МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования

«Кузбасский государственный технический университет

имени Т.Ф. Горбачева» в г.Белово

кафедра экономической безопасности и менеджмента

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Программа курса и методические указания по практическим занятиям для обучающихся очной формы

специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»,

специализация

«Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Составитель И.П. Колечкина

|  |
| --- |
| Утверждены на заседании кафедры  Протокол № 5 от 15.01.2020 г.  Рекомендованы к печати  учебно-методическим Советом  филиала КузГТУ в г. Белово  Протокол № 6 от 22.01.2020 г.  Электронная копия хранится в  библиотеке филиала  КузГТУ в г. Белово |
|  |

БЕЛОВО 2020

**1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине «Финансы», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Освоение дисциплины направлено на формирование:

профессиональных компетенций:

**ПК-23** - владеть способностью применять методы осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов.

Знать:

- сущность и содержание основных категорий и понятий корпоративных финансов;

- методы осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов;

Уметь:

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов;

- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную учетную и отчетную информацию экономических субъектов;

- применять теоретические знания по дисциплине на практике с целью осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов;

Владеть:

- навыками чтения бухгалтерской отчетности хозяйствующих субъектов;

- навыками осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов.

профессионально-специализированных компетенций:

**ПСК-1.1 -** владеть способность принимать оптимальные управленческие решения с учетом критериев экономической эффективности, фактора риска и возможности использования корпоративных ресурсов

Знать:

- основы построения, расчета и анализа современной системы экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

- источники и порядок получения информации о субъектах предпринимательства;

- современные методики оценки экономической эффективности использования корпоративных ресурсов в условиях риска и неопределенности

Уметь:

- анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;

- выявлять проблемы экономического при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.

Владеть:

- способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой, разрабатывать проектные решения с учетом факторов неопределенности, предложить мероприятия по реализации разработанных проектов и программ.

**В результате освоения дисциплины обучающийся в общем по дисциплине должен**

Знать:

сущность и содержание основных категорий и понятий корпоративных финансов;

методы осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов;

основы построения, расчета и анализа современной системы экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

источники и порядок получения информации о субъектах предпринимательства; современные методики оценки экономической эффективности использования корпоративных ресурсов в условиях риска и неопределенности.

Уметь:

рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов;

анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную учетную и отчетную информацию экономических субъектов;

применять теоретические знания по дисциплине на практике с целью осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов;

анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;

выявлять проблемы экономического при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий.

Владеть:

навыками чтения бухгалтерской отчетности хозяйствующих субъектов;

навыками осуществления контроля финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов;

способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой, разрабатывать проектные решения с учетом факторов неопределенности, предложить мероприятия по реализации разработанных проектов и программ.

**Место дисциплины "Корпоративные финансы" в структуре ОПОП специалитета**

Для освоения дисциплины необходимы компетенции (знания умения, навыки и (или) опыт профессиональной деятельности), сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: «Калькулирование затрат на производство», «Управление организацией (предприятием)», «Финансы», «Ценообразование», «Экономика организации (предприятия)». В области оценки экономических явлений и процессов на предприятиях различных форм собственности.

Объем дисциплины "Корпоративные финансы" в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины "Корпоративные финансы" составляет 5 зачетных единиц, 180 часов.

|  |
| --- |
| **Наименование темы** |
| **Тема 1. Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов**  Понятие корпорации. Сущность и функции финансов корпорации. Принципы организации корпоративных финансов. Структура финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта |
| **Тема 2. Формирование и управление капиталом корпорации**  Капитал корпорации и его структура. Система показателей анализа капитала. Виды стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала корпорации. Предельная стоимость капитала. Финансовая структура капитала. Модели оценки оптимальной структуры капитала**.** |
| **Тема 3. Затраты и расходы корпорации**  Экономическая сущность и содержание расходов корпорации. Классификация затрат  Управление затратами и себестоимостью Методология анализа затрат корпорации  Задачи анализа затрат. Факторы формирования и изменения себестоимости |
| **Тема 4. Доходы корпораций**  Виды доходов, условия их признания. Формирование и использование выручки от продажи продукции (работ, услуг). Планирование выручки от реализации (объемов продаж). |
| **Тема 5. Прибыль корпораций**  Понятие и сущность прибыли. Виды прибыли, порядок формирования. Распределение и использование прибыли. Планирование прибыли в организации. Рентабельность деятельности организации |
| **Тема 6. Организация оборотных средств корпораций**  Экономическое содержание оборотных средств и особенности их кругооборота. Состав и структура оборотных средств. Определение потребности корпораций, предприятий (организаций) в оборотных средствах. Показатели эффективности использования оборотных средств. |
| **Тема 7. Управление внеоборотным капиталом корпораций**  Экономическое содержание внеоборотных активов. Состав и структура внеоборотных активов. Амортизационные отчисления и их роль в воспроизводственном процессе. Инвестиции в основной капитал |

**4. Методические указания к практическим занятиям**

**4.1. Методические указания по практическим занятиям**

По дисциплине «Корпоративные финансы» для обучающихся по очной форме подготовки по специальности «Экономическая безопасность» предусмотрены практические аудиторные занятия в объеме 50 часов.

Практические (семинарские) занятия

|  |  |
| --- | --- |
| Тема занятия | Трудоемкость в часах |
| Экономическое содержание и назначение корпоративных финансов | 2 |
| Формирование и управление капиталом корпорации | 10 |
| Затраты и расходы, корпорации | 8 |
| Доходы корпораций | 6 |
| Прибыль корпораций | 8 |
| Организация оборотных средств корпораций | 8 |
| Управление внеоборотным капиталом корпораций | 8 |
| ИТОГО | 50 |

Целевое назначение практических занятий по дисциплине состоит в:

- развитии познавательных способностей, самостоятельности мышления и творческой активности обучающихся;

- выполнении определенных действий, операций, необходимых в последующей профессиональной деятельности;

- готовности использовать теоретические знания на практике;

- углублении, систематизации, детализировании знаний, полученных на лекции в обобщенной форме;

- содействии выработке навыков профессиональной деятельности.

Для практических занятий основными задачами являются следующие:

- обучение практическим приемам и методам анализа теоретических положений и концепций учебной дисциплины;

- приобретение студентами умений и навыков использования современных методов в решении конкретных практических задач;

- развитие творческого профессионального мышления, профессиональной и познавательной мотивации;

- использование профессиональных знаний в учебных условиях - овладение терминологией соответствующей дисциплины, навыками оперирования формулировками, понятиями, определениями, умениями и навыками постановки и решения интеллектуальных проблем и задач;

- повторение и закрепление знаний;

- развитие научного мышления.

Обучающийся может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции в своей практической деятельности при выполнении следующих условий:

1) систематическая работа на учебных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;

2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях;

3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности;

4) сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам;

5) периодическое ознакомление с последними теоретическими и практическими достижениями в области финансов;

6) проведение собственных научных и практических исследований по одной или нескольким актуальным проблемам для экономической безопасности и финансам;

7) подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, выступление на научно-практических конференциях, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столах и диспутах по проблемам экономической безопасности и финансов.

В рамках практических занятий предусмотрено выполнение ряда работ: устное обсуждение основных вопросов темы, решение практических задач и ситуаций, решение тестовых заданий.

Для подготовки к практическим занятиям обучающийся должен изучить теоретический материал по теме, включая лекционный материал и рекомендуемую литературу.

**4.2 Материалы практическим занятиям по темам дисциплины «Корпоративные финансы»**

**ТЕМА 1. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ И НАЗНАЧЕНИЕ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ (2 часа)**

**Вопросы для самоподготовки и обсуждения**

1 Дайте определение и раскройте содержание категорий «корпорация», «корпоративные финансы».

2 Каковы основные функции финансов корпорации.

3 Перечислите принципы организации корпоративных финансов.

4 Раскройте содержание финансового механизма корпорации

5 В чем заключается обеспечивающая функция корпоративных финансов.

**Практические задачи, деловые ситуации**

***Задание 1.1.***

Заполните таблицу, исходя из сущности финансов корпорации

Таблица - Интересы участников воспроизводственного процесса, реализуемые посредством финансов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Участники** | **Интересы участников** | **Интересы корпорации** |
| Учредители |  |  |
| Руководители |  |  |
| Работники |  |  |
| Государство |  |  |
| Кредитные организации |  |  |
| Поставщики |  |  |

**Тестовые задания по теме:**

**1. Корпоративные финансы — это:**

а) система регламентированных государством перераспределительных денежных отношений, которые связаны с формированием и использованием централизованных (общественных) денежных фондов;

б) система денежных отношений корпораций, возникающих в процессе ее деятельности, которые связаны с использованием децентрализованных денежных фондов;

в) денежные средства корпорации на расчетном, валютном и других счетах и прочие денежные средства, их учет и расходование.

**2. Основными функциями корпоративных финансов являются:**

а) контрольная;

б) инвестиционно-распределительная;

в) аналитическая;

г) фондообразующая.

**3. Основными принципами организации финансов предприятия являются:**

а) финансовой зависимости;

б) рациональности;

в) плановости;

г) самофинансирования.

**4. Финансовая система государства включает:**

а) бюджетную систему;

б) финансы коммерческих и некоммерческих организаций;

в) государственный долг;

г) внебюджетные фонды

**5. К финансовым отношениям корпорации относят:**

а) отношения между корпорацией и финансовой системой государства;

б) отношения между корпорацией и дочерними компаниями;

в) отношения между корпорацией и банковской системой;

г) отношения между корпорацией и другими хозяйствующими субъектами по поводу натурального товарообмена.

**6. К внутренним финансовым отношениям корпорации относятся отношения:**

а) с участниками и учреждениями инфраструктуры финансового рынка;

**б) между корпорацией и ее учредителями;**

в) с партнерами и поставщиками по операционной деятельности.

**7. Не относится к финансовой работе в корпорации:**

а) финансовое планирование;

**б) оформление договоров с контрагентами;**

в) организация расчетов фирмы

**8. Финансовые отношения корпорации делятся:**

**а) на внешние и внутренние;**

б) на прямые и косвенные;

в) на экономические и правовые;

г) на государственные и частные.

**9. Виды деятельности корпорации подразделяются**:

а) на операционную, инвестиционную, кредитную;

б) на активную, пассивную;

в) на инвестиционную, финансовую, нематериальную;

**г) на текущую, инвестиционную, финансовую.**

**10. Финансовые методы:**

а) инвестирование, налогообложение, кредитование;

б) процент, акциз, лизинг, аренда;

в) кредитование, самофинансирование, инвестиции, доход.

**ТЕМА 2. ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ КОРПОРАЦИИ (10 часов)**

**Вопросы для самоподготовки и обсуждения**

1. Сформулируйте разницу подходов к определению понятия капитала: экономического, бухгалтерского, учетно-аналитического.

2. Из каких блоков формируется схема проведения анализа капитала

3. Чем отличается текущая и предельная стоимость капитала

4. Что отражает показатель средневзвешенной стоимости капитала корпорации

5 Что отражает показатель предельной стоимости капитала корпорации.

6 Поясните сущность понятия «капитализация» корпорации.

7 Какие показатели отражают финансовую структуру капитала.

8 Экономический смысл эффекта финансового рычага.

9. Что отражает дифференциал финансового левериджа

10 Что отражает коэффициент финансового левериджа

11 Как найти плечо финансового рычага

**Практические задачи, деловые ситуации**

***Задание 2.1.***

Корпорация располагает собственным капиталом в 108 млн. руб. и предполагает увеличить объем продаж за счет привлечения заемных средств. Рентабельность активов равна 20%. Минимальная процентная ставка за банковский кредит – 12%.

Требуется установить, при какой структуре капитала будет достигнут наибольший прирост рентабельности собственного капитала.

Решение представить в таблице:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Показатели** | **Варианты** | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | Собственный капитал, млн. руб. |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 | Заемный капитал, млн. руб. | 0 | 27,0 | 54,0 | 108,0 | 135,0 | 162,0 | 216,0 |
| 3 | Общая величина капитала, млн руб. (стр.1+стр.2) |  |  |  |  |  |  |  |
| 4 | Коэффициент задолженности (ЗК/СК) |  |  |  |  |  |  |  |
| 5 | Рентабельность активов, % (желаемая величина) |  |  |  |  |  |  |  |
| 6 | Минимальная ставка процентов за кредит, % |  | 12,0 | 12,0 | 12,0 | 12,0 | 12,0 | 12,0 |
| 7 | Бухгалтерская прибыль, исходя из рентабельности активов (стр.3\*стр.5 /100), млн. р. |  |  |  |  |  |  |  |
| 8 | Сумма процентов за кредит (стр.2\*стр.3 /100), млн.р. |  |  |  |  |  |  |  |
| 9 | Бухгалтерская прибыль без суммы процентов за кредит (стр.8-стр.9) , млн. р. |  |  |  |  |  |  |  |
| 10 | Ставка налога на прибыль, доли единицы |  |  |  |  |  |  |  |
| 11 | Сумма налога на прибыль (стр.10\*стр.11), млн. руб. |  |  |  |  |  |  |  |
| 12 | Чистая прибыль (стр.10+стр.12), млн. руб. |  |  |  |  |  |  |  |
| 13 | Чистая рентабельность собственного капитала (стр.13/стр.1 \* 100), % |  |  |  |  |  |  |  |
| 14 | Прирост чистой рентабельности собственного капитала, % |  |  |  |  |  |  |  |

***Задание 2.2.***

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если налог на прибыль составляет 20%

Таблица – Показатели для расчета стоимости капитала

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источник средств | Удельный вес в пассивах, процентов | Цена, процентов |
| Акционерный капитал | 60 | 12 |
| Долгосрочные кредиты | 20 | 7 |
| Краткосрочные кредиты банков | 20 | 6 |

Как изменится стоимость капитала, если доля акционерного капитала возрастет на 20%, а долгосрочных долговых обязательств в структуре источников не будет?

***Задание 2.3.***

Оценить эффект финансового рычага для компании на основе исходных данных, приведенных в таблице 1.

Ставка налога на прибыль – 20%, средняя ставка по кредиту – 13%.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Вариант | | | | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1. Общая стоимость компании, млн руб. | 85 | 103 | 98 | 87 | 101 | 100 | 95 | 89 | 105 | 90 |
| 2. Структура капитала компании, % |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| собственный | 65 | 60 | 68 | 62 | 50 | 57 | 64 | 66 | 63 | 70 |
| заемный | 35 | 40 | 32 | 38 | 50 | 43 | 36 | 34 | 37 | 30 |
| Прибыль до уплаты процентов и налогов, млн руб. | 10 | 13 | 15 | 14 | 15 | 14 | 11 | 10 | 14 | 10 |

На основе выполненных расчетов необходимо:

- определить изменение рентабельности собственных средств, связанного с использованием заемных средств. Если ЭФР′ отрицательный, то компании невыгодно использовать заемные средства с точки зрения динамики рентабельности собственных средств; если ЭФР′ положительный, то использование заемных средств дает приращение к финансовому результату;

- определить допустимые условия кредитования. Если у компании наблюдается отрицательный ЭФР′, то она является некредитоспособной;

- определить оптимальную структуру капитала, которая основана на идентификации четырех возможных ситуаций при использовании смешанного (собственный + заемный капитал) типа финансирования.

**Первая ситуация** – использование заемного капитала наряду с собственным дает увеличение чистой прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию и приращение рентабельности собственного капитала.

**Вторая ситуация** – использование заемного капитала не изменяет финансового результата, т.е. компании безразлично, что использовать – заемный или собственный капитал.

**Третья ситуация** – использование заемного капитала приводит к снижению чистой прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию и рентабельности собственного капитала.

**Четвертая ситуация** – использование заемного капитала обходится компании так дорого, что полученная прибыль не покрывает процентов и она терпит убытки.

***Задание 2.4.***

АО "Искра" закончило 2018 год со следующими финансовыми результатами:

собственный капитал 12.3 млн. рублей;

краткосрочные кредиты 7.12 млн. рублей под 16.4% годовых;

долгосрочные кредиты 1.39 млн. рублей под 13.7% годовых;

товарный кредит поставщикам 4.65 млн. рублей под 11.5% годовых;

вексельный долг 0.56 млн. рублей под 21.89% годовых;

балансовая прибыль 8.42 млн. рублей;

уровень налогообложения 28 %;

Оцените эффективность каждого из вида заемных средств и их долю в формировании эффекта финансового рычага.

**Тестовые задания по теме:**

1. В каких пределах находится рекомендуемая величина плеча финансового рычага

**а) 0,5-0,7**

б) 0,3-0,7

в) 0,5-0,8

г) 0,3-0,8

2. Какая из частей формулы эффекта финансового рычага:

***(1 - Сн) × (Кр - Ск) × ЗК/СК***  отражает дифференциал финансового рычага

а) (1 - Сн)

б) **(Кр - Ск)**

в) ЗК/СК

3. Какая из частей формулы эффекта финансового рычага:

***(1 - Сн) × (Кр - Ск) × ЗК/СК***  отражает коэффициент финансового левериджа

а) (1 - Сн)

б) (Кр - Ск)

в) ЗК/СК

4. Сопоставьте результаты расчета эффекта финансового рычага

**ЭФР < 0** *— предприятие потратит на обслуживание кредита больше средств, чем получит выгоды от его использования. Предприятие быстро накопит убытки.*

**ЭФР > 0**  *— заемные средства выгодно использовать, так как выгода от их использования больше процентов по ним;*

**ЭФР = 0**  *— экономическая рентабельность равна процентной ставке по кредитам, эффект финансового рычага равен нулю. Это говорит о том, что выгода от дополнительного заимствования равна расходам на их привлечение.*

5. Сопоставьте этапы оптимизации структуры капитала

1.этап – анализ состава капитала в динамике за ряд периодов

2 этап – оценка основных факторов, определяющих структуру капитала

3 этап – оптимизация структуры капитала корпорации по критерию доходности собственного капитала

4 этап – оптимизация структуры капитала корпорации по критерию минимизации его стоимости

5 этап – оптимизация структуры капитала корпорации по критерию минимизации финансового риска.

6. Найдите верную формулу предельной эффективности капитала

**а) ПЭК=ΔР/ Δ WACC**

б) ПЭК=ΔWACC/ Δ Р

в) ПЭК= (1 - Сн) × (Кр - Ск) × ЗК/СК

г) ПЭК= + +

7. Показатель WACC используется для оценки**:**

**а) определения минимально необходимого уровня рентабельности активов**

**б) формирования наилучшего соотношения между различными источниками финансирования**

**в) стоимости бизнеса**

**г) эффективности слияния и поглощения**

**д) эффективности инвестиционных проектов**

**е) эффективности финансово-хозяйственной деятельности**

ж) все ответы неверны

8. Показатель мультипликатора капитала рассчитывается как отношение суммы собственных источников капитала к сумме всех источников капитала

**верно** неверно

9. Показатель капиталоотдачи основного капитала рассчитывается как отношение суммы собственных источников капитала к сумме всех источников капитала

верно **неверно**

10. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала рассчитывается как отношение выручки от продажи к средней величине оборотного капитала

**верно** неверно

**ТЕМА 3. ЗАТРАТЫ И РАСХОДЫ КОРПОРАЦИИ (8 часов)**

**Вопросы для самоподготовки и обсуждения**

1. Раскройте экономическую сущность и содержание расходов корпорации

2. Какие особенности затрат как предмета управления вы знаете. Поясните их.

3. Поясните особенности классификации затрат по целевому назначению, способу учета и отношению к изменению объема производства. В чем различие и общие подходы?

4. Назовите уровни себестоимости, процесс формирования себестоимости в корпорации.

5 Какие факторы оказывают влияние на изменение затрат корпорации.

**Практические задачи, деловые ситуации**

***Задание 3.1.***

1. Рассчитайте недостающие показатели, запишите их в таблице, определите единицы измерения.

Проведите анализ изменения показателей себестоимости (дополните таблицу). Сделайте выводы.

Таблица 1 – Показатели для расчета себестоимости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Значение показателя | | |
| 2017 г | 2018 г | 2019 г |
| Себестоимость единицы продукции, тыс. руб. | 117,83 | 107,41 | 111,60 |
| Количество продукции, единиц услуг | 1719 | 1657 | 2255 |
| Цена единицы продукции, тыс.руб. | 127,3 | 144,1 | 148,9 |
| Выручка от продажи |  |  |  |
| Общая себестоимость |  |  |  |
| Доля переменных затрат в себестоимости единицы | 0,69 | 0,7 | 0,72 |
| Постоянные расходы |  |  |  |
| Переменные расходы на весь выпуск |  |  |  |

***Задание 3.2.***

Компания производит и реализует один вид товара, переменные затраты на единицу которого приведены ниже, (руб.):

Сырье и материалы 20

Заработная плата 16

Переменные производственные накладные расходы 8

Переменные сбытовые накладные расходы 4

Цена реализации товара составляет 60 руб./шт., постоянные затраты составляют 136 тыс. руб. Определите, какое количество товара должна реализовать компания, чтобы обеспечить получение прибыли в размере 32 тыс. руб.?

***Задание 3.3.***

Предприятие производит пылесосы, реализуя 2000 пылесосов ежемесячно по цене 1500 руб. Переменные издержки составляют 800 руб. на один пылесос, постоянные издержки предприятия 400 тыс. руб.

Начальник отдела маркетинга полагает, что увеличение расходов на рекламу на 100 тыс. руб. в месяц способно дать прирост ежемесячной выручки от реализации на 10%. Следует ли одобрить повышение расходов на рекламу?

***Задание 3.4.***

АО произвело 151240 банок тушенки и продало по цене 30,95 руб. за одну банку.

Затраты на 1 банку в июне 26,65 руб.,

в мае – 26,75 руб.

В мае произошли форс-мажорные обстоятельства, которые увеличили общие издержки на 26711 руб.

В мае было произведено и продано 153424 банки по цене 32,5 руб.

Рассчитайте величину прибыли от продаж и ее изменение.

***Задание 3.5.***

Швейная фабрика выпускает рубашки и брюки. Месячный фонд рабочего времени составляет 20 000 часов, тогда как прогнозный портфель заказов требует 26 500 часов рабочего времени. По данным таблицы:

- определить, что выгоднее производить – рубашки или брюки;

- сформировать оптимальный план производства;

- рассчитать маржинальную прибыль по оптимальному плану.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Рубашки | Брюки | Всего |
| Цена реализации, руб. за изделие | 150 | 260 |  |
| Переменные издержки на единицу, руб. | 100 | 200 |  |
| Время производства единицы изделия | 1 час | 15 минут |  |
| Объем заказа, изделий | 14 000 | 50 000 |  |
| Требуемый фонд рабочего времени на выпуск изделий, часов |  |  |  |

***Задание 3.6.***

Институт повышения квалификации организует новые курсы по программе «Управление проектами». Программа в объеме 150 часов рассчитана на месяц, при средней оплате преподавателю за один учебный час 400 рублей. Эти затраты относятся к постоянным. Кроме того административно-управленческие затраты института составляют в месяц 200 тыс. руб., аренда помещения обходится в 120 тыс. руб., амортизация оборудования составляет в месяц 20 тыс. руб., на рекламу планируется потратить 135 тыс. руб. Переменными затратами является стоимость учебно-методической литературы в расчете на одного слушателя – 8 тыс. руб.

Рассчитать стоимость обучения (цену) для одного слушателя при наполненности группы 20 человек при нулевой прибыли. Сколько человек должно быть в группе при стоимости обучения 25 тыс. руб. и нулевой прибыли

**Тестовые задания по теме:**

1 Особенности затрат как предмета управления

**а) динамизм**

**б) многообразие**

**в) сложность измерения**

г) стоимостной характер

2 По роли в процессе деятельности затраты классифицируются на:

**а) управленческие**

**б) коммерческие**

в) переменные

г) постоянные

д) условно-постоянные

3 По отношению к изменению объема производства затраты классифицируются на:

а) управленческие

б) коммерческие

**в) переменные**

**г) постоянные**

**д) условно-постоянные**

4 Сопоставьте функции по управлению себестоимостью в корпорации и их содержание

|  |  |
| --- | --- |
| планирование | Анализ себестоимости, контроль за соблюдением планов, выявление отклонений, разработка мер по предотвращению увеличении фактических затрат по сравнению с плановыми |
| организация | Стимулирование членов организации к деятельности по снижению и оптимизации себестоимости |
| мотивация | Разработка и составление планов по себестоимости и отдельных ее составляющих |
| контроль | Разработка норм и нормативов потребления различных видов ресурсов, определение куга лиц, осуществляющих эту деятельность и принимающих ответственность за выполнение обязанностей |

5 Пронумеруйте виды себестоимости в порядке их формирования

производственная – 1

технологическая – 2

цеховая – 3

полная – 4

6 Назовите задачи анализа затрат

**а) объективная оценка выполнения плана по себестоимости и ее изменения относительно прошлых отчетных периодов, а также соблюдения действующего законодательства, договорной и финансовой дисциплины;**

**б) исследование причин, вызвавших отклонение показателей от их плановых значений;**

**обеспечение центров ответственности по затратам необходимой информацией для оперативного управления формированием себестоимости продукции;**

**в) содействие выработке оптимальной величины плановых затрат, плановых и нормативных калькуляций на отдельные изделия и виды продукции;**

**г) выявление и сводный подсчет резервов снижения затрат на производство и реализацию продукции**

д) нет правильного ответа.

7. Сопоставьте наименование и содержание факторов формирования себестоимости

|  |  |
| --- | --- |
| себестоимость отдельных изделий | цены и тарифы на сырье и услуги, структура материальных затрат, транспортно-заготовительные расходы |
| цена на материалы | материальные затраты, трудовые затраты, прочие затраты |
| цена на продукцию | качество продукции, цена на продукцию, налоговые ставки |

8. Выберите вид анализа, с которого начинается анализ себестоимости

**а) анализ динамики и структуры обобщающих показателей и факторов их изменения**

б) анализ себестоимости важнейших изделий

в) анализ прямых материальных и трудовых затрат

г) анализ косвенных затрат

д) анализ затрат на 1 руб. товарной продукции

9. Затраты на рубль товарной продукции определяются как отношение стоимости товарной продукции к общей величине затрат на производство

верно **неверно**

10. Затраты на рубль товарной продукции определяются как отношение общей величины затрат на производство к общей стоимости товарной продукции

**верно** неверно

**ТЕМА 4. ДОХОДЫ КОРПОРАЦИЙ (6 часов)**

**Вопросы для самоподготовки и обсуждения**

1 Проанализируйте различные определения доходов корпорации. В чем заключается общее в рассмотренных вами подходах? В чем разница?

2 Что собой представляют доходы корпорации.

3 Перечислите составляющие доходов от обычных видов деятельности.

4 Что включается в прочие доходы?

5 В чем заключается принципиальная разница между доходами от обычных видов деятельности и прочими доходами?

6 Раскройте процесс формирования выручки от продажи продукции.

7 Чем отличаются кассовый метод и метод начисления как методы отражения выручки от продажи.

8. Составьте схему распределения выручки от продажи в корпорации.

9. Какие методы планирования выручки от продажи вы знаете. Назовите наиболее эффективный, на ваш взгляд.

**Практические задачи, деловые ситуации**

***Задание 4.1.***

**КЕЙС Советы консультанта по управлению экономикой корпорации**

После проведения внутреннего аудита гостиницы, предприниматель решил первым делом уволить старую команду менеджеров отеля, так как показатели управления гостиницей последние годы, были неудовлетворительными. Количество постояльцев падало год от года. Многие инвестиционные проекты были реализованы с низким экономическим эффектом. Были найдены некоторые юридические нарушения в организации закупок продуктов питания для ресторана. После увольнение менеджмента, предприниматель обратился в консалтинговые фирмы, которые предлагали свои услуги по управлению гостиничным бизнесом.

Для того чтобы выбрать подходящую управленческую команду, был объявлен открытый конкурс среди консалтинговых компаний. Откликнулись пять агентств. На основании отчетности гостиницы за три последних года, они дали свои предложения по улучшению экономики отеля.

Проанализируйте следующие рекомендации консалтинговых компаний и выберите из них те, которые, действительно, ценны для бизнеса отеля.

*Экспертное заключение компании «YouHotel»*

Последние три года отель демонстрировал негативную тенденцию в доходах. Сегменты индивидуальных клиентов и семейного туризма падали. Однако финансовая устойчивость гостиничного бизнеса хорошая. Имеется возможность развития отеля за счет привлечения кредитных ресурсов. Мы рекомендуем реализовать проект по полной переориентации отеля на корпоративный сегмент, то есть на организацию деловых встреч, конференций, выездных мероприятий для компаний. Превращение отеля в корпоративный центр позволит обеспечить стабильный годовой доход гостиницы в течение всего года. Перечень конкретных улучшений может включать:

1. создание новых доходов по сегменту MICE/GROUPS (бизнес-делегации) за счет открытия бизнес-центра;
2. увеличение доходов от оказания услуг питания (от кофе-брейков, банкетов, бизнес-ланчей и т.д.) за счет реализации конгресс- услуг, проведения крупных бизнес конференций, деловых встреч банкетов;
3. предоставление специальных цен и внедрение бонусных программ при приобретении «пакета услуг» (услуги проживания + услуги питания + Конгресс-услуги).

*Экспертное заключение компании «ZetHotel»*

Анализ финансовых показателей компании позволил сделать вывод о необходимости проведения детального аудита затрат гостиницы. На это указывает высокая доля управленческих расходов в выручке (более 15%) и их положительная динамика. Обращает на себя внимание низкая рентабельность активов (за последние три года она снизилась почти в два раза с 7% до 3,8%). Это говорит не только о снижении эффективности в управлении бизнесом, но и возможном наличии на балансе предприятия непрофильных активов. Рекомендуется провести аудит эффективности использования активов по каждому центру прибыли гостиницы. Рост себестоимости продаж (3%) на фоне падения выручки (-5%) говорит о неэффективном управлении текущими расходами, а также о неэффективной маркетинговой политике.

1. Создание и продвижение специальных предложений на периоды низкой загрузки.
2. Повышение эффективности закупочной деятельности.
3. Рациональное использование финансовых средств.
4. Организация более детального управленческого учета с применением программного обеспечения «1С: предприятие».

*Экспертное заключение компании «Баланс-Плюс»*

Учитывая недостаточную финансовую устойчивость бизнеса для реализации серьезных инвестиционных программ, мы рекомендуем заняться оборонительной политикой от новых конкурентов и полностью сосредоточиться на внедрении системы качества услуг.

1. Удерживание общего уровня доходов на уровне 2012 года. Минимизация возможных потерь от выхода на рынок новых конкурентов.
2. Поддержание высокого уровня пребывания гостей – комплектация номеров, состояния мебели, площадь номеров, согласно Системе классификации гостиниц и других средств размещения категории \*\*\* (три звезды).
3. Обеспечение безопасности жизни и здоровья гостей через систему стационарных постов и камер видеонаблюдения службой режима и внутреннего контроля гостиницы.
4. Соответствие санитарно-эпидемиологическим требованиям (уровень шума, освещенность, температурный режим, наличие сертификатов на соответствие чистящих и моющих средств, продуктов питания).

*Экспертное заключение компании «Ваш Консультант»*

В целом финансовое состояние отеля, несмотря на падение показателей доходов, можно считать нормальным. Темпы снижения себестоимости (на уровне 2-3%) были ниже, чем снижение показателей выручки (5-7%). Оборачиваемость рабочего капитала составила 10,3 в 2011 году, 9,6 в 2012 г. и 9,2 в 2011 г. Среднее значение коэффициента оборачиваемости запасов за последние три года составило 0,79. Среднее значение рентабельности продаж составило 23,7%. Чистый оборотный капитал имел положительное значение в течение рассматриваемого периода. Показатель текущей ликвидности был в среднем на уровне 2,0, что попадает в нормативные границы (от 1,5 до 3,0).

*Экспертное заключение компании «Отель на пять»*

В деятельности гостиницы за последние три года можно выделить следующие тренды. Выручка снижается быстрее затрат в результате действия производственного левериджа. Поэтому необходимо проанализировать маркетинговую политику компании. На балансе имеются значительные денежные средства, а также остатки запасов. Рекомендуется рассмотреть варианты вложения свободных денежных средств для получения дополнительного дохода, а также провести детальный анализ управления запасами.

**Отметьте из списка, какие компании, на ваш взгляд, дали ценные рекомендации предпринимателю по управлению гостиницей (может быть более одного ответа).**

Ответ (может быть более одного ответа):

Вариант А) Экспертное заключение компании «YouHotel»

Вариант Б) Экспертное заключение компании «ZetHotel»

Вариант В) Экспертное заключение компании «Баланс-Плюс»

Вариант Г) Экспертное заключение компании «Ваш Консультант»

Вариант Д) Экспертное заключение компании «Отель на пять»

***Задание 4.2.***

**КЕЙС Приоритеты в экономике: финансовая устойчивость**

На основании выводов консультантов предприниматель назвал в качестве одного из приоритетов – сохранение абсолютной финансовой устойчивости бизнеса. После смены руководящего состава отеля предприниматель пригласил на должность генерального и финансового директора одного из лучших консультантов. Новый директор зарекомендовал себя как хороший антикризисный управляющий, в послужном списке которого значились многие успешные бизнеса.

Отметьте, какие из перечисленных ниже решений, по мнению эффективного финансового директора, могут быть приемлемы для бизнеса гостиницы (при условии сохранения всех других показателей на уровне прошлого, 2019 года).

Ответ (может быть более одного ответа):

Вариант А) Увеличение чистого оборотного капитала на 8.000.000 рублей

Вариант Б) Приобретение дополнительных основных средств на сумму 11.000.000 рублей

Вариант В) Привлечение краткосрочного кредита в сумме 500.000 рублей

Вариант Г) Снижение дебиторской задолженности на сумму 5.500.000 рублей

Вариант Д) Выплата дивидендов из нераспределенной прибыли в сумме 12.230.000 рублей

Вариант Е) Уменьшение уставного капитала на сумму 6.300.000 рублей

**Тестовые задания по теме:**

1 Увеличение экономических выгод в результате поступления активов и (или) погашения обязательств, приводящие к увеличению капитала этой организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества) – это

**а) доходы**

б) расходы

в) прибыль

2. Не признаются доходами организации

- платежи НДС, акцизов, экспортных пошлин;

- выплаты по комиссионным договорам;

- предварительная оплата;

- аванс, задаток;

**- средства, переданные в залог;**

**- погашение партнером кредита или займа.**

**- выплаты премий работникам за перевыполнение плана**

3. В прочие доходы включаются:

а) выручка от продаж

б) дебиторская задолженность

в) роялти

**г) поступления от продажи активов**

**д) кредиторская задолженность с истекшим сроком давности**

**е) полученные дивиденды**

4. В доходы от обычной деятельности включаются:

**а) выручка от продаж**

**б) дебиторская задолженность**

**в) роялти**

г) поступления от продажи активов

д) кредиторская задолженность с истекшим сроком давности

е) полученные дивиденды

5 Определите лишнее условие признания доходов

а) организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;

б) сумма выручки может быть определена;

в) имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод организации.

г) право собственности на продукцию перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком;

д) расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены

**е) денежные средства должны быть перечислены в организацию**

6 Роялти - это периодические выплаты за использование авторского права и интеллектуальной собственности

**верно** неверно

7. Денежные средства, поступившие на расчетный счет за реализованную продукцию, это:

а) прибыль

б) доход

**в) выручка**

г) расход

8 Экономический инструмент, использование которого позволяет инвестировать средства в развитие бизнеса и расширение рынка на основе передачи комплекса прав на средства индивидуализации и другие охраняемые результаты интеллектуальной деятельности, фирменный стиль, ноу-хау и прочего другой компании

**а) франчайзинг**

б) партнерство

в) совместное предприятие

г) корпорация

9 Методы планирования выручки

**а) метод прямого счета**

**б) расчетный**

в) полного счета

**г) коэффициентный метод**

10 Доходами организации признаются:

**а) аванс, задаток**

б) средства, переданные в залог

**в) выручка от реализации**

**г) дебиторская задолженность**

**ТЕМА 5. ПРИБЫЛЬ КОРПОРАЦИЙ (8 часов)**

**Вопросы для самоподготовки и обсуждения**

1 Почему существует множество корректных определений понятия прибыли корпорации. Какие из них вы считаете наиболее полно раскрывающие сущность прибыли корпораций. Почему?

2 Поясните разницу бухгалтерского и предпринимательского подходов к сущности прибыли.

3 Раскройте функции прибыли корпорации.

4 Чем определяется порядок формирования прибыли (какими документами и(или) процедурами).

5 Назовите направления использования прибыли. Чем обусловлено каждое направление

6. Раскройте основные принципы распределения прибыли с точки зрения государства и корпорации.

7. Какие методы планирования вы знаете? Назовите сильные и слабые стороны каждого метода.

8. Что такое маржинальная прибыль и ее значение для управления эффективностью корпорацией

9. Поясните сущность производственного левериджа и силы влияния производственого рычага.

10 Экономический смысл точки безубыточности, ее расчет аналитическим и графическим методами.

11. При каких допущениях анализ взаимосвязи «затраты-объем-прибыль» и величин в критической точке может дать точную и полезную информацию для управления

12. Факторный анализ прибыли и рентабельности

13 Понятие и сущность рентабельности

14 Значение анализа рентабельности в корпоративном управлении.

**Практические задачи, деловые ситуации**

***Задание 5.1.***

Задача. Найдите недостающие данные

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатели, тыс. руб.** | **2017** | **2018** |
| Выручка от продажи | 962994 | 1256879 |
| Себестоимость | 641515 |  |
| Валовая прибыль |  | 395335 |
| Коммерческие расходы | 16908 | 26147 |
| Управленческие расходы |  | 136228 |
| Прибыль от продаж | 123047 |  |
| Проценты к получению | 46599 | 31487 |
| Проценты к уплате |  | 49514 |
| Прочие доходы | 203 |  |
| Прочие расходы | 19341 | 11206 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 85343 | 208025 |
| Текущий налог на прибыль | -116 | -129 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | -24229 | -1086 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2954 | -3342 |
| Прочее | -251 | 229 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода |  |  |

***Задание 5.2.***

По данным задания 5.1, рассчитайте:

изменение финансового результата от продаж под влиянием изменения объема продаж. цен, себестоимости, коммерческих расходов и управленческих расходов, если уровень инфляции в 2018 году составил 4,3%;

***Задание 5.3.***

По данным задания 5.1, рассчитайте: изменение рентабельности капитала – всего, в том числе за счет изменения рентабельности продаж и оборачиваемости капитала, если среднегодовая стоимость капитала в 2017 году составила 1209864 тыс. руб., а в 2018 году – 1455237 тыс. руб.

***Задание 5.4.***

По данным задания 5.1, рассчитайте: изменение рентабельности продаж - всего и за счет изменения выручки, себестоимости, управленческих и коммерческих расходов.

**Тестовые задания по теме:**

1 Какое из определение не относится к прибыли

а) это конечный финансовый результат деятельности компании за определенный период времени.

б) это превышение всех доходов фирмы над её издержками.

в) это разница между выручкой от реализации всей продукции (услуг) без учета косвенных налогов и совокупными затратами на производство и реализацию этой продукции

**г) это сумма всех поступивших средств за проданную продукцию**

2 Функции прибыли

**а) стимулирующая**

**б) контрольная**

**в) воспроизводственная**

г) регулирующая

3 Прибыль, оставшаяся после вычета налога на прибыль:

а) изъятая

б) нераспределенная

в) валовая

**г) чистая**

4 Прибыль, рассчитанная как разница между выручкой и себестоимостью проданных товаров:

а) изъятая

б) нераспределенная

**в) валовая**

г) чистая

5 Прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия после вычета налога на прибыль и осуществления выплат акционерам по привилегированным и обыкновенным акциям и формирования резерва:

а) изъятая

**б) нераспределенная**

в) валовая

г) чистая

6 Прибыль, выплаченная владельцам имущества корпорации:

**а) изъятая**

б) нераспределенная

в) валовая

г) чистая

7 Часть прибыли, направляемая на инвестирование – капитализируемая часть

**верно** неверно

8 Часть прибыли, направляемая на инвестирование – потребляемая часть

верно **неверно**

9 Часть прибыли, направляемая на выплату дохода владельцам имущества – капитализируемая часть

верно **неверно**

10 Часть прибыли, направляемая на выплату дохода владельцам имущества – потребляемая часть

**верно** неверно

**ТЕМА 6. ОРГАНИЗАЦИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ КОРПОРАЦИЙ (8 часов)**

**Вопросы для самоподготовки и обсуждения**

1 Раскройте экономическое содержание оборотных средств

2. Как происходит кругооборот оборотных средств

3 Почему важно управлять оборачиваемостью оборотных средств корпорации

4. Что входит в состав оборотных средств корпорации

5 Как происходит определение потребностей корпораций в оборотных средствах

6. Какие показатели эффективности использования оборотных средств рассчитываются в процессе анализа?

**Практические задачи, деловые ситуации**

***Задание 6.1.***

Затраты на производство реализованной за год продукции предприятия равны 4,5 млн руб., валовая прибыль 2,5 млн руб. Средний остаток, или норматив оборотных средств, 0,5 млн руб. Оценить оборачиваемость оборотных средств.

***Задание 6.2.***

Стоимость реализованной продукции предприятия в базисном году 6 млн руб., доля прибыли равна 20 %. Величина оборотных средств в базисном году составила 40 тыс. руб. В отчетном году объем реализованной продукции, равно как и прибыль, возрастет на 12 %. Рассчитать абсолютную величину сокращения длительности одного оборота.

***Задание 6.3***

Стоимость производственных фондов предприятия составляет 5000 тыс. руб. Доля основных производственных фондов составляет 60 %. Определить стоимость оборотных средств.

***Задание 6.4.***

В отчетном году оборотные средства предприятия составили 1500 тыс. руб. Удельный вес материалов в общей сумме оборотных средств составил 30 %. В будущем году планируется снизить расход материала на одно изделие на 11 %. Определить общую сумму оборотных средств предприятия в будущем году с учетом изменения объема средств, вложенных в материалы.

***Задание 6.5.***

Среднегодовой остаток оборотных средств предприятия равен 40 тыс. руб. В год предприятие реализует продукции на сумму 800 тыс. руб. Рассчитать коэффициент закрепления оборотных средств.

***Задание 6.6.***

Стоимость реализованной продукции в базисном году составила 12 000 тыс. руб., норматив оборотных средств – 800 тыс. руб. в отчетном году длительность одного оборота сократилась на 4 дня. Определить, чему будет равна стоимость высвобождения оборотных средств.

**Тестовые задания по теме:**

1. В состав оборотных активов не входят:

а) запасы

б) НДС по приобретенным ценностям;

в) дебиторская задолженность

**г) нематериальные активы**

2. Оборотные производственные фонды – это часть средств производства, вещественные элементы которых в процессе труда, которые расходуются в каждом производственном цикле, а их стоимость переносится на продукт труда целиком и сразу.

**верно** неверно

3. Фонды обращения – это часть средств производства, вещественные элементы которых в процессе труда, которые расходуются в каждом производственном цикле, а их стоимость переносится на продукт труда целиком и сразу.

верно **неверно**

4 Оборотные производственные фонды включают:

**а) производственные запасы**

**б) незавершенное производство;**

в) средства в расчетах (дебиторская задолженность);

г) денежные средства в кассе и на банковских счетах.

**д) остатки готовой продукции на складе**

**е) полуфабрикаты собственного производства**

5 Фонды обращения включают:

а) производственные запасы

б) незавершенное производство;

**в) средства в расчетах (дебиторская задолженность);**

**г) денежные средства в кассе и на банковских счетах.**

д) остатки готовой продукции на складе

е) полуфабрикаты собственного производства

6 Сопоставьте порядок стадий кругооборота оборотных средств

1 – денежная

2 – товарная

3 – производительная

4 – товарная (2)

5 – денежная (2)

7 Оборачиваемость оборотных средств – это продолжительность их полного кругооборота с момента приобретения до выхода и реализации готовой продукции

**верно** неверно

8 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период

**верно** неверно

9 Коэффициент закрепления оборотных средств характеризует количество оборотов, совершаемых оборотными средствами за определенный период

верно **неверно**

10 Определение потребности организации в оборотном капитале может осуществляться при помощи следующих методов:

**а) аналитический метод;**

**б) метод коэффициентов;**

**в) метод прямого счета.**

г) факторный метод

**ТЕМА 7. УПРАВЛЕНИЕ ВНЕОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ КОРПОРАЦИЙ (8 часов)**

**Вопросы для самоподготовки и обсуждения**

1 Раскройте экономическое содержание внеоборотных активов.

2. В чем значение внеоборотных активов для деятельности корпорации

3. Состав и структура внеоборотных активов

4. Что такое амортизационные отчисления и в чем заключается их роль в воспроизводственном процессе

5. Раскройте важность иестиций в основной капитал

6 Назовите приоритетные цели инвестиций в основной капитал в России, в ведущих зарубежных странах. Сравните. Сделайте выводы.

**Практические задачи, деловые ситуации**

***Задание 7.1.***

На предприятии установлено оборудование стоимостью 200 тыс. ден. ед., срок службы которого 10 лет. Производственные здания стоимостью 5000 тыс. ден. ед. утрачивают свою стоимость за 50 лет. В производственном процессе участвуют приборы, на приобретение которых затрачено 80 тыс. ден. ед., и инструменты на сумму 15 тыс. ден. ед. (срок службы соответственно 4 и 3 года). Определите годовую амортизацию основного капитала.

***Задание 7.2.***

Определите амортизацию основного капитала к началу 4 года, исходя из следующих данных: стоимость зданий и сооружений 160 млн. ден.ед., машин и оборудования – 90 млн. ден. ед., плановый срок их эксплуатации соответственно 40 и 10 лет. В дороги и линии электропередач предприятие вложило 450 млн. ден.ед., срок их эксплуатации 20 лет. Используется технология, стоимость которой 1 млн. ден. ед., срок возврата 10 лет.

***Задание 7.3.***

Первоначальная стоимость производственных зданий и сооружений – 100 тыс. ден. ед., машин и оборудования – 200 тыс. ден.ед., транспортных средств – 10 тыс. ден. ед. Определите величину накопленных амортизационных отчислений за шесть лет, если норма амортизации зданий и сооружений составляет 2,5%, машин и оборудования – 8 %, транспортных средств – 12 % в год.

***Задание 7.4.***

Стоимость станка составляет 500 у. е., срок его службы – 10 лет. Определите величину амортизационных отчислений, поступивших в амортизационный фонд за 5 лет при линейном методе начисления амортизации. Что произойдет с этой суммой, если на предприятии используется метод удвоения амортизации.

***Задание 7.5.***

Стоимость заводских зданий предприятия составила 50 млн. ден. ед., механизмов 34 млн. ден. ед., на сырье в год потрачено 75 млн. ден. ед., на топливо и электроэнергию 16 млн. ден. ед. На заработную плату уходит ежемесячно 25 млн. ден. ед. Определите стоимость основного и оборотного капитала.

***Задание 7.6***

Авансирован капитал: на производственные здания – 2 млн. долл., сооружений – 1,6 млн. долл., оборудование – 0,4 млн. долл., на закупку сырья – 0,5 млн. долл., материалов – 0,2 млн. долл., топлива – 0,45 млн. долл., на наём рабочей силы – 0,3 млн. долл. Определите основной, оборотный и весь авансированный капитал.

**Тестовые задания по теме:**

1. Что характеризует фондоотдача?

а) уровень оснащенности труда;

б) удельные затраты ОФ на 1 рубль товарной продукции;

**в) величину товарной продукции, приходящейся на 1 рубль ОФ;**

г) уровень производительности труда.

2Фондоотдача рассчитывается как отношение стоимости товарной продукции к:

а) первоначальной стоимости ОФ;

**б) среднегодовой стоимости;**

в) остаточной стоимости;

г) стоимости ОФ на начало года.

3 Кем устанавливаются нормы амортизационных отчислений?

а) организацией самостоятельно;

**б) Правительством РФ;**

в) соответствующим министерством.

4 Основные фонды – это часть имущества, используемого в качестве:

а) предметов труда;

**б) средств труда;**

в) рабочей силы.

5 Восстановительная стоимость – это:

а) стоимость основного средства в ценах и условиях прошлого периода времени;

б) стоимость основного средства в ценах и условиях будущего периода времени;

**в) стоимость основного средства в ценах и условиях данного периода времени.**

5 К какой части основных фондов относятся дороги?

а) к активной части;

**б) к пассивной части.**

6. Паровые машины и генераторы относятся к:

а) рабочим машинам;

**б) силовым машинам;**

в) прочим машинам и оборудованию.

7 Балансовая стоимость основных средств – это:

а) стоимость, по которой основные средства учитываются на балансе организации;

б) остаточная стоимость;

**в) полная первоначальная стоимость за вычетом износа.**

8 Какая стоимость называется ликвидационной?

а) стоимость металлолома или составляющих элементов;

**б) стоимость основных фондов на момент выбытия.**

9 Что такое износ основных средств?

**а) частичная или полная потеря потребительской стоимости ОФ вследствие их эксплуатации или бездействия;**

б) частичная или полная потеря потребительской стоимости ОФ вследствие их эксплуатации;

в) полная потеря потребительской стоимости ОФ вследствие их эксплуатации или бездействия.

10 Амортизация – это:

**а) процесс постепенного перенесения стоимости ОФ на себестоимость готовой продукции;**

б) денежное выражение износа основного капитала;

в) равномерное начисление износа в течение срока полезного использования оборудования.

**4.3. Критерии оценивания по элементам практических заданий.**

**4.3.1 Критерии оценивания устного ответа на вопросы по теме**

– правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);

– полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);

– сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);

– логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);

– рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);

– своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);

– использование дополнительного материала (обязательное условие);

– рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени, с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

*Оценка «Отлично»* ставится, если обучающийся полно и аргументированно отвечает по содержанию задания; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно.

*Оценка «Хорошо»* ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «*Отлично*», но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.

*Оценка «Удовлетворительно»* ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

*Оценка «Неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «*Неудовлетворительно*» отмечает такие недостатки в подготовке обучающихся, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.

**4.3.2 Критерии оценивания решения практических задач и ситуаций**

В ходе решения практических задач и ситуаций оценивается:

1) самостоятельность решения задачи (анализа ситуации) и работы с конспектом лекций (учитывается индивидуальная работа в течение занятия, быстрота и способность нахождения в конспекте лекций необходимой информации);

2) правильность решения задачи (анализа ситуации) (учитывается логическая последовательность выполняемых действий, правильность математических вычислений, аккуратность оформления решения задачи).

Оценка по результатам наблюдения за работой на практическом занятии формируется в соответствии с критериями:

Оценка «отлично» - полное верное решение, в решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Ясно описан способ решения.

Оценка «хорошо» - решение в целом верное, в решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок.

Оценка «удовлетворительно» - решение задачи оформлено не аккуратно, в решении допущена существенная ошибка в математических расчетах или в логической последовательности выполняемых действий, которая повлияла на окончательный результат.

Оценка «неудовлетворительно» - решение содержит существенные ошибки, решение неверное или отсутствует.

**4.3.3. Критерии оценивания** **выполнения теста**

Оценка теста выставляется в баллах (соответственно, если даны верные ответы на все вопросы теста, ставится оценка «5», если не дано ни одного верного ответа – «2»). За полностью верный ответ на задание теста (т.е. выбраны все верные варианты и не выбрано ни одного неверного) ставится максимальное (для этого вопроса теста) число баллов. Если ответ был дан неверно или частично верно (т.е. выбраны неверные или не выбраны верные варианты), ставится оценка 2. Максимальное (для данного вопроса) число баллов равномерно распределяется на количество верных вариантов ответа. Баллы за выполнение задания ставятся в зависимости от того, сколько правильных ответов выбрано.

В каждом варианте тестов по каждой теме 10 вопросов.

Шкала оценивания теста

1. Если тестируемый набрал 60 и менее процентов правильных ответов, он получает оценку 2;

2. Если тестируемый набрал от 61 до 75 процентов правильных ответов, он получает оценку 3;

3. Если тестируемый набрал от 76 - 89 процентов правильных ответов, он получает оценку 4;

4. Если тестируемый набрал 90 и более процентов правильных ответов, он получает оценку 5.

**4.4. Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации студентов (экзамена)**

1. Финансы, их функции.

2. Принципы организации корпоративных финансов.

3. Особенности финансов хозяйственных товариществ.

4. Особенности финансов хозяйственных обществ.

5. Особенности финансов производственных кооперативов.

6. Особенности финансов государственных и муниципальных унитарных предприятий.

7. Особенности финансов предприятий сельского хозяйства.

8. Особенности финансов предприятий строительства.

9. Особенности финансов торговых организаций.

10. Особенности финансов предприятий транспорта.

11. Экономическая природа капитала (понятие и классификация), способы и источники его привлечения.

12. Состав, структура собственного капитала и критерии измерения его эффективности.

13. Состав, структура заемного капитала и критерии измерения эффективности его привлечения.

14. Показатели интенсивности и эффективности использования капитала.

15. Содержание и классификация расходов. Затраты на производство и реализацию продукции.

16. Понятие и виды доходов.

17. Понятие финансовых результатов и порядок их формирования.

18. Экономическое содержание и функции прибыли.

19. Виды прибыли.

20. Рентабельность в системе показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

21. Экономическое содержание, состав и структура оборотных средств.

22. Показатели эффективности использования оборотных средств.

23. Экономическое содержание, состав и структура внеоборотных средств

24. Амортизационные отчисления и их роль в воспроизводственном процессе.

**5. Список рекомендованной литературы**

**5.1. Основная литература:**

1. 6.1 Основная литература

1. Корпоративные финансы: учебник для вузов / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. – СПб.: Питер, 2014. – 592 с.

2. Зонова, О. В. Финансовые рынки : учебное пособие для студентов направлений подготовки 080100.62 "Экономика", 080200.62 "Менеджмент", 230700.62 "Прикладная информатика" / О. В. Зонова ; ФГБОУ ВПО Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева. – Кемерово : Издательство КузГТУ, 2013. – 130 с. – Доступна электронная версия: http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91208&type=utchposob:common

**5.2 Дополнительная литература**

1. Леонтьев, В.Е. Корпоративные финансы: учебник для бакалавров / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. – М.: Юрайт, 2014. – 349 с.

2. Екимова, К.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / К.В. Екимова, Т.В. Шубина. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 375 с.

3. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / [Н.В. Колчина и др.]; под ред. Н.В. Колчиной. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 407 с.

4. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов / [Н.В. Колчина и др.]; под ред. Н.В. Колчиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 383 с.

5. Шевелева, О. Б. Экономика организации (предприятия) [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов специальности 080101.65 «Экономическая безопасность» / О. Б. Шевелева ; ФГБОУ ВПО «Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева», Каф. финансов и кредита. – Кемерово, 2012. – 163 c. – Доступна электронная версия: http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=90871&type=utchposob:common

6. Калашникова, Е. А. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : конспект лекций для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» / Е. А. Калашникова; ФГБОУ ВО «Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева», Каф. финансов и кредита. – Кемерово, 2016. – 55 c. – Доступна электронная версия: http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91354&type=utchposob:common

7. Киселев, А. Б. Международные валютно-кредитные отношения : учебное пособие [для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика», профиль 080107.62 «Финансы и кредит»] / А. Б. Киселев ; ФГБОУ ВПО «Кузбас. гос. техн. ун-т им. Т. Ф. Горбачева», Каф. финансов и кредита. – Кемерово : Издательство КузГТУ, 2013. – 88 с. – Доступна электронная версия: http://library.kuzstu.ru/meto.php?n=91142&type=utchposob:common

**6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Официальный сайт Кузбасского государственного технического университета имени Т.Ф. Горбачева. Режим доступа: www.kuzstu.ru.

2. Официальный сайт филиала КузГТУ в г. Белово http://belovokyzgty.ru

3. Электронно-библиотечная система Юрайт: https:// www.biblio-online.ru/

4. Консультант Плюс http://www.consultant.ru/

5. Гарант http://www.garant.ru/

Составитель

Колечкина Ирина Павловна

**КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Программа курса и методические указания

по практическим занятиям для обучающихся очной формы

специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность»,

специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Печатается в авторской редакции