают три типа политики комплексного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами:

- а) агрессивная, умеренная, стабильная;
- б) прогрессивная, умеренная, регрессивная;
- в) агрессивная, умеренная, консервативная

35. При умеренной политике управления оборотными активами корпорация:

- а) будет иметь средний уровень рентабельности и оборачиваемости текущих активов;
- б) будет сдерживать рост текущих активов и стремиться их минимизировать;
- в) будет увеличивать оборотные активы без каких-либо ограничений, накапливать запасы сырья, материалов, готовой продукции

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

- 1) Сущность, функции и принципы организации корпоративных финансов.
- 2) Понятие капитала и его классификация. Принципы формирования капитала.
- 3) Понятие стоимости капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
- 4) Финансовая структура капитала. Модели оценки финансовой структуры капитала.
- 5) Формирование заемного капитала путем эмиссии корпоративных облигаций.
- 6) Эффект финансового рычага и его роль в управлении заемным капиталом.
- 7) Внутренние источники финансирования корпорации.
- 8) Понятие и виды инвестиций компании. Инвестиционная политика.
- 9) Инвестиционное кредитование.
- 10) Лизинг как метод финансирования капитальных вложений.
- 11) Проектное финансирование.
- 12) Общая характеристика инвестиций в оборотный капитал.
- 13) Понятие текущих финансовых потребностей, факторы, влияющие на их величину, и способы покрытия текущих финансовых потребностей.
- 14) Управление запасами: понятие и модели (модель ОРЗ и графический метод ABC).
- 15) Управление дебиторской задолженностью.
- 16) Стратегии финансирования оборотных активов.
- 17) Основные понятия, характеризующие денежные потоки.
- 18) Классификация денежных потоков.
- 19) Способы измерения денежных потоков.

- 20)** Анализ денежных потоков.
- 21)** Методы оптимизации и прогнозирование денежных потоков
- 22)** Базовые дивидендные теории. Формирование дивидендной политики корпорации.
- 23)** Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики. Ограничения на выплату дивидендов в России.
- 24)** Формы выплаты дивидендов. Политика выкупа собственных акций.

Перечень рекомендуемых учебных изданий

1. Барышникова Н.С. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Барышникова Н.С., Артеменко В.Г.— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Проспект Науки, 2012.— 320 с. <http://www.iprbookshop.ru/35795>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Когденко В.Г. Корпоративная финансовая политика [Электронный ресурс]: монография/ Когденко В.Г.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 615 с. <http://www.iprbookshop.ru/20967>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Шевченко О.Ю. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Шевченко О.Ю.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный институт сервиса, 2013.— 120 с. <http://www.iprbookshop.ru/26684>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
4. Кузнецова Е.И. Финансы. Денежное обращение. Кредит [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Кузнецова Е.И.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 687 с. <http://www.iprbookshop.ru/8592>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
5. Тютюкина Е.Б. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс]: учебник/ Тютюкина Е.Б.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 543 с. <http://www.iprbookshop.ru/11003>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
6. Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс]. URL: <http://www.garant.ru>
7. Компьютерная справочно-правовая система КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru>