УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «Финансы и кредит»



Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины Финансы корпораций

По направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль подготовки Финансовый инжиниринг и финансовые технологии в цифровой экономике

Год набора 2026

Составитель:
канд. экон. наук, доц. Р.Т. Базаров

Казань

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи учебной дисциплины

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

3. Требования к результатам освоения дисциплины

4. Структура и содержание дисциплины

4.1 Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам)

4.3. Планы практических и семинарских занятий

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Цели и задачи учебной дисциплины

Цель изучения дисциплины – научиться применять методы аналитической работы, связанные с финансовыми аспектами деятельности корпораций производственной и финансово-кредитной сферы.

Задачи дисциплины:

- усвоение теоретического материала дисциплины;
- изучение базовых категорий;
- приобретение умения эффективно использовать финансовые ресурсы корпораций;
- приобретение умения финансовой деятельностью в корпорациях;
- приобретение умения оценивать основные финансовые показатели деятельности корпораций.

После освоения данной дисциплины студент должен:

Знать: сущность финансов корпораций, основы финансов корпораций и основные виды ресурсов корпораций.

Уметь: объяснять процесс ценообразования корпораций, использовать знания по теории финансов для принятия решений в практической деятельности и проводить оценку финансовой деятельности корпораций.

Владеть: навыками поиска источников, сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, навыками сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования и навыками использования информационных технологий для анализа финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность корпораций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, и методики их расчета.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансы корпораций» относится к факультативам учебного плана подготовки магистров по направлению 38.04.08. «Финансы и кредит» и находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме.

Обеспечивающие учебные дисциплины:

1. Финансовое планирование и формирование целевого инвестиционного портфеля
2. Теория игр и поведенческие финансы

Финансы корпораций

Обеспечиваемые учебные дисциплины:

1. Технический и фундаментальный анализ финансовых рынков
2. Статистика финансовых рынков
3. Производственная практика (практика по профилю профессиональной деятельности)
4. Производственная практика (Преддипломная практика)

3.Требования к результатам освоения дисциплины

После освоения дисциплины «Финансы корпораций» студент должен получить образовательные результаты:

Знает сущность финансов корпораций,
Знает основы финансов корпораций,
Знает основные виды ресурсов корпораций.
Умеет объяснять процесс ценообразования корпораций,
Умеет использовать знания по теории финансов для принятия решений в практической деятельности,
Умеет проводить оценку финансовой деятельности корпораций.
Владеет навыками поиска источников, сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования,
Владеет навыками сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования
Владеет навыками использования информационных технологий для анализа финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность корпораций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, и методики их расчета.

4. Структура и содержание дисциплины.

4.1. Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

Общая трудоемкость дисциплины по очному обучению составляет 2 зачетные единицы (72 часа).

Модульная разбивка учебной дисциплины				
Направление Финансы и кредит Дисциплина: «Финансы корпораций»				
Наименование модулей	Количество ауд. часов		Самостоятельная работа	Всего часов
	Лекции	Семин. занятия		
Модуль 1: «Особенности корпоративных финансов»				
Тема 1:Форма проявления корпоративных финансов	2*	2*	2	8
Тема 2: Сущность и принципы формирования финансов корпораций	1	2	4	7
Тема 3: Структура и стоимость капитала. Оценка стоимости компании	2*	4	4	10
Тема 4: Слияния и поглощения	1	4	2	7
Модуль 2: «Стоимость капитала и финансирование корпораций»				
Тема 5: Классификация источников и видов финансирования	2*	4	4	10
Тема 6: Краткосрочное финансирование	1	2*	4	7
Тема 7: Долгосрочное финансирование	1	2*	4	7
Подготовка к зачету			18	18
ВСЕГО	10	20	42	72

*Аудиторные занятия с применением интерактивных методов

Модульно-тематический план для заочной формы обучения

Модульная разбивка учебной дисциплины				
Направление Финансы и кредит Дисциплина: «Финансы корпораций»				
Наименование модулей	Количество ауд. часов		Само-стоя-тельная работа	Всего часов
	Лекции	Семин. занятия		
Модуль 1: «Особенности корпоративных финансов»				
Тема 1:Форма проявления корпоративных финансов		1*	7	8
Тема 2: Сущность и принципы формирования финансов корпораций			6	7
Тема 3: Структура и стоимость капитала. Оценка стоимости компании	2*		6	10
Тема 4: Слияния и поглощения		1	7	7
Модуль 2: «Стоимость капитала и финансирование корпораций»				
Тема 5: Классификация источников и видов финансирования	2*		6	10
Тема 6: Краткосрочное финансирование		2*	6	7
Тема 7: Долгосрочное финансирование		2*	6	7
Подготовка к зачету			18	18
ВСЕГО	4	6	62	72

*Аудиторные занятия с применением интерактивных методов

Пояснительная записка
с этапами формирования компетенций

Данный модульный курс состоит из 2 модулей, порядок освоения которых выстраивает образовательную траекторию и этапы формирования составляющих заявленных компетенций.

Модуль 1 «Особенности корпоративных финансов» включает в себя**, 4** учебных темы.

В результате освоения модуля студент получает мотивацию к выполнению своей профессиональной деятельности и должен:

– знать отличие корпораций от предприятий других организационно-правовых форм;

знать содержание понятия «структура капитала»;

– знать суть финансового и операционного левериджа компании;

– знать способы защиты от недружественных поглощений;

– уметь аргументировано оценивать систему корпоративного финансового управления;

– уметь характеризовать цели управления финансами корпораций;

– уметь объяснять сущность категории «финансы корпораций»;

– уметь раскрывать структуру финансовых отношений корпораций;

– уметь пояснить в чём отличие финансов корпораций и финансов предприятий;

– уметь характеризовать принципы формирования финансов корпораций;

– уметь анализировать основные показатели, определяющие стоимость капитала корпорации;

– уметь рассчитать стоимость компании;

– уметь объяснять причины поглощений и слияний корпораций;

– уметь оценивать эффект синергии;

– уметь анализировать содержание этапов и стратегий поглощения;

– владеть навыками формулирования принципов финансовой, кредитной и инвестиционной стратегии;

– владеть навыками анализа финансового механизма управления корпорацией.

Уровень освоения полученных знаний, умений и навыков проверяется в процессе текущего контроля. Фонды оценочных средств по этапам формирования компетенций, включая методическое оснащение процедуры оценивания, представлены в Приложении 2

Модуль2: «Стоимость капитала и финансирование корпораций» представлен 3 темами, предназначенными для освоения сущности и классификации видов и источников финансирования отраслевых корпораций.

В результате освоения модуля студент мотивируется к выполнению своей профессиональной деятельности и должен:

– знать прямой и косвенный методы расчёта потока денежных средств корпорации;

– знать как оценить стоимость акционерного капитала, используя ставку дисконтирования;

– знать различия между оперативным и финансовым лизингом;

– уметь классифицировать источники и виды финансирования в зависимости от срока, от природы инструментов, в соответствие со структурой пассивов корпорации;

– уметь определять основные этапы процедуры выбора рациональных для компании источников финансирования;

– уметь анализировать состав и структуру оборотных активов;

– уметь объяснять различие между агрессивной и консервативной (гибкой) политикой компании;

– уметь объяснять преимущества факторинга для поставщика и производителя;

– уметь освещать основные методы и инструменты долгосрочного финансирования корпораций;

– уметь объяснять задачи эмитента на стадии проектирования эмиссии;

– уметь анализировать затраты по выпуску и размещению корпоративных облигаций;

– владеть методикой оценки кредитоспособности заемщика;

– владеть информацией о нетрадиционных формах финансирования корпораций посредством договоров BOT, BOOT и PerformanceContracting.

Уровень освоения полученных знаний, умений и навыков проверяется в процессе текущего контроля. Фонды оценочных средств по этапам формирования компетенций, включая методическое оснащение процедуры оценивания представлены в Приложении 2

4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам)

МОДУЛЬ 1. Особенности корпоративных финансов

Тема 1.1. Форма проявления корпоративных финансов

Формы крупных организаций в рыночных условиях. Классификации юридических лиц. Особенности организации финансов корпораций. Структура финансов корпораций. Система корпоративного финансового управления. Функции финансов корпораций. Элементы системы управления финансами корпораций.

Тема 1.2. Сущность и принципы формирования финансов корпораций

Сущность и содержание финансов корпораций. Экономические отношения, определяющие суть корпоративных финансов. Формы

проявления финансов отраслевых корпораций. Отличие финансов предприятий от финансов корпораций. Принципы формирования финансов корпораций. Финансовые ресурсы корпораций, источники их формирования. Финансовый механизм управления, его элементы. Методы работы финансового механизма и нормативно-правовая база его формирования.

Тема 1.3. Структура и стоимость капитала. Оценка стоимости компании

Понятие «капитал» компании, его структура и стоимость. Контроль и таргетирование структуры и стоимости капитала. Финансовый леверидж. Операционный леверидж. Факторы, влияющие на принятие решения об изменении структуры капитала. Традиционный и подход Модильяни-Миллера к решению проблемы управления структурой капитала корпорации. Методы и формулы оценки стоимости (обслуживания) отдельных составляющих капитала корпорации. Влияние дивидендной политики компании на структуру и стоимость капитала. Формулы расчёта прогнозной стоимости компании.

Тема 1.4. Слияния и поглощения

Причины поглощений и слияний корпораций. Эффект синергии. Экономия на налогах. Выгоды от сделок с ценными бумагами на фондовом рынке. Оценка эффекта синергии методом дисконтированного денежного потока. Этапы и стратегии поглощения. Содержание досье по объекту поглощения. Существующие способы защиты от недружественного поглощения. Проблемы, возникающие после завершения сделки по поглощению и связанные с интеграцией компаний.

МОДУЛЬ 2.Стоимость капитала и финансирование корпораций

Тема 2.1. Классификация источников и видов финансирования

Признаки классификации видов финансирования. Цели и сроки краткосрочного финансирования. Внутренние и внешние источники краткосрочного финансирования. Цели и сроки долгосрочного финансирования, его внутренние и внешние источники. Собственные и заёмные средства как инструменты финансирования деятельности корпорации. Процедура выбора рациональных для компании источников финансирования.

Тема 2.2. Краткосрочное финансирование

Управление чистыми оборотным капиталом. Консервативная и агрессивная политика в области управления ликвидностью. Бюджетирование

потока денежных средств. Управление дебиторской задолженностью. Модели определения остатка денежных средств. Факторинг как форма краткосрочного финансирования. Преимущества факторинга для поставщика и производителя.

2.3. Долгосрочное финансирование

Основные методы и инструменты долгосрочного финансирования. Эмиссия акций и облигаций. Принятие решения о размещении акций. Способы размещения акций. Информация о выпуске ценных бумаг, раскрываемая эмитентом. Банковское кредитование. Инвестиционные кредиты. Характеристика отдельных видов кредитов. Синдицированный кредит. Методика оценки кредитоспособности заёмщика. Проектное финансирование и его принципы. Лизинг как форма долгосрочного финансирования. Финансовый и оперативный лизинг. Нетрадиционные формы финансирования.

4.3. Планы практических и семинарских занятий

Тема 1. Форма проявления корпоративных финансов

1) Формы крупных организаций в рыночных условиях.
2) Особенности организации финансов корпораций.
3) Система корпоративного финансового управления.

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение сущности финансов корпораций (предприятий).
2. Каковы функции финансов корпораций (предприятий)?
3. Что значит управлять финансами?
4. Назовите объект и субъект управления финансами корпораций (предприятий).
5. Перечислите и охарактеризуйте виды финансовых отношений, возникающих на предприятии.
6. Что в себя включают функции субъекта управления финансами на предприятии?

Тема 2. Сущность и принципы формирования финансов корпораций

1) Сущность финансов корпораций.
2) Принципы формирования финансов корпораций.
3) Финансовый механизм управления, его элементы.

Контрольные вопросы:

1. Перечислите и охарактеризуйте основные принципы организации управления финансами предприятий.

2. Что такое финансовый механизм и в чем его отличие от хозяйственного механизма?
3. Каковы основные элементы финансового механизма управления предприятием?
4. Что собой представляют финансовые инструменты?
5.

Тема 3.Структура и стоимость капитала. Оценка стоимости компании

1) Понятие «структуры капитал» компании.
2) Стоимость капитала корпорации.
3) Влияние дивидендной политики компании на структуру и стоимость капитала.
4) Методы оценки стоимости (обслуживания) отдельных составляющих капитала корпорации.

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение понятию «структура капитала».
2. Как рассчитывается стоимость капитала корпорации?
3. Что такое финансовый леверидж?
4. Что такое операционный леверидж и чем он отличается от финансового?
5. Охарактеризуйте традиционный подход к решению проблемы управления структурой капитала корпорации.
6. Как эта проблема решается в модели Модильяни-Миллера?
7. Каким образом дивидендная политика компании влияет на структуру и стоимость ее капитала?
8. Какие методы оценки стоимости составляющих капитала корпораций вам известны?

Тема 4. Слияния и поглощения

1) Причины поглощений и слияний корпораций.
2) Оценка эффекта синергии методом дисконтированного денежного потока.
3) Этапы и стратегии поглощения, меры защиты.

Контрольные вопросы:

1. Чем слияние компаний отличается от поглощения?
2. Какие выгоды от укрупнения компании?
3. Перечислите и охарактеризуйте этапы и стратегии поглощения?
4. Как можно защитить корпорацию от поглощения?
5. Какие проблемы возникают при интеграции разных компаний?

Тема 5. Классификация источников и видов финансирования

1) Цели и источники краткосрочного финансирования.

2) Цели и сроки долгосрочного финансирования, его внутренние и внешние источники.

3) Процедура выбора рациональных для компании источников финансирования.

Контрольные вопросы:

1. По каким признакам классифицируются источники финансирования?
2. Какие виды финансирования используются корпорациями?
3. Перечислите и охарактеризуйте внутренние источники краткосрочного финансирования?
4. Для достижения каких целей корпорация привлекает средства из долгосрочных финансовых источников?
5. Какова процедура выбора источников финансирования?

Тема 6. Краткосрочное финансирование

1) Чистый оборотный капитал компании.
2) Бюджетирование потока денежных средств.
3) Модели определения остатка денежных средств.
4) Факторинг как форма краткосрочного финансирования.

Контрольные вопросы:

1. Что такое «чистый» оборотный капитал?
2. Какие виды политики выделяют в области управления ликвидностью корпорации? Дайте им характеристику.
3. Каковы цели и задачи управления денежными потоками?
4. Перечислите и охарактеризуйте виды потоков корпорации.
5. По каким моделям определяется остаток денежных средств компании?
6. Что такое факторинг и его основные преимущества?

Тема 7. Долгосрочное финансирование

1) Основные методы и инструменты долгосрочного финансирования.
2) Эмиссия акций и облигаций.
3) Банковское кредитование.
4) Проектное финансирование и его принципы.
5) Лизинг как форма долгосрочного финансирования.
6) Нетрадиционные формы финансирования

Контрольные вопросы:

1. Назовите и дайте характеристику основным методам долгосрочного финансирования.
2. Как осуществляется эмиссия акций и облигаций компании?
3. Какие способы размещения акций компании Вам известны?
4. В чём особенности банковского кредитования корпораций?
5. Что такое инвестиционный кредит?
6. Что такое синдицированный кредит?
7. Как оценивается кредитоспособность заёмщика в нашей стране?
8. Что такое проектное финансирование?
9. В чем различие финансового и оперативного лизинга?
10. Какие нетрадиционные формы финансирования Вам известны? В чём их особенности?
11.

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Цель самостоятельной работы - закрепить полученные знания и умения на аудиторных занятиях и приобрести новые, с использованием имеющихся базовых знаний и умений.

Основные задачи, стоящие при выполнении самостоятельной работы магистрами:

1. Систематизировать и закрепить полученные знания и умения с целью возможности их адаптации к отдельным видам смежной профессиональной деятельности, в сфере финансов, финансового менеджмента, бухгалтерского учета и налогообложения
2. Развить комплексный подход к изучению дисциплины на основе освоения ее методологических основ, применения ранее полученных знаний и умений, с использованием междисциплинарных связей;
3. Приобрести новые, дополнительные знания и умения в сфере финансов корпораций. Сформировать у магистров аналитическое, творческое мышление, способствующее приобретению практических навыков по предмету.

Общий порядок выполнения самостоятельной работы.

В процессе выполнения самостоятельной работы обучающийся должен:

– акцентировать внимание на понимание сущности экономических явлений и процессов, их взаимосвязи и взаимозависимости;

– самостоятельно оценивать и анализировать показатели, факторы, влияющие на них, и экономические закономерности;

– определять влияние факторов, оценивать результаты, выявлять резервы улучшения деятельности.

Обеспечение самостоятельной работы.

Для организации и проведения самостоятельной работы студентам рекомендуется использовать основную и дополнительную литературу, официальные источники информации из INTERNET, бухгалтерскую и статистическую отчетность предприятий, баз практики.

Самостоятельная работа состоит из двух блоков: теоретические вопросы и задания в рамках рейтинговой системы оценки знаний студентов, которые включают задачи, подготовку рефератов и другие практические задания по основным разделам дисциплины. Работа выполняется в форме конспекта и предоставляется на проверку преподавателю.

Вопросы для самопроверки магистров

Тема 1: Форма проявления корпоративных финансов

1. Дайте определение сущности финансов корпораций (предприятий).
2. Каковы функции финансов корпораций (предприятий)?
3. Что значит управлять финансами?
4. Назовите объект и субъект управления финансами корпораций (предприятий).
5. Перечислите и охарактеризуйте виды финансовых отношений, возникающих на предприятии.
6. Что в себя включают функции субъекта управления финансами на предприятии?

Тема 2: Сущность и принципы формирования финансов корпораций

1. Перечислите и охарактеризуйте основные принципы организации управления финансами предприятий.
2. Что такое финансовый механизм и в чем его отличие от хозяйственного механизма?
3. Каковы основные элементы финансового механизма управления предприятием?
4. Что собой представляют финансовые инструменты?

Тема 3. Структура и стоимость капитала. Оценка стоимости компании

1. Дайте определение понятию «структура капитала».
2. Как рассчитывается стоимость капитала корпорации?
3. Что такое финансовый леверидж?
4. Что такое операционный леверидж и чем он отличается от финансового?
5. Охарактеризуйте традиционный подход к решению проблемы управления структурой капитала корпорации.
6. Как эта проблема решается в модели Модильяни-Миллера?
7. Каким образом дивидендная политика компании влияет на структуру и стоимость ее капитала?
8. Какие методы оценки стоимости составляющих капитала корпораций вам известны?

Тема 4. Слияния и поглощения

1. Чем слияние компаний отличается от поглощения?
2. Какие выгоды от укрупнения компании?
3. Перечислите и охарактеризуйте этапы и стратегии поглощения?
4. Как можно защитить корпорацию от поглощения?
5. Какие проблемы возникают при интеграции разных компаний?

Тема 5. Классификация источников и видов финансирования

1. По каким признакам классифицируются источники финансирования?
2. Какие виды финансирования используются корпорациями?
3. Перечислите и охарактеризуйте внутренние источники краткосрочного финансирования?
4. Для достижения каких целей корпорация привлекает средства из долгосрочных финансовых источников?
5. Какова процедура выбора источников финансирования?

Тема 6. Краткосрочное финансирование

1. Что такое «чистый» оборотный капитал?
2. Какие виды политики выделяют в области управления ликвидностью корпорации? Дайте им характеристику.
3. Каковы цели и задачи управления денежными потоками?
4. Перечислите и охарактеризуйте виды потоков корпорации.
5. По каким моделям определяется остаток денежных средств компании?
6. Что такое факторинг и его основные преимущества?

Тема 7. Долгосрочное финансирование

1. Назовите и дайте характеристику основным методам долгосрочного финансирования.
2. Как осуществляется эмиссия акций и облигаций компании?
3. Какие способы размещения акций компании Вам известны?
4. В чём особенности банковского кредитования корпораций?
5. Что такое инвестиционный кредит?
6. Что такое синдицированный кредит?
7. Как оценивается кредитоспособность заёмщика в нашей стране?
8. Что такое проектное финансирование?
9. В чем различие финансового и оперативного лизинга?
10. Какие нетрадиционные формы финансирования Вам известны? В чём их особенности?

6.Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература:

1. Овечкина, А. И. Корпоративные финансы. Практический курс : учебник для вузов / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 215 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18132-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/586078 (дата обращения: 21.04.2026).
2. Шубаева, В. Г. Экономика транснациональной компании : учебник для вузов / В. Г. Шубаева, П. Д. Шимко ; под научной редакцией И. А. Максимцева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 411 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15407-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/583501 (дата обращения: 21.04.2026).
3. Современная портфельная теория в системе управления корпоративными финансами : учебное пособие (для магистрантов направления подготовки 38.04.08 - «Финансы и кредит») / О. Н. Углицких, И. И. Глотова, Л. В. Агаркова [и др.]. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2023. — 84 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/138992.html— Режим доступа: для авторизир. пользователей

Дополнительная литература:

1. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 270 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05871-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://www.urait.ru/bcode/508018
2. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 390 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05868-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://www.urait.ru/bcode/508017

Интернет-ресурсы и профессиональные базы данных:

https://www.urait.ru/ Образовательная платформа
http://www.consultant.ru/online/ Законы РФ и другие нормативные документы в полной онлайн-версии системы Консультант Плюс (материалы в режиме открытого доступа)
http://www.gks.ru/wps/portal Федеральная служба государственной статистики.
http://www.library.ru/2/catalogs/periodical/ Library.Ru Ресурсы Интернета Каталог сайтов периодических изданий
http://www.rsl.ru/ Российская государственная библиотека
http://www.e-rej.ru Российский экономический Интернет Журнал

http://www.dis.ru/im/finance/ufp.html Финансы организаций (предприятий)
http://www.cfin.ru/management/budgeting/index/shtml
Финансовое планирование и разработка бюджета предприятия
http://www.cfin.ru - сайт «Корпоративный менеджмент»
http://www.fd.ru - сайт журнала «Финансовый директор»
http://ecsocman.hse.ru/mags/cfjournal - Электронный журнал «Финансы отраслевых корпораций»

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления "ТИСБИ".

8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки результатов обучения рекомендуется использовать модульно-рейтинговую систему оценивания знаний, умений и навыков студентов по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесса. Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене.

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$$C = \frac{M_1 + M_2 + ..M_n}{n} \times 0{,}6\,,$$

где М – количество баллов по модулю;

n – количество модулей

$З = К \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене (зачете);

$И = С + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

Уровень сформированности результатов и их основные признаки оцениваются по следующей таблице:

Оценка уровня сформированности результатов

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)	Знает сущность финансов корпораций, Знает основы финансов корпораций, Знает основные виды ресурсов корпораций. Умеет объяснять процесс ценообразования корпораций, Умеет использовать знания по теории финансов для принятия решений в практической деятельности, Владеет навыками поиска источников, сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования,	Выступление на семинаре Реферат Разноуровневые задачи и задания Зачет
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	Знает сущность финансов корпораций, Знает основы финансов корпораций, Знает основные виды ресурсов корпораций. Умеет объяснять процесс ценообразования корпораций, Умеет использовать знания по теории финансов для принятия решений в практической деятельности, Умеет проводить оценку финансовой деятельности корпораций. Владеет навыками поиска источников, сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, Владеет навыками сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования	Выступление на семинаре Реферат Разноуровневые задачи и задания Зачет
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	Знает сущность финансов корпораций, Знает основы финансов корпораций, Знает основные виды ресурсов корпораций. Умеет объяснять процесс ценообразования корпораций, Умеет использовать знания по теории финансов для принятия решений в практической деятельности, Умеет проводить оценку финансовой деятельности корпораций. Владеет навыками поиска источников, сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования, Владеет навыками сбора, обработки, анализа и систематизации информации по теме исследования Владеет навыками использования информационных технологий для	Выступление на семинаре Реферат Разноуровневые задачи и задания Зачет

		анализа финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность корпораций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, и методики их расчета.	

Приложение 1

Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с Рабочей программой дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины. Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающей учебной дисциплины, которая дает основу для изучения дисциплины Корпоративные финансы, а именно: Управление финансовой деятельностью.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования результатов изучения дисциплины.

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на умение собирать исходные данные и анализировать экономические показатели, характеризующие деятельность корпораций, анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, и использовать полученные сведения для проведения экономических расчетов и оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение разно уровневых заданий и задач, приведенных в рабочей программе дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий академическая группа разбивается на несколько малых групп (МГ). Каждая МГ обеспечивается необходимой документацией и заданиями. Занятие проводится в постоянном сравнении расчетов и выступлении участников МГ.

В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Интерактивные формы обучения обеспечивают высокую мотивацию, прочность знаний, творчество, коммуникабельность, командный дух,

ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность.

Промежуточный контроль знаний и умений студентов осуществляется по основным разделам учебной программы в рамках модульно – рейтинговой системы оценки знаний студентов в форме аудиторных контрольных работ, семинаров и коллоквиумов, тестового контроля, выполнения домашних заданий.

Формы контроля самостоятельной работы студентов очного обучения: реферат, дайджест, контрольная работа, домашнее задание, коллоквиум, решение кейсов и ситуаций, работа на семинарах, выполнение индивидуального задания, учитывается также посещение занятий. Эта работа осуществляется в рамках модульно-рейтинговой оценки знаний студентов.

Приложение 2

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «Финансы и кредит»

Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Финансы корпораций»

направление подготовки:	38.04.08 Финансы и кредит
Профиль подготовки	Финансовый инжиниринг и финансовые технологии в цифровой экономике

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
   2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля.
   2.1.1 Выступление на семинаре
   2.1.2 Реферат
   2.1.3 Разноуровневые задачи и задания
   2.2 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
   2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к зачету)
   2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к зачету)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Формы контроля	**Формируемые результаты**
Формы текущего контроля	
выступление на семинаре	З
реферат	ЗУ
разноуровневые задачи и задания	ЗУВ
Формы промежуточного контроля	
зачет	ЗУВ

З- знания, У- умения, В - навыки

2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля

2.1. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1. *Выступление на семинаре*

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам финансовых отношений хозяйствующих субъектов.

Примерные вопросы к семинарским занятиям

1) Формы крупных организаций в рыночных условиях.
2) Особенности организации финансов корпораций.
3) Система корпоративного финансового управления.
4) Сущность финансов корпораций.
5) Принципы формирования финансов корпораций.
6) Финансовый механизм управления, его элементы.
7) Понятие «структуры капитал» компании.
8) Стоимость капитала корпорации.

9) Влияние дивидендной политики компании на структуру и стоимость капитала.
10) Методы оценки стоимости (обслуживания) отдельных составляющих капитала корпорации.
11) Причины поглощений и слияний корпораций.
12) Оценка эффекта синергии методом дисконтированного денежного потока.
13) Этапы и стратегии поглощения, меры защиты.
14) Цели и источники краткосрочного финансирования.
15) Цели и сроки долгосрочного финансирования, его внутренние и внешние источники.
16) Процедура выбора рациональных для компании источников финансирования.
17) Чистый оборотный капитал компании.
18) Бюджетирование потока денежных средств.
19) Модели определения остатка денежных средств.
20) Факторинг как форма краткосрочного финансирования.

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	**Балл**
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.2. Реферат

Реферат используются для текущего контроля знаний студентов. В целях освоения компетенции для подготовки реферата и эссе студенты изучают необходимый теоретический материал по теме. Студент может выбрать самостоятельно тему эссе или реферата.

Примерная тематика рефератов

1. Корпоративное предпринимательство: российская и зарубежная практика
2. Управление финансами корпораций.
3. Понятие финансового механизма
4. Финансовые ресурсы корпорации и финансовые обязательства.
5. Принципы организации финансов отраслевых корпораций.
6. Агрегированный баланс компании.
7. Методика расчёта прогнозной стоимости компании.
8. Досье по объекту поглощения.
9. Российское рейдерство в современных условиях.
10. Классификация денежных потоков предприятия.
11. Планирование и оптимизация денежных потоков предприятия.
12. Денежные потоки, возникшие в текущей деятельности компании.
13. Источники денежных потоков в текущей деятельности предприятия.
14. План поступления и расходования денежных средств. (календарь)
15. Анализ денежных потоков предприятия.
16. Анализ финансовой устойчивости и кредитоспособности компании.

Критерии оценивания рефератов

Результат	Балл
Содержание реферата или эссе показывают полное понимание избранной темы. В работе логично и последовательно раскрывается тема. Студент достаточно полно освещает тему и приводит практические примеры	100-90
Содержание реферата или эссе показывают достаточное понимание избранной темы. В работе последовательно раскрывается тема. Студент достаточно полно освещает тему.	80-89
Содержание реферата или эссе показывают достаточное понимание избранной темы. В работе не вполне последовательно раскрывается тема.	70-79
Содержание реферата или эссе показывают недостаточное понимание избранной темы. В работе не вполне последовательно раскрывается тема.	60-69
Содержание реферата или эссе недостаточно раскрывают тему.	Менее 60

2.1.3. Разноуровневые задачи и задания

Средство проверки умений применять полученные знания. Различают задачи и задания:

а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины;
б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей;
в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

Типовые варианты разноуровневых заданий и задач

а) Задания и задачи репродуктивного уровня

Задание 1.Найдите соответствие терминов и определений

1	***Предприятие***	А	связанны с использованием в процессе производства продукции (работ, услуг) основных фондов, сырья, материалов, комплектующих изделий, топлива и энергии, труда и иных расходов.
2	***Расходы на производство и реализацию продукции (работ, услуг)***	Б	затраты разового характера или имеющие для предприятия специфическое значение (затраты на проведение научно-исследовательских работ, изобретательство и рационализаторство, переоценку основных фондов, паспортизацию оборудования, лесоустроительные и геологоразведочные работы и др.)
3	***Операционные расходы***	В	самостоятельный хозяйствующий субъект, созданный для ведения хозяйственной деятельности, которая осуществляется в целях извлечения прибыли и удовлетворения общественных потребностей.

Задание 2. Дайте ответы: верно или неверно данное выражение (да, нет).
1) Реальные инвестиции— вложение капитала в воспроизводство основных фондов, в инновационные нематериальные активы, в прирост запасов товарно-материальных ценностей и в другие объекты инвестирования, непосредственно связанные с осуществлением производственно-коммерческой (операционной) деятельности организации.

2) Основной капитал— капитал, инвестированный в оборотные активы организации. Как правило, основной капитал формируется за счет собственных и частично заемных финансовых средств.

б) Задания и задачи реконструктивного уровня

Задача 1.

На основе данных, представленных ниже:

- проанализировать изменения в капитале организации.
- оценить эффективность использования собственного капитала
- сделать аналитические выводы.

Сведения о капитале предприятия

В тыс. руб.

Наименование показателя	2022	2021	2020
Размер уставного капитала	56693	56693	56693
Размер резервного капитала, формируемого за счет отчислений из прибыли предприятия	2835	2835	2835
Размер добавочного капитала, отражающий прирост стоимости активов, выявляемый по результатам переоценки, а также сумму разницы между продажной ценой (ценой размещения) и номинальной стоимостью акций (долей) общества за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость	214824	214582	31630
Размер нераспределенной чистой прибыли предприятия	2414255	2421579	2726236
Общая сумма капитала предприятия	2688607	2695689	2817394
Чистая прибыль	318962	127120	293076

Решение:

Показатели	2022	2021	2020
Чистая прибыль, в тыс. руб.	318962	127120	293076
Собственный капитал, в тыс. руб.	2 688 607	2 695 689	2 817 394
Рентабельность,%	11,86	4,72	10,40

Рентабельность собственного капитала отражает отношение прибыли и стоимости собственного капитала и показывает эффективность использования собственного капитала, т.е. сколько рублей прибыли приходится на каждый рубль вложенных средств. Рост показателей рентабельности, свидетельствует о повышении эффективности использования средств.

Задача 2

По данным бухгалтерского баланса предприятия требуется рассчитать показатели финансовой устойчивости предприятия:

- коэффициент соотношений собственных и заемных средств;
- коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами;
- коэффициент автономии;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Данные бухгалтерского баланса предприятия

в тыс. руб.

Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021г.	На 31 декабря 2020 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	582	624	0
Результаты исследований и разработок	1120	3199	3963	2034
Основные средства	1130	195002	186767	170377
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0	0
Финансовые вложения	1150	12892	2892	1147
Отложенные налоговые активы	1160	2290	3908	3585
Прочие внеоборотные активы	1170	11856	15971	5113
Итого по разделу I	1100	225821	214125	182256
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	349758	273175	240253
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	696	454	553
Дебиторская задолженность	1230	67024	50706	56782
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	15620	5000	10000
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7081	48524	14516
Прочие оборотные активы	1260	34194	26416	24089
Итого по разделу II	1200	474373	404275	346193
БАЛАНС	1600	700194	618400	528449
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	267521	267521	267521
Собственные акции,	1320	0	0	0

выкупленные у акционеров				
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	4614	2892	111
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	105105	71876	58310
Итого по разделу III	1300	377240	342289	325942
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			9910
Отложенные налоговые обязательства	1420	20023	17300	14342
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	20023	17300	24252
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	1	7059	18600
Кредиторская задолженность	1520	282172	236127	146086
Доходы будущих периодов	1530	9	11	13
Оценочные обязательства	1540	20278	14724	11298
Прочие обязательства	1550	471	890	2258
Итого по разделу V	1500	302931	258811	178255
БАЛАНС	1700	700194	618400	528449

в) Задания творческого уровня

Задание 1.

Подготовить рефераты на следующие темы:

– Организационно-правовые формы предприятий в современной России

– Финансовые особенности публичных акционерных обществ.

– Особенности организации финансов хозяйственных обществ и товариществ в России и Германии

– Корпоративное предпринимательство: российская и зарубежная практика

Задание 2.

Решите один из предложенных вариантов.

А) На основе изучения и анализа материалов периодической печати и Интернет-сайтов выявите наиболее типичные проблемы, связанные с агентскими отношениями в одной российской и в одной западной компании из любой сферы деятельности.

Соберите следующую информацию.

1. О высшем менеджменте компании по следующим позициям:
- стаж работы в компании;
- стаж работы в качестве CEO,
- образование;
- величина жалованья и положение в рейтинге среди аналогичных компаний (желательно);
- другие виды вознаграждения (желательно);
- владение акциями (желательно).

2. О совете директоров компании по следующим позициям
- число директоров и их функции;
- наличие независимых директоров;
- наличие в составе совета директоров заинтересованных лиц (поставщиков, потребителей, банкиров и т.д.)

3. Об акционерах компании по следующим позициям:
- кто является основными акционерами компании;
- сведения о держателях крупных пакетов акций;
- сведения об акциях, принадлежащих членам руководства,
- доля миноритарных акционеров;
- регулярность проведения собраний акционеров;
- порядок голосования и процедуры работы собраний пионеров (желательно);
- сведения о выплаченных дивидендах;
- примеры операций выкупа и обмена акций.

4. О кредиторах компании по следующим позициям:
- задолженности в компании;
- в какой форме существуют долговые обязательства компании;
- какие-либо характеристики защитных механизмов, используемых кредиторами в отношении анализируемых компаний.

5. Оцените поведение компании в отношении других заинтересованных лиц:
- проблема охраны окружающей среды;
- забота об имидже и репутации компании и средства, и пользуемые для их поддержания;
- наличие социальных программ;
- насколько легко было найти информацию относительно компании;
- качество и содержание публикуемой информации;
- независимость и репутация аудитора компании.

Б) По результатам проведенного анализа сделайте выводы и аргументируйте свою позицию относительно возможности потенциальных конфликтов между акционерами и кредиторами, акционерами и менеджерами.
В) Обозначьте возможное поле конфликтов и способы их решения.

Критерии оценки

Задание	Количество баллов
Решение части А	50
Решение части Б	30
Решение части В	20
Всего	100

Критерии оценивания выполнения разноуровневых заданий и задач

Результат	Балл
Задания решены полностью и ответ верный по 9 заданиям из 10	100-90
Задания решены правильно по 8 заданиям из 10	80-89
Задания решены правильно и ответ верный по 7 заданиям из 10	70-79
Задания решены правильно и ответ верный по 6 заданиям из 10	60-69
Задания решены правильно и ответ верный по 5 заданиям из 10	Менее 60

2.2. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

2.2.1. Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений

Вопросы к зачёту

2. Формы крупных организаций в рыночных условиях.
3. Особенности организации финансов корпораций.
4. Система корпоративного финансового управления.
5. Сущность финансов корпораций.
6. Принципы формирования финансов корпораций.
7. Финансовый механизм управления, его элементы.
8. Понятие «структуры капитал» компании.
9. Стоимость капитала корпорации.
10. Влияние дивидендной политики компании на структуру и стоимость капитала.
11. Методы оценки стоимости (обслуживания) отдельных составляющих капитала корпорации.
12. Причины поглощений и слияний корпораций.
13. Оценка эффекта синергии методом дисконтированного денежного потока.
14. Этапы и стратегии поглощения, меры защиты.
15. Цели и источники краткосрочного финансирования.
16. Цели и сроки долгосрочного финансирования, его внутренние и внешние источники.
17. Процедура выбора рациональных для компании источников финансирования.
18. Чистый оборотный капитал компании.
19. Бюджетирование потока денежных средств.
20. Модели определения остатка денежных средств.

21. Факторинг как форма краткосрочного финансирования.
22. Основные методы и инструменты долгосрочного финансирования.
23. Эмиссия акций и облигаций.
24. Банковское кредитование.
25. Проектное финансирование и его принципы.
26. Лизинг как форма долгосрочного финансирования.
27. Нетрадиционные формы финансирования

2.2.2. Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков

Примеры задач

Задача 1

На основе данных, представленных ниже:
- проанализировать изменения в капитале организации.
- оценить эффективность использования собственного капитала;
- сделать аналитические выводы.

Сведения о капитале предприятия

в руб.

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Размер уставного капитала	267520800	267520800	267520800
Размер резервного капитала, формируемого за счет отчислений из прибыли предприятия	111000	2892000	4614000
Размер добавочного капитала, отражающий прирост стоимости активов, выявляемый по результатам переоценки, а также сумму разницы между продажной ценой (ценой размещения) и номинальной стоимостью акций (долей) общества за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость	0	0	0

Размер нераспределенной чистой прибыли предприятия	43000	2256000	105105000
Общая сумма капитала предприятия	267504000	269777000	377240000
Чистая прибыль, руб.	14915000	2213000	39942000

Задача 2

Охарактеризовать состав и структуру собственного капитала предприятия на основе данных, представленных ниже:

Сведения о капитале предприятия

в тыс. руб.

Наименование показателя	На 30.06.2021 г.	На 31.12.2020 г.	На 31.12.2019 г.
Уставный капитал	267521	267521	267521
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0
Резервный капитал	6611	4614	2892
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	130594	377240	342289

Задача 3

На основе данных баланса предприятия, основной вид деятельности которого проведение строительно-монтажных работ, охарактеризовать структуру хозяйственных средств и источников их образования.

В тыс. руб.

Показатели	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
АКТИВ		
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	5 270 866	5 513 322
Нематериальные активы	306	271
Основные средства	971 852	1 061 400
Долгосрочные финансовые вложения	4 249 816	4 288 781
Отложенные налоговые активы	18 120	23 413
Прочие внеоборотные активы	30 772	139 457

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	7 531 725	8 178 599
Запасы	793 295	1 260 500
сырье, материалы и другие аналогичные	707 698	1 233 041
готовая продукция и товары для	8 402	22 781
товары отгруженные	2 395	3 269
расходы будущих периодов	74 800	1 409
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	7 217	31 187
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	0	5 067
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	5 737 937	5 725 600
Краткосрочные финансовые вложения	640 005	628 644
Денежные средства	351 884	522 522
Прочие оборотные активы	1 387	5 079
БАЛАНС	12 802 591	13 691 921
ПАССИВ		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	2 655 965	2 930 344
Уставный капитал	56 693	56 693
Добавочный капитал	214 582	144 580
Резервный капитал	2 835	2 835
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 381 855	2 726 236
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	268 693	4 605 445
Займы и кредиты	199 380	4 500 000
Отложенные налоговые обязательства	69 313	82 902
Прочие долгосрочные обязательства		22 543
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	9 877 933	6 156 132
Займы и кредиты	4 199 974	133 550
Кредиторская задолженность	5 628 295	5 948 132
поставщики и подрядчики	1 063 324	1 032 611
задолженность перед персоналом	122 908	57 844
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	17 371	32 228
задолженность по налогам и сборам	387 968	453 721
прочие кредиторы	4 036 724	4 371 728

Доходы будущих периодов	10	6
Резервы предстоящих расходов	49 654	74 444
БАЛАНС	12 802 591	13 691 921

Задача 4

Известны следующие данные:

Показатели	Изделие «А»	Изделие «Б»
1. Прямые затраты на изделие, руб.	30	50
2. Выпуск, шт.	1000	900

Общая сумма косвенных затрат на период - 125 000 руб.

Рассчитать себестоимость одного изделия «А» и изделия «Б», если косвенные затраты распределяются пропорционально прямым затратам.

Задача 5

По организации за финансовый год известны следующие данные (тыс. руб.):

- Выручка (нетто) от продажи продукции - 25 000.
- Страховые взносы - 270.
- Расходы по приобретению технологического оборудования - 510.
- Получение займа - 130.
- Проценты к уплате - 110.
- Кредиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, - 100.
- Себестоимость проданной продукции - 2 200.
- Управленческие расходы - 470.

Рассчитать все возможные показатели доходов, расходов, прибыли организации.

Задача 6

Проведите расчет показателей на основе приведенной ниже информации:

- коэффициент валовой прибыли,
- рентабельность текущей деятельности,
- рентабельность продаж по прибыли от продаж,
- рентабельность продаж по чистой прибыли,
- общая рентабельность.

Прибыль (убыток) от продаж

в тыс. руб.

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Всего в том числе:	104 675	83 655
Прибыль (убыток) от реализации продукции и товаров	103 710	80 291
Прибыль (убыток) от выполнения работ, оказания услуг	965	3 364

Выручка

в тыс. руб.

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Всего в том числе:	856647	712009
Выручка от реализации продукции и товаров	821213	668657
Выручка от выполнения работ, оказания услуг	35434	43352

Себестоимость

в тыс. руб.

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Всего в том числе:	742630	618619
Себестоимость реализованной продукции и товаров	712121	581455
Себестоимость выполненных работ, оказанных услуг	30509	37164

Валовая прибыль

в тыс. руб.

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Всего в том числе:	114017	93390

Валовая прибыль от реализации продукции и товаров	109092	87202
Валовая прибыль по выполненным работам, оказанным услугам	4925	6188

Прибыль

в тыс. руб.

Наименование показателя	За 2022 г.	За 2021 г.
Прибыль до налогообложения	57851	48956
Чистая прибыль	39942	34428

Задача 7

На основе приведенных данных рассчитать показатели прибыли и рентабельности организации (тыс. руб.):

Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции - 1040.

Себестоимость проданных товаров, продукции - 950.

Коммерческие расходы - 50.

Прочие доходы - 100.

Прочие расходы - 10.

Стоимость активов - 9 800.

В отчетном году по сравнению с базисным имели место следующие изменения финансовых показателей организации:

1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции выросла на 100 тыс. руб.
2. Себестоимость проданных товаров, продукции увеличилась на 180 тыс. руб.
3. Управленческие расходы уменьшились на 30 тыс. руб.
4. Прочие доходы снизились на 10 тыс. руб.
5. Появились прочие расходы на сумму 5 тыс. руб.

Рассчитать абсолютные изменения различных показателей прибыли организации.

Задача 8

По предприятию за год известны следующие данные:

- выручка (нетто) от продажи продукции - 300 тыс. руб.;
- себестоимость проданной продукции – 280 тыс. руб.;
- стоимость промышленно-производственных основных фондов предприятия - 1566 тыс. руб.;
- средний за период остаток оборотных средств - 414 тыс. руб.

По приведенным данным рассчитать показатели прибыли, рентабельности, оборачиваемости оборотных средств предприятия.

Задача 9

Проанализируйте состав и структуру оборотных активов предприятия, а также охарактеризуйте политику предприятия в области финансирования оборотных средств. Имеется следующая информация об оборотных активах предприятия:

Данные бухгалтерского баланса предприятия

в тыс. руб.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022г.
Запасы	176167000	155967000	349758000
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	84314000	82640000	149864000
затраты в незавершенном производстве	60476000	34210000	53390000
готовая продукция и товары для перепродажи	26283000	34396000	146219000
товары отгруженные	0	0	285000
расходы будущих периодов	5094000	4721000	0
прочие запасы и затраты			0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1418000	1 173 000	696 000
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	0	0	0
в том числе покупатели и заказчики	0	0	0
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	58042000	74 856 000	67 024 000
в том числе покупатели и заказчики	24746000	46990000	28506000
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	15620000
Денежные средства	19248000	13097000	7081000
Прочие оборотные активы	0	0	34194000
Всего Оборотных активов	254875000	245093000	474373000

Задача 10

На начало первого месяца стоимость оборотных средств составила 20 000 тыс. руб., на конец - 23 000 тыс. руб.

Объем выручки за первый месяц составил 25 000 тыс. руб., за второй месяц 27 000 тыс. руб.

Величина оборотных средств на конец второго месяца составляет 25 000 тыс. руб.

Требуется рассчитать коэффициент оборачиваемости и период оборота оборотных средств за первый месяц.

Задача 11

Общая сумма амортизации по всем основным производственным фондам предприятия за декабрь базового года составила 600000 руб. В первом квартале следующего года имели место следующие изменения:

10.01 – принят к учету объект основных средств (первоначальная стоимость – 1 000 000 руб., норма амортизации – 10%);

01.02 – закончился срок полезного использования по объекту основных средств (первоначальная стоимость – 3 600 000 руб., норма амортизации – 5%);

22.02 – продан и снят с учета частично амортизированный объект основных средств (первоначальная стоимость –7000000 руб., норма амортизации – 4%).

Методом последовательной корректировки рассчитать общие суммы амортизации по основным производственным фондам за каждый месяц первого квартала. Амортизация по всем основным производственным фондам начисляется линейным способом.

Задача 12

Организация, занимающаяся переработкой сырья, приобрела оборудование, первоначальная стоимость которого составляет 1000000 руб. Запланированный общий объем переработки сырья с помощью данного оборудования – 10 тонн. Организация работает 4 месяца в году. Плановый среднемесячный объем переработки сырья составляет 0,25 тонн. Определить годовую и месячную сумму амортизации по плану и сумму амортизации за июнь, если объем переработки в июне – 0,17 тонн.

Задача 13

На основе данных, представленных ниже, охарактеризуйте движение основных средств предприятия. Рассчитайте показатели, характеризующие движение основных средств предприятия, сформулируйте соответствующие выводы.

Сведения об основных средствах предприятия

в тыс. руб.

Наименование показателя	Период	На начало года		На конец года	
		первона-чальная стоимость	накопленная амортизация	первона-чальная стоимость	накопленная амортизация
Основные средства (без учета доходных	За 2022 г.	325805	(154011)	360895	(172103)

вложений в материальные ценности) — всего	За 2021 г.	305786	(140596)	325805	(154011)
в том числе: здания	За 2022 г.	82007	(32828)	81318	(33014)
	За 2021 г.	83048	(32158)	82007	(32828)
сооружения	За 2022 г.	16984	(8308)	17857	(9044)
	За 2021 г.	16671	(7591)	16984	(8308)
машины и оборудование	За 2022 г.	174884	(94917)	208250	(111751)
	За 2021 г.	154684	(81811)	174884	(94917)
транспортные средства	За 2022 г.	13671	(7186)	16664	(8261)
	За 2021 г.	10560	(6255)	13671	(7186)
производственный и хоз. инвентарь	За 2022 г.	9064	(5457)	9326	(6381)
	За 2021 г.	8432	(4633)	9064	(5457)
другие виды ОС	За 2022 г.	5505	(5315)	3790	(3652)
	За 2021 г.	8701	(8148)	5505	(5315)
земельные участки	За 2022 г.	23690	(-)	23690	(-)
	За 2021 г.	23690	(-)	23690	(-)

Изменения за анализируемый период в составе основных средств

в тыс. руб.

Наименование показателя	Период	Изменения за период			
		Поступило	Выбыло объектов		начислено амортизации
			первона-чальная стоимость	накопленная амортизация	
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) всего	За 2022 г.	39475	(4385)	3522	(21614)
	За 2021 г.	24614	(4595)	3362	(16777)
в том числе: здания	За 2022 г.	-	(689)	411	(597)
	За 2021 г.	-	(1041)	-	(670)
сооружения	За 2022 г.	873	-	-	(736)
	За 2021 г.	313	-	-	(717)

машины и оборудование	За 2022 г.	34067	(701)	409	(17243)
	За 2021 г.	20280	(80)	71	(13177)
транспортные средства	За 2022 г.	4263	(1270)	985	(2060)
	За 2021 г.	3374	(263)	197	(1128)
производственный и хоз. инвентарь	За 2022 г.	272	(10)	6	(930)
	За 2021 г.	647	(15)	15	(839)
другие виды ОС	За 2022 г.	-	(1715)	1711	(48)
	За 2021 г.	-	(3196)	3079	(246)
земельные участки	За 2022 г.	-	(-)	-	(-)
	За 2021 г.	-	(-)	-	(-)

Задача 14

Провести оценку кредитоспособности контрагента на основе методики (Таблицы 1-14) и сведений о деятельности предприятия-контрагента (Таблицы 15-16).Оценка кредитоспособности представляет собой по следующим параметрам:

- финансовая устойчивость (максимальная величина оценки -0,4);
- устойчивость к бизнес-риску (максимальная величина оценки -0,4);
- качество кредитной истории. По результатам проведенных расчетов заполнить таблицу 18.

При проведении расчетов следует учитывать следующее:

- среднеотраслевое значение показателя оборачиваемости дебиторской задолженности составляет 127,4 дня;
- качество менеджмента характеризуется тем, что предприятие информационно открыто, финансовая отчетность доступна на сайте предприятия-контрагента;
- в прессе опубликована положительная информация о менеджменте предприятия-контрагента;
- структура компании-контрагента прозрачна, официально раскрыты реальные собственники, вероятность изменения их состава минимальна;
- предприятие-контрагент обладает устойчивой деловой репутацией на отраслевом уровне 4 года;
- отсутствуют естественные ограничения в сфере для производства продукции;
- отсутствуют существенные риски политического характера в деятельности предприятия-контрагента;
- степень зависимости предприятия-контрагента от поставщиков и покупателей не определена;
- зависимость предприятия-контрагента от заказов госструктур – существенная;
- степень конкуренции в отрасли – умеренная.

Кредитная история предприятия-контрагента представлена в таблице 17.

Определить рейтинг предприятия-контрагента, сформулировать соответствующие выводы.

Таблица 1

Показатели оценки финансовой устойчивости контрагента

№	Показатель	Верхние и нижние границы показателя (П)	Оценка
1	**Рентабельности**		
1.1	Отношение чистой прибыли за год к выручке за отчетный год (общая рентабельность)	П ≥0.2	0.05
		0.2>П≥0.15	0.04
		0.15>П≥0.1	0.025
		0.1>П≥0.05	0.01
		0.05>П≥0	0
		П <0	-0.05
1.2	Отношение чистой прибыли от продаж за год к выручке за отчетный год (рентабельность основной производственной деятельности)	П ≥ 0,3	0.05
		0.3>П≥0.2	0.04
		0.2>П≥0.12	0.025
		0.12>П≥0	0
		П <0	-0.05
2	**Ликвидности**		
2.1	Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала	П <0	-0.075
		0.5>П≥0	0.075
		1>П≥0.5	0.04
		1.2>П≥1	-0.03
		П ≥ 1,2	-0.075
2.2	Отношение текущих активов к текущим обязательствам на отчетную дату	П ≥ 2	0.075
		2>П≥1,5	0,04
		1.5>П≥1	0
		1>П≥0,9	-0.03
		0,9>П≥0	-0.075
3	**Коэффициенты покрытия обязательств**		
3.1	Отношение суммы общей задолженности к собственному капиталу на отчетную дату	П <0	-0.04
		0.25>П≥0	0.04
		1>П≥0.25	0.02
		1,5>П≥1	0
		П≥1,5	-0.04

3.2	Отношение суммы текущей задолженности к выручке за отчетный год	П <0,1	0.04
		0.5>П≥0.1	0.02
		1>П≥0.5	0
		1,1>П≥1	-0.03
		П≥1,1	-0.075
3.3	Отношение суммы общей задолженности к выручке за отчетный год	П <0,3	0.04
		1>П≥0.3	0.02
		1,5>П≥1	0
		1,6>П≥1,5	-0.03
		П≥1,6	-0.075
4	**Коэффициенты оборачиваемости**		
4.1	Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней)	П ≤ среднеотраслевого значения	0.01
		П +/-5% от среднеотраслевого значения	0
		П> среднеотраслевого значения	-0.01
5	**Прочие**	корректирующая оценка динамики финансовых показателей	+/-0.02

Таблица 2

Учет отраслевых особенностей клиентов в процессе оценки финансового состояния предприятия-контрагента

Компании	Показатель	Учет отраслевых особенностей
Строительные	Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала	В расчет основных средств не принимается НЗС: (Основные средства - НЗС)/Собственный капитал
Лизинговые	Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала	В расчет основных средств не принимаются доходные вложения в материальные ценности: (Основные средства – доходные вложения в материальные ценности)/Собственный капитал

Оценка устойчивости предприятия- контрагента к бизнес-риску

Таблица 3

Качество менеджмента

Качество	Условия	Оценка
Высокое	- предприятие информационно открыто, вся необходимая для анализа отчетность доступна и регулярно публикуется на сайте предприятия; - в прессе менеджмент компании регулярно упоминается с положительной стороны; - наблюдается положительная динамика деятельности компании, связанная с хорошим качеством управления.	0.06
Удовлетворительное	- отсутствует положительная динамика в деятельности компании, - деятельность компании находится в состоянии стагнации более 1 года.	0.03
Сомнительное	- наблюдаются отрицательная динамика деятельности компании, вызванная ошибочными решениями руководства; - имеется информация о конфликтах между менеджментом и основным персоналом (задержка выплаты зарплаты и прочее).	0
Вызывает опасения	- наблюдается отрицательная динамика финансовых показателей; - наблюдаются регулярные смены руководящего состава или кадрового состава компании; - есть негативная информация о руководящем составе.	-0.06

Таблица 4

Риск, связанный со структурой собственности

Уровень риска	Условия	Оценка
Низкий	- структура собственности компании прозрачна; - вероятность существенных изменений в составе собственников минимальна; - отсутствуют планы продажи основного пакета в долгосрочном периоде.	0,07
Умеренный, ниже среднего	- основные реальные собственники компании известны в бизнес-среде, но официально компанией могут не раскрываться; - собственники заинтересованы в развитии компании	0.03

Умеренный, выше среднего	- существует некоторая вероятность существенных изменений в составе собственников или высшего менеджмента, что может привести к временному ухудшению показателей деятельности; - основные собственники компании предположительно известны, но эта информация либо недостаточно достоверна, либо противоречива.	0
Высокий	- структура собственности компании непрозрачна, истинные владельцы неизвестны; - существует высокая вероятность существенных изменений в структуре собственников, что может привести к серьезным изменениям структуры управления, ухудшению отношений с партнерами и участниками рынка; - изменение структуры собственности было связано с серьезным нарушением законов, прав других акционеров.	-0.07

Таблица 5

Известность предприятия-контрагента на рынке

Известность	Условия	Оценка
На федеральном уровне	- продукция компании хорошо известна на мировом или федеральном рынке; - компания обладает известностью у массового потребителя, является обладателем бренда, дающим большое преимущество в конкурентной борьбе.	0.075
На отраслевом или региональном уровне	- компания обладает устойчивой деловой репутацией и хорошей положительной известностью у потребителя на уровне отрасли; - компания обладает хорошей положительной известностью у массового потребителя только на региональном уровне.	0.03
Отсутствие хорошей известности	- отсутствует информация об известности бренда компании на отраслевом или региональном рынке; - активные маркетинговые действия компанией не предпринимаются.	0
Наличие негативной известности	- о компании имеются публикации критической информации в СМИ, наличия судебных исков, что влияет на формирование негативной деловой репутации; - прочая отрицательная информация.	-0.075

Таблица 6

Влияние естественных ограничений, связанных со спецификой бизнеса

Влияние	Условия	Оценка
Несущественное	- отсутствуют естественные ограничения в сырье для производства продукции или естественные ограничения для существенного увеличения объемов производства; - отсутствуют ограничения климатического характера, отражающиеся в сезонности деятельности компании; - отсутствуют прочие ограничения естественного характера, связанные со спецификой бизнеса.	0.03
Существенное	- присутствует хотя бы один из вышеперечисленных или иных значимых факторов.	-0.03

Таблица 7

Подверженность политическим рискам

Подверженность	Условия	Оценка
Несущественная	- в деятельности компании отсутствуют существенные риски политического характера.	0.03
Существенная	в деятельности компании присутствуют риски политического характера: - в деятельности компании имеется зависимость от политически нестабильных регионов; - наличие политического конфликта с действующей властью, способного резко негативно отразиться на деятельности компании; - другие риски политического характера, способные существенно повлиять на деятельность компании.	-0.03

Таблица 8

Степень зависимости от поставщиков

Степень	Условия	Оценка
Несущественная	- незначительная степень зависимости от конкретных поставщиков; - по каждой значимой поставляемой позиции не менее 3-5 конкурентных поставщиков; - компания является монопольным покупателем для ряда поставщиков; - компания является значимым клиентом для поставщиков.	0.015
Умеренная, или не определена	- средняя степень зависимости компании от поставщиков; - компании относительно сложно и дорого	0.0075

	сменить поставщиков в случае необходимости; - отсутствует какая-либо информация о степени зависимости от поставщиков.	
Высокая	- высокая зависимость деятельности компании от поставщиков, переход к другому поставщику невозможен или связан со значительными затратами; - каналы поставок компании уникальны; - у компании имеется монопольный поставщик.	0

Таблица 9

Степень зависимости от покупателей

Степень	Условия	Оценка
Несущественная	- незначительная степень зависимости от конкретных покупателей; - у компании значительное количество клиентов-покупателей; - компания обладает монопольным положением в производстве или сбыте продукции, отсутствуют конкурентные товары-заменители; - продуктовый ряд компании хорошо диверсифицирован по видам продукции или по покупателям.	0.015
Умеренная, или не определена	- средняя степень зависимости компании от покупателей; - компании относительно сложно сменить покупателей в случае необходимости или изменить продуктовый ряд; - отсутствует какая-либо информация о степени зависимости от покупателей.	0.0075
Высокая	- сильная концентрация сбыта продукции на определенных покупателях; - невысокая значимость товара у покупателя, способного легко его заменить другим видом продукции.	0

Таблица 10

Длительность осуществления кредитуемого вида деятельности

Длительность	Условия	Оценка
Более 5 лет	предприятие занимается определенным видом деятельности более 5 лет	0.03
От 3 до 5 лет	предприятие занимается определенным видом деятельности от 3 до 5 лет	0.015
Менее 3 лет	предприятие занимается определенным видом деятельности менее 3-х лет	0

Таблица 11

Зависимость от заказов и решений государственных структур

Зависимость	Условия	Оценка
Несущественная	- предприятие создано без участия государства; - государство не оказывает существенного влияния на деятельность компании; - продукция реализуется коммерческим структурам и населению.	0.015
Существенная	- существенная доля собственности контролируется государством; - существенный объем производства и сбыта продукции компании осуществляется по государственному заказу.	-0.015

Таблица 12

Степень конкуренции в отрасли

Степень	Условия	Оценка
Низкая	- спрос существенно превышает предложение на рынке или рынок является растущим; - компания является монополистом на рынке, при этом его доля рынка составляет более 55%.	0.03
Умеренная	- рынок основной продукции компании стабилен, отсутствует серьезная борьба за увеличение своей доли со стороны участников рынка; - компания начинает работать на новом продуктовом направлении, рынок которого растет, но выход на этот рынок требует значительных расходов и связан с ограничениями.	0.015
Высокая	- рынок разделен между небольшим количеством участников, между которыми присутствует серьезная конкуренция.	-0.03

Таблица 13

Качество кредитной истории

Уровень	Условия	Оценка
Хорошее	- отсутствуют факты нарушений по обслуживанию и погашению предприятием-контрагентом займов на рыночных условиях. - более 2-х лет отсутствуют факты, соответствующие сомнительному качеству кредитной истории.	0,2
Предположи-тельно хорошее	- имеется неофициальная или экспертная информация, доказывающая, что контрагент в течение 1 года обслуживает свои кредитные обязательства на рыночных условиях и без нарушений.	0,15
Удовлетворительное	- имеется информация о просрочке по основному долгу или процентам сроком до 10 дней при условии, что финансовое положение заемщика оценивается не лучшее чем среднее.	0,1
Отсутствует информация	- отсутствует какая-либо информация о положительной или отрицательной кредитной истории за определенный период.	0
Сомнительное	имеется информация о фактах: - просрочки платежей по основной сумме долга или процентам на срок до 30 дней; - более 2 лет отсутствуют факты, соответствующие плохому качеству кредитной истории, при отсутствии каких-либо других нарушений кредитных обязательств.	-0,1
Плохое	- имеется информация о двух и более фактах просрочки платежей по основной сумме долга или процентным выплатам на срок более 60 дней.	-0,3

Таблица 14

Категории рейтингов предприятий-контрагентов

Условный уровень градации (рейтинг)	Нижняя граница оценки	Верхняя граница оценки	Категории рейтингов
A	>=0.95		Инвестиционный
BBB	>=0.9	<0.95	
BB+	>=0.8	<0.9	
BB	>=0.65	<0.8	

B	>=0.55	<0.65	
B-	>=0.4	<0.55	Спекулятивный
CCC+	>=0.3	<0.4	
CCC	>=0.25	<0.3	Нестандартный
CCC-	>=0.2	<0.25	
CC+	>=0.15	<0.2	
CC	>=0.1	<0.15	Проблемный
C	>=0.05	<0.1	
D	<0.05		Убыточный

Таблица 15

Данные бухгалтерского баланса предприятия-контрагента

в тыс. руб.

АКТИВ	Код строки	На 31.12.2021 г.	На 31.12.2020 г.
2	3	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	271	306
Основные средства	1150	1 061 400	971 852
Доходные вложения в	1160	-	-
Финансовые вложения	1170	4 288 781	4 249 816
Отложенные налоговые активы	1180	23 413	18 120
Прочие внеоборотные активы	1190	139 457	30 772
ИТОГО по разделу I	1100	5 513 322	5 270 866
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	1 260 500	793 295
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	31 187	7 217
Дебиторская задолженность	1230	5 730 667	5 737 937
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	628 644	640 005
Денежные средства и денежные	1250	522 522	351 884
Прочие оборотные активы	1260	5 079	1 387
ИТОГО по разделу II	1200	8 178 599	7 531 725
БАЛАНС (актив)	1600	13 691 921	12 802 591
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный	1310	56 693	56 693
Собственные акции,	1320	0	0
Переоценка внеоборотных	1340	112 950	162 206
Добавочный капитал (без	1350	31 630	52 376
Резервный капитал	1360	2 835	2 835

Нераспределенная прибыль	1370	2 726 236	2 381 855
ИТОГО по разделу III	1300	2 930 344	2 655 965
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	4 500 000	199 380
Отложенные налоговые	1420	82 902	69 313
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	22 543	0
ИТОГО по разделу IV	1400	4 605 445	268 693
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	133 550	4 199 974
Кредиторская задолженность	1520	5 948 132	5 628 295
Доходы будущих периодов	1530	6	10
Оценочные обязательства	1540	74 444	49 654
Прочие обязательства	1550	0	0
ИТОГО по разделу V	1500	6 156 132	9 877 933
БАЛАНС (пассив)	1700	13 691 921	12 802 591

Таблица 16

Данные отчета о финансовых результатах предприятия-контрагента

в тыс. руб.

Наименование показателя	Код строк	За 12 мес.2021 г.	За 12 мес.2020 г.
1	2	3	4
Выручка	2110	12 306 690	8 520 584
Себестоимость продаж	2120	-10 100 899	-7 095 020
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 205 791	1 425 564
Коммерческие расходы	2210	0	0
Управленческие расходы	2220	-1 088 827	-651 880
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 116 964	773 684
Доходы от участия в других организациях	2310	87 471	1
Проценты к получению	2320	15 387	38 592
Проценты к уплате	2330	-591 474	-666 094
Прочие доходы	2340	280 223	725 560
Прочие расходы	2350	-693 520	-750 760
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	215 051	120 983
Вид и идентификационные признаки обязательства	2410	-167 736	-87 494

в т.ч. постоянные налоговые	2421	48 797	38 258
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-24 731	25 381
Изменение отложенных налоговых	2450	91 917	-4 112
Прочее	2460	22 691	23 313
Чистая прибыль (убыток)	2400	299 386	72 430

Таблица 17

Кредитная история предприятия-контрагента

Вид и идентификационные признаки обязательства	
1. Кредитный договор, Договор об открытии кредитной линии и предоставления кредита № 0915-2010/л от 09.09.2020	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	Акционерный Коммерческий Банк "Транскапиталбанк" (Закрытое акционерное общество), 109147, Москва, ул. Воронцовская, 27/35
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, RUR	530 000 000 RUR X 1
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, RUR	0 RUR X 1
Срок кредита (займа), (месяцев)	15
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	10
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	30.12.2021
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	05.03.2021
Вид и идентификационные признаки обязательства	
2. Кредитный договор № КЛ-303/2010 от 21.12.2020	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	

Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	Открытое акционерное общество "Национальный Торговый банк", 445703, Самарская область, г. Тольятти, ул. Комсомольская, 88
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, RUR	600 000 000 RUR X 1
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, RUR	0 RUR X 1
Срок кредита (займа), (месяцев)	24
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	10
Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	21.12.2023
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	02.03.2025
3. Кредитный договор № 024/2011 от 22.12.2021	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество кредитора (займодавца)	Открытое акционерное общество "ТрансКредитБанк", 105066, г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 37 А
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, RUR	1 000 000 000 RUR X 1
Сумма основного долга на дату окончания отчетного квартала, RUR	485 894 000 RUR X 1
Срок кредита (займа), (месяцев)	12
Средний размер процентов по кредиту займу, % годовых	10

Количество процентных (купонных) периодов	-
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	25.12.2023
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	действующий

Таблица 18

Форма рейтинговой оценки контрагента

№	Показатели	Значение	Оценка
1	**Финансовое состояние**		
1.1	Общая рентабельность		
1.2	Рентабельность продаж		
1.3	Отношение суммы основных средств к сумме собственного капитала		
1.4	Отношение текущих активов к текущим обязательствам		
1.5	Отношение суммы общей задолженности к собственному капиталу		
1.6	Отношение текущей задолженности к выручке		
1.7	Отношение суммы общей задолженности к выручке		
1.8	Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней)		
1.9	Прочие		

2.	**Устойчивость к бизнес-риску**		
2.1	Качество менеджмента		
2.2	Риск, связанный со структурой собственности		
2.3	Известность на рынке		
2.4	Влияние естественных монополий, связанное со спецификой бизнеса		
1.5	Подверженность политическим рискам		
2.6	Степень зависимости от поставщиков		
2.7	Степень зависимости от покупателей		
2.8	Длительность осуществления кредитуемого вида деятельности		
2.9	Зависимость от заказов/решений государственных структур		
2.10	Степень конкуренции в отрасли		
2.11	Прочие		
3	**Качество кредитной истории**		
	Итого		

Задача 15

По данным бухгалтерского баланса предприятия требуется рассчитать показатели финансовой устойчивости предприятия:

- коэффициент соотношений собственных и заемных средств;
- коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами;
- коэффициент автономии;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Данные бухгалтерского баланса предприятия

в тыс. руб.

Наименование показателя	Код показателя	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	582	624	0
Результаты исследований и разработок	1120	3199	3963	2034
Основные средства	1130	195002	186767	170377
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0	0
Финансовые вложения	1150	12892	2892	1147
Отложенные налоговые активы	1160	2290	3908	3585
Прочие внеоборотные активы	1170	11856	15971	5113
Итого по разделу I	1100	225821	214125	182256
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	349758	273175	240253
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	696	454	553
Дебиторская задолженность	1230	67024	50706	56782
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	15620	5000	10000
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7081	48524	14516
Прочие оборотные активы	1260	34194	26416	24089
Итого по разделу II	1200	474373	404275	346193
БАЛАНС	1600	700194	618400	528449
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1310	267521	267521	267521
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	4614	2892	111
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	105105	71876	58310
Итого по разделу III	1300	377240	342289	325942

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			9910
Отложенные налоговые обязательства	1420	20023	17300	14342
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	20023	17300	24252
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	1	7059	18600
Кредиторская задолженность	1520	282172	236127	146086
Доходы будущих периодов	1530	9	11	13
Оценочные обязательства	1540	20278	14724	11298
Прочие обязательства	1550	471	890	2258
Итого по разделу V	1500	302931	258811	178255
БАЛАНС	1700	700194	618400	528449

Задача 16

На основе данных задачи 1 и данных таблицы охарактеризуйте основные результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Данные отчета о прибылях и убытках

в тыс. руб.

Наименование показателя	2022 г.	2021 г.	2020 г.
Выручка	856647	712009	577630
Себестоимость продаж	(742630)	(618619)	(455441)
Валовая прибыль (убыток)	114017	93390	122189
Коммерческие расходы	(9342)	(9735)	(10007)
Управленческие расходы	()	()	()
Прибыль (убыток) от продаж	104675	83655	112182
Доходы от участия в других организациях	2	0	0
Проценты к получению	236	80	39
Проценты к уплате	(173)	(1497)	(3198)
Прочие доходы	53391	63784	47808
Прочие расходы	(100280)	(97066)	79683
Прибыль (убыток) до налогообложения	57851	48956	77148
Текущий налог на прибыль	(13000)	(11142)	(6306)

Изменение отложенных налоговых обязательств	(4288)	(2958)	(9874)
Изменение отложенных налоговых активов	(54)	323	495
Прочее	(567)	(751)	(5833)
Чистая прибыль (убыток)	39942	34428	55630

Задача 17

Охарактеризуйте финансовое состояние предприятия на основании следующих финансово-экономических показателей:

Финансово-экономические показатели предприятия

Наименование финансово-экономических показателей	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2022
Стоимость чистых активов, тыс.руб.	2 653 781	2 655 975	2 930 350
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	218,51	382,03	367,25
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	215,21	371,92	210,08
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	1,96	1,21	1,83
Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз	4,86	1,23	1,77
Оборачиваемость запасов, раз	11,88	8,75	8,33
Период сбора дебиторской задолженности, дни	155,05	193,84	199,32
Период сбора кредиторской задолженности, дни	87,74	198,83	201,19
Период оборота запасов, дни	37,13	41,68	35,69
Производительность труда,	2097,37	1886,45	2524,84
Рентабельность собственного капитала, %	12,02	4,79	10,00
Рентабельность активов, %	3,77	0,99	2,14
Коэффициент чистой прибыльности, %	3,39	1,83	2,79
Рентабельность продаж, %	10,00	11,08	9,04

Оборачиваемость капитала, раз	3,43	2,37	1,39
Собственные оборотные средства	532 149	- 2614 891	- 2 582 972
Индекс постоянного актива	2,0	1,98	1,88
Коэффициент текущей ликвидности	0,55	0,76	1,33
Коэффициент быстрой ликвидности	0,41	0,68	1,12
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,10	0,19
Коэффициент автономии собственных средств	0,31	0,21	0,21

Задача 18

Используя технологии финансового планирования на основе выручки необходимо сформировать прогнозные формы финансовой отчетности. Необходимые данные для решения задачи представлены ниже:

Отчет о прибылях и убытках предприятия (управленческий)

в тыс. руб.

Наименование показателя	За 2019 г.	За 2020 г.	За 2021 г.	За 2022 г.
Выручка от реализации	11000	13750	16225	19500
Переменные издержки	8800	11275	12820	15600
Маржинальная прибыль	2200	2475	3405	3900
Административно-управленческие расходы	440	950	650	975
Прибыль до выплаты процентов и налогов	1760	1525	2755	2925
Проценты уплаченные	100	105	115	115
Прибыль (убыток) до налогообложения	1660	1420	2640	2810
Текущий налог на прибыль	400	380	500	560
Чистая прибыль	1260	1040	2140	2250
Дивиденды, выплачиваемые владельцам	630	520	1070	1125

Данные о статьях баланса предприятия

в тыс. руб.

Наименование показателя	За 2019 г.	За 2020 г.	За 2021 г.	За 2022 г.
АКТИВЫ				
Итого внеоборотные активы	130	125	300	287
Запасы	1100	1520	1620	1950
Расходы будущих периодов	15	12	15	16
Дебиторская задолженность	1320	1800	1785	2340
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	660	550	810	975
Итого оборотные активы	3095	3882	4230	5281
Итого АКТИВЫ	3225	4007	4530	5568
ПАССИВЫ				
Уставный капитал	100	100	100	100
Нераспределенная прибыль	725	740	820	880
Долгосрочные обязательства	650	600	550	500
Краткосрочные займы (банковские)	50	50	50	50
Кредиторская задолженность	1540	2060	2596	3120
Задолженность по оплате труда и налогам	160	457	414	888
Итого краткосрочные обязательства	1750	2567	3060	4088
Итого ПАССИВЫ	3225	4007	4530	5568

Отдельные показатели, характеризующие финансовую деятельность предприятия

Наименование показателя	За 2019г.	За 2020 г.	За 2021 г.	За 2022 г.	Прогноз на 2023 г
Годовой прирост выручки,%	-	25	18	20,2	10
Показатели как доля от выручки,%					
Переменные издержки	80	82	79	80	80
Административно-управленческие и коммерческие	4	7	4	5	5

издержки					
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	6	6	6	6	7
Дебиторская задолженность	12	13	11	12	11
Запасы	10	11	10	10	10
Кредиторская задолженность	14	15	16	16	15
Другие соотношения,%					
Ставка налога на прибыль	27	19	20	20	20
Коэффициент дивидендного выхода	50	50	50	50	50

Дополнительные условия задачи:
- предприятие сохранит на прежнем уровне расходы будущих периодов и попытается удержать рост задолженности по заработной плате и налогам на уровне 5%.
- долгосрочные обязательства предприятия сократятся на 50 тыс. руб.

В ходе решения задачи следует провести:
- ретроспективный анализ баланса,
- прогнозирование выручки предприятия,
- подстановку и заполнение зависимых от выручки статей баланса,
- определение потребности предприятия во внешнем финансировании

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам зачета

Характеристика ответа	**Европейская оценка**	**Рубежные баллы**	**Оценка**	**Уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос зачетного билета, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его	**A**	**100-96**	**зачтено**	**Повышенный уровень сформирова**

признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе на экзаменационный билет студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.	**A**	**95-91**	**зачтено**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий и явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**A**	**90-86**	**зачтено**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**зачтено**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и	**C**	**80-76**	**зачтено**	

несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.				
Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	**C**	**75-71**	**зачтено**	
Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой.	**D**	**70-66**	**зачтено**	**Пороговый уровень сформированности компетенций**
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	**E**	**65-61**	**зачтено**	
Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя	**E**	**60**	**зачтено**	

Студент испытывает значительные трудности в ответе на вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений экономической теории. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена	**F**	**Менее 60**	**Не зачтено**	**Результаты не сформированы**