

*МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ*  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Курганский государственный университет»

Кафедра «Финансы и кредит»

## **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Методические указания  
к выполнению контрольной работы  
для бакалавров заочной формы обучения  
направления 080100.62 «Экономика»

Курган 2014

Кафедра: «Финансы и кредит»

Дисциплина: «Корпоративные финансы»

(направление 080100.62).

Составил: канд. экон. наук, доцент Е.В. Федорец.

Утверждены на заседании кафедры «01» июля 2014 г.

Рекомендованы методическим советом университета «03» июля 2014 г.

### **Цель контрольной работы**

Целью выполнения контрольной работы по дисциплине «Корпоративные финансы» является закрепление знаний студентов о современных направлениях в развитии моделей анализа финансовых решений корпорации, умений использования современного инструментария анализа, алгоритмов тестирования современных моделей.

Задачами контрольной работы являются получение представления об актуальных направлениях исследования корпоративных финансов; овладение теоретическими основами моделирования поведения агентов корпораций; овладение инструментами и методами управления финансовым капиталом на уровне корпораций; освоение методов аналитической работы и планирования в области стратегического управления финансами корпорации.

### **Вопросы к экзамену по дисциплине «Корпоративные финансы»**

- 1 Основные теории корпоративных финансов.
- 2 Функции финансов корпораций.
- 3 Принципы формирования финансов корпораций.
- 4 Понятие финансовых ресурсов и источники их формирования.
- 5 Движение финансовых ресурсов корпорации.
- 6 Классификация источников финансовых ресурсов.
- 7 Понятие капитала корпорации.
- 8 Собственный капитал и его категории.
- 9 Источники формирования собственного капитала.
- 10 Особенности процесса формирования заемного капитала корпорации.
- 11 Модель средневзвешенной стоимости капитала.
- 12 Разработка политики самофинансирования.
- 13 Потенциал собственных финансовых ресурсов.
- 14 Расчет потребности в собственных финансовых ресурсах.
- 15 Варианты управленческих решений по выбору источников формирования собственных финансовых ресурсов.
- 16 Разработка политики привлечения заемных источников ресурсов.
- 17 Расчет потребности в заемных источниках финансирования.
- 18 Лимит использования заемных источников финансовых ресурсов.
- 19 Варианты управленческих решений по выбору источников формирования заемных финансовых ресурсов.
- 20 Оборотный капитал как стоимостная категория.
- 21 Понятие оборотного капитала.
- 22 Оборотные средства корпорации.
- 23 Собственные оборотные средства.
- 24 Чистый оборотный капитал.
- 25 Элементы оборотного капитала и их характерные особенности.
- 26 Концепция управления оборотным капиталом.
- 27 Цель, задачи управления оборотным капиталом корпорации.

- 28 Показатели, характеризующие эффективность использования оборотного капитала.
- 29 Операционный цикл, финансовый цикл и варианты их корректировки.
- 30 Процедуры управления текущими финансовыми потребностями корпорации.
- 31 Определение величины ТФП.
- 32 Факторы, влияющие на величину ТФП.
- 33 Период оборота денежных активов.
- 34 Норма маржинального дохода.
- 35 Способы покрытия ТФП.
- 36 Цель и задачи управления запасами, общий принцип управления запасами.
- 37 Финансовые решения по управлению запасами.
- 38 Модели управления запасами.
- 39 Абсолютное высвобождение запасов, относительное высвобождение запасов.
- 40 Цель и задачи управления дебиторской задолженностью.
- 41 Контроль за образованием и состоянием дебиторской задолженности.
- 42 Показатели эффективности управления дебиторской задолженностью.
- 43 Кредитная политика и режим инкассации.
- 44 Кредитная история покупателя, реестр старения дебиторской задолженности.
- 45 Прогноз поступления денежных средств, методы сокращения дебиторской задолженности.
- 46 Цель и задачи управления денежными активами.
- 47 Показатели эффективности использования денежных активов.
- 48 Методы управления денежными активами.
- 49 Выбор стратегии финансирования оборотных активов корпорации (идеальная, консервативная, умеренная и агрессивная модели).
- 50 Положительные и отрицательные особенности управления ВОА.
- 51 Способы финансового управления ВОА.
- 52 Показатели эффективности управления ВОА.
- 53 Амортизационная политика, задачи амортизационной политики.
- 54 Разрешенные способы амортизации для целей финансового и налогового учета.
- 55 Источники финансирования ВОА.
- 56 Сравнительные преимущества лизинга и кредита.
- 57 Потоки платежей при использовании различных способов финансирования ВОА.
- 58 Политика управления текущими затратами.
- 59 Условно-постоянные и условно-переменные затраты.
- 60 Использование эффекта операционного рычага.
- 61 Анализ безубыточности: расчет точки безубыточности, порог рентабельности, запас финансовой прочности.
- 62 Факторы, влияющие на объем продаж.
- 63 Информационная база для планирования объема продаж.

- 64 Финансовые функции прибыли.
- 65 Этапы планирования прибыли.
- 66 Методы планирования прибыли.
- 67 Распределение прибыли корпорации.
- 68 Коэффициент устойчивого экономического роста.
- 69 Основные понятия, характеризующие денежные потоки.
- 70 Движение денежных средств корпорации.
- 71 Цель и задачи управления денежными потоками.
- 72 Классификация денежных потоков.
- 73 Ликвидный денежный поток.
- 74 Методы измерения денежных потоков.
- 75 Методы анализа денежных потоков.
- 76 Методы оптимизации денежных потоков.
- 77 Прогнозирование денежных потоков и формирование платежного баланса корпорации.
- 78 Финансовый анализ: понятие, цель, задачи.
- 79 Финансовое состояние: понятие и методика анализа.
- 80 Анализ имущественного состояния корпорации.
- 81 Понятие платежеспособности и ликвидности.
- 82 Коэффициентный анализ ликвидности.
- 83 Анализ ликвидности баланса.
- 84 Коэффициентный анализ финансовой устойчивости корпорации.
- 85 Модели финансовой устойчивости корпорации.
- 86 Показатели рентабельности и анализ рентабельности корпорации.
- 87 Показатели деловой активности корпорации.
- 88 Показатели рыночной активности корпорации.
- 89 Содержание и задачи финансового планирования.
- 90 Принципы финансового планирования.
- 91 Методы финансового планирования.
- 92 Процедуры финансового планирования.
- 93 Виды и содержание финансовых планов.
- 94 Систематизация и содержание финансовых планов.
- 95 Организация корпоративного финансового контроля.
- 96 Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.
- 97 Фондовая биржа и ее структура.
- 98 Курсовая стоимость корпоративных ценных бумаг и факторы, ее определяющие.
- 99 Финансовые инвестиции корпораций.
- 100 Типы портфелей ценных бумаг.
- 101 Концептуальные подходы к формированию фондового портфеля корпораций.
- 102 Оценка доходности портфеля корпоративных ценных бумаг.
- 103 Мониторинг фондового портфеля.
- 104 Риски портфельных инвестиций и способы их минимизации.
- 105 Финансовые инвестиции корпораций.

- 106 Базовые теории дивидендов.
- 107 Этапы формирования дивидендной политики корпорации.
- 108 Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики.
- 109 Формы и методы выплаты дивидендов.
- 110 Политика корпорации по выкупу собственных акций.

## **Содержание контрольной работы**

### **Задание 1**

Используя учебники и монографии, дайте определение следующим терминам, изучаемым в дисциплине «Корпоративные финансы»: финансы корпораций, финансовые отношения, финансовые ресурсы, собственный капитал корпораций, государственное регулирование финансов корпораций, расходы организации, доходы организации, выручка от продаж, прибыль, чистая прибыль, точка безубыточности, запас финансовой прочности, финансовый леве́ридж, производственный леве́ридж, оборотный капитал, производственный цикл, финансовый цикл, внеоборотные активы, амортизация, финансовое состояние корпораций, финансовое планирование.

### **Задание 2**

Используя методические указания и при необходимости учебную литературу по дисциплине, решите следующие задачи.

### **Задачи на тему «Оборотный капитал корпораций»**

#### **Задача 1**

В течение года планируется 10 поставок основных материалов на предприятие. Средний остаток материалов, находящихся в пути (уже оплаченных), за отчетный год составляет 5000 р., расход материалов за отчетный год – 430 тыс. р., на проведение анализа и испытание материалов в среднем требуется 2 дня, на приемку и складирование – 1 день. Определить величину норматива по группе основных материалов на будущий год, если известно, что объем производства продукции планируется увеличить на 20%, не изменяя его структуры.

#### **Задача 2**

Рассчитайте прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам.

Выпуск продукции по себестоимости – 27 000 р., норма оборотных средств по готовой продукции – 2 дня, норма по незавершенному производству – 3 дня. Оборот товаров по покупным ценам – 9000 р. Норма товарных запасов – 2 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала – 1620 р.

### Задача 3

Выбрать наиболее рациональный вариант организации производственного процесса:

**1 вариант.** Поставка материалов по предоплате. Среднее количество дней для оплаты материалов – 4. Количество дней движения груза – 15. Интервал поставки – 32 дня. Затраты на приемку груза, разгрузку и складирование – 1 день. Предварительная подготовка сырья к производству – сушка сырья в течение 5 дней. Длительность производственного цикла – 8 дней. Сумма единовременных затрат на сырье и материалы по смете на квартал – 400000 р., сумма нарастающих затрат по смете – 500000 р. Норма запаса готовой продукции – 5 дней;

**2 вариант.** Поставка материалов без предоплаты. Среднее количество дней для оплаты материалов – 3. Количество дней движения груза – 17. Интервал поставки – 40 дней. Затраты на приемку груза, разгрузку и складирование – 1 день. Предварительная подготовка сырья к производству не требуется, но сырье и материалы дороже на 5% по сравнению с 1-м вариантом. Длительность производственного цикла – 7 дней. Сумма нарастающих затрат по смете на квартал – 500000 р. Норма запаса готовой продукции – 3 дня.

### Методические указания к решению

#### Расчет оптимальной величины оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов.

Норматив оборотных средств по данной группе исчисляется на основании среднедневного их расхода (Р) и средней нормы запаса в днях. Средняя норма оборотных средств, в свою очередь, определяется как средневзвешенная величина исходя из норм оборотных средств на отдельные виды или группы сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов и их однодневного расхода.

Норма оборотных средств по каждому виду или однородной группе материалов учитывает время пребывания в текущем (Т), страховом (С), транспортном (М), технологическом (А) запасах, а также время, необходимое для выгрузки, доставки, приемки и складирования материалов (Д). Таким образом, норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов (Н) определяется по формуле:

$$H = P \times (T + C + M + A + D). \quad (1)$$

**Текущий запас** – основной вид запаса. Поэтому норма оборотных средств в текущем запасе является основной определяющей величиной всей нормы запаса в днях. На размер текущего запаса влияют периодичность поставок материалов по договорам (цикл снабжения), а также объем их потребления в производстве.

Норма оборотных средств в текущем запасе принимается, как правило, в размере 50% среднего цикла снабжения, что обусловлено поставкой материалов несколькими поставщиками и в разные сроки.

**Страховой запас** – второй по величине вид запаса, определяющий общую норму. Страховой, или гарантийный, запас необходим на каждом предприятии для гарантии непрерывности процесса производства в случаях нарушений условий и сроков поставок материалов контрагентами, транспортом или отгрузки некомплектных партий. Страховой запас принимается, как правило, в размере 50% текущего запаса, но может быть и меньше этой величины в зависимости от местоположения поставщиков и вероятности перебоев в поставках.

**Транспортный запас** создается в случае превышения сроков грузооборота в сравнении со сроками документооборота. Транспортный запас не создается, если срок грузооборота совпадает со сроком документооборота или меньше его. При поставках материалов на дальние расстояния срок оплаты расчетных документов опережает срок прибытия материальных ценностей. На время нахождения материалов в пути после оплаты расчетных документов у покупателя возникает необходимость в средствах.

**Пример.** Движение груза от поставщика к покупателю занимает 20 дней. Почтовый пробег расчетных документов – 7 дней. Обработка документов у поставщика и в отделениях банка осуществляется в течение 4 дней. Срок акцепта - 3 дня. При этих условиях норма оборотных средств в транспортном запасе составит 6 дней  $[20 - (7 + 4 + 3)]$ .

**Технологический запас** создается на период подготовки материалов к производству, включая анализ и лабораторные испытания. Этот запас учитывается в том случае, если он не является частью процесса производства. Например, при подготовке к производству некоторых видов сырья и материалов необходимо время на подсушку, разогрев, размол, отстой, доведение до определенных концентраций и т.п.

**Время, необходимое на выгрузку, доставку, приемку и складирование материалов**, также принимается в расчет нормы запасы сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов. Нормы этого времени устанавливаются по каждой операции на средний размер поставки на основании технологических расчетов или посредством хронометража.

**Норматив в целом по сырью, основным материалам и покупным полуфабрикатам**, отражающий общую потребность в оборотных средствах по этому элементу производственных запасов, исчисляется путем умножения общей нормы оборотных средств (в текущем, страховом, транспортном, технологическом запасах, а также на выгрузку, доставку, приемку и складирование) на однодневный расход по каждому виду или группам материалов.

### **Расчет оптимальной величины оборотных средств, в незавершенном производстве**

К расходам в незавершенном производстве относятся все затраты на изготавливаемую продукцию: стоимость сырья, основных и вспомогательных мате-



риалов, топлива, передаваемых из склада в цех и вступивших в технологический процесс, заработная плата, электроэнергия, вода, пар и др. К незавершенному производству относятся также остатки отдельных продуктов в аппаратуре, не переданные в производственные емкости, добытые и не выданные на поверхность полезные ископаемые (в горнодобывающей промышленности). Таким образом, затраты в незавершенном производстве складываются из стоимости незаконченной продукции, полуфабрикатов собственного производства, а также готовых изделий, не принятых отделом технического контроля.

Величина норматива оборотных средств, выделяемых для заделов незавершенного производства, зависит от четырех факторов: объема и состава производимой продукции, длительности производственного цикла, себестоимости продукции и характера нарастания затрат в процессе производства.

Все затраты в процессе производства подразделяются на единовременные и нарастающие. К единовременным относятся такие затраты, которые производятся в самом начале производственного цикла: затраты сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов. Остальные затраты считаются нарастающими. Нарастание затрат в процессе производства может происходить равномерно и неравномерно. При равномерном нарастании затрат средняя стоимость незавершенного производства исчисляется как сумма всех единовременных затрат и половины нарастающих затрат.

**Коэффициент нарастания затрат** определяется при равномерном и неравномерном нарастании затрат. При равномерном нарастании коэффициент нарастания затрат исчисляется по формуле:

$$K = \frac{\Phi_c + 0,5\Phi_n}{\Phi_c + \Phi_n}, \quad (2)$$

где  $K$  – коэффициент нарастания затрат;  
 $\Phi_c$  – единовременные затраты;  
 $\Phi_n$  – нарастающие затраты.

При неравномерном нарастании затрат по дням производственного цикла коэффициент нарастания затрат определяется по формуле:

$$K = C/P, \quad (3)$$

где  $C$  – средняя стоимость изделий в незавершенном производстве;  
 $P$  – производственная себестоимость изделия.

Средняя стоимость изделия в незавершенном производстве исчисляется как средневзвешенная величина затрат, приходящихся на каждый день производственного цикла, и количества дней нахождения их в процессе производства.

Нормирование оборотных средств в незавершенном производстве осуществляется по формуле:

$$H = \frac{B}{D} \cdot T \cdot K, \quad (4)$$

где Н – норматив в оборотных средствах в незавершенном производстве, р.;

В – объём производимой валовой продукции по смете затрат в IV квартале предстоящего года, р.;

Д – количество дней в периоде (90);

Т – длительность производственного цикла;

К – коэффициент нарастания затрат в производстве.

Произведение средней длительности производственного цикла (Т) и коэффициента нарастания затрат (К) образует норму оборотных средств в незавершенном производстве в днях. Следовательно, норматив оборотных средств в незавершенном производстве определяется как произведение нормы оборотных средств и однодневного выпуска продукции.

### **Расчет оптимальной величины оборотных средств в готовой продукции и совокупного норматива**

Готовая продукция – это изделия, законченные производством и принятые отделом технического контроля. Норматив оборотных средств на остатки готовой продукции определяется как произведение нормы оборотных средств в днях и однодневного выпуска товарной продукции в предстоящем году по производственной себестоимости:

$$H = \frac{B}{D} \cdot T, \quad (5)$$

где Н – норматив оборотных средств на готовую продукцию, р.;

В – выпуск товарной продукции в IV квартале предстоящего года (при равномерно нарастающем характере производства) по производственной себестоимости, р.;

Д – количество дней в периоде (90);

Т – норма оборотных средств на готовую продукцию, дней.

Норма оборотных средств на готовую продукцию рассчитывается раздельно по готовой продукции на складе и товарам отгруженным, на которые расчетные документы не сданы в банк на инкассо.

Норма оборотных средств по запасу готовой продукции на складе определяется на период времени, необходимый для комплектования и накопления до необходимых размеров обязательного хранения продукции на складе до отгрузки (в ряде производств – для вызревания готовой продукции), упаковки и маркировки продукции, доставки ее до станции отправления и погрузки.

При большой номенклатуре выпускаемой продукции выделяются основные виды изделий, составляющие 70-80% всего выпуска. По этим ведущим видам продукции рассчитывается средневзвешенная норма оборотных средств, которая затем распространяется на всю готовую продукцию, находящуюся на складе.

Норма оборотных средств по товарам отгруженным устанавливается на период выписки счетов и платежных документов и сдачи их в банк. Эти операции должны быть совершены, как правило, в двухдневный срок после отгрузки готовой продукции. Лишь в том случае, если поставщик и банк находятся в разных населенных пунктах, этот срок может быть удлинен.

Норма оборотных средств в целом по готовой продукции на складе и товарам отгруженным определяется путем деления общей суммы норматива оборотных средств по готовой продукции на однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости в IV квартале предстоящего года.

**Пример.** Норматив оборотных средств на готовую продукцию на складе – 350 тыс. р., на отгруженную готовую продукцию, находящуюся в оформлении – 140 тыс. р. Предполагаемый выпуск готовой продукции в IV квартале по производственной себестоимости – 6300 тыс. р. Норма оборотных средств в целом составит 7 дней  $[(350 + 140) / (6300 : 90)]$ .

**Совокупный норматив оборотных средств** на предприятии равен сумме нормативов по всем их элементам и определяет общую потребность хозяйствующего субъекта в оборотных средствах. Общая норма всех оборотных средств в днях устанавливается путем деления совокупного норматива оборотных средств на однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости в IV квартале года, по данным которого рассчитывается норма.

## Задачи на тему «Методы планирования прибыли»

### Задача 1

Определите прибыль от реализации товарной продукции методом поассортиментного расчета, используя данные таблицы 1.

Таблица 1 – Основные экономические характеристики ассортимента выпускаемых изделий

Изделие	Объем продаж, ед.	Оптовая цена за единицу, р.	Объем продаж в оптовых ценах, р.	Плановая себестоимость единицы, р.	Себестоимость продаж, р.	Прибыль от продаж, р.
А	10000	1200		1100		
Б	4000	250		200		
В	6000	5000		4000		
Г	3000	500		300		
Д	20000	250		175		
Е	25000	200		140		
Ж	1000	220		100		
Итого	-	-		-		

## Задача 2

Определите прибыль от продаж на планируемый период исходя из базовой рентабельности, сложившейся за предыдущий год, используя таблицу 2.

Таблица 2 – Алгоритм расчета прибыли от продаж

Показатели	Тыс р.
1 Прибыль от продаж по плану на текущий год	9600
2 Прибыль от продаж по отчету на 1 октября текущего года	7300
3 Прибыль от продаж по плану на IV квартал текущего года	2400
4 Ожидаемая прибыль от продаж на IV квартал текущего года	2600
5 Ожидаемая прибыль от продаж за текущий год	
6 В том числе внереализационные потери	100
7 Ожидаемая прибыль от продаж за текущий год	
8 Поправки к ожидаемой прибыли от продаж в связи с изменениями в текущем году оптовых цен	-200
9 Базовая прибыль от продаж	
10 Ожидаемые продажи по полной себестоимости за текущий год	40900
11 Процент базовой рентабельности (строка 9*100/строка 10)	
12 Продажи сравнимой продукции в планируемом году по ожидаемой полной себестоимости текущего года	44000
13 Плановая прибыль от продаж исходя из базовой рентабельности (строка 12 * строку 11 / 100)	
14 Продажи несравнимой товарной продукции в планируемом году по полной себестоимости	2000
15 Процент рентабельности по несравнимой продукции	15
16 Плановая прибыль от продаж по несравнимой продукции (строка 14 * строку 15 / 100)	
17 Поправки к планируемой прибыли от продаж в связи с изменениями в планируемом году:	
- оптовых цен	+790
- ассортимента изделий	+682
- повышения качества продукции	+10
18 Экономия от снижения себестоимости реализуемой продукции в планируемом году	+200
Итого	

### Задача 3

Определить изменения средней рентабельности в планируемом году в результате сдвигов в ассортименте продукции на основании данных таблицы 3.

Таблица 3 – Исходные данные для расчета

Наименование продукции	Предшествующий год			Планируемый год	
	Удельный вес изделий в общем выпуске, %	Рентабельность к себестоимости, %	Коэффициент рентабельности (гр.2 * гр.3)/100	Удельный вес изделия в общем объеме продукции, %	Коэффициент рентабельности (гр.3 * гр.5)/100
А	25,0	8		21,6	
Б	2,0	25		1,8	
В	50,0	25		53,0	
Г	4,0	60		3,4	
Д	8,0	40		10,0	
Е	8,0	40		10,0	
Ж	3,0	70		0,2	
Итого		-			

### Методические указания к решению

Для решения задач кроме теоретического материала воспользуйтесь расчетными формулами, приведенными в таблицах условий задач.

### Задача по теме «Точка безубыточности»

#### Задача 1

Проанализировать уровень производственного левеиджа трех предприятий (А, Б, В), если имеются следующие данные (таблица 4):

Таблица 4 – Исходные данные для расчета

Показатель	А	Б	В
Цена ед. продукции, тыс. руб.	3,0	3,0	3,0
Удельные переменные расходы, тыс. руб.	2,0	1,5	1,2
Условно-постоянные расходы, млн руб.	30,0	54,0	81,0

### Методические указания по решению

Уровень производственного левеиджа ( $У_{пл}$ ) принято измерять следующим показателем:

$$Y_{пл} = \frac{TGI}{TQ}, \quad (6)$$

где TGI – темп изменения валового дохода, %;

TQ – темп изменения объема реализации в натуральных единицах, %.

Путем несложных преобразований формулы ее можно привести к более простому в вычислительном плане виду. Для этого используем вышеприведенные обозначения и иное представление формулы:

$$p \cdot Q = v \cdot Q + FC + GI, \text{ или } c \cdot Q = FC + GI, \quad (7)$$

где P – цена единицы продукции;

Q – объем реализации в натуральном выражении;

FC – условно постоянные производственные расходы на единицу продукции;

C – удельный маржинальный доход.

Поэтому

$$Y_{пл} = \frac{\Delta GI : GI}{\Delta Q : Q} = \frac{(c \cdot \Delta Q) : (c \cdot Q - FC)}{\Delta Q : Q} = \frac{c \cdot Q}{GI}. \quad (8)$$

Экономический смысл показателя  $Y_{пл}$  довольно прост – он показывает степень чувствительности валового дохода предприятия к изменению объема производства. А именно для предприятия с высоким уровнем производственного левериджа, т.е. с высокой долей условно-постоянных расходов, незначительное изменение объема производства может привести к существенному изменению валового дохода. Значение этого показателя не является постоянным для данного предприятия и зависит от базового уровня объема производства, от которого идет отсчет. В частности, наибольшие значения показатель имеет в случаях, когда изменение объема производства происходит с уровнями, незначительно превышающих критический объем продаж. В этом случае даже незначительное изменение объема производства приводит к существенному относительному изменению валового дохода; причина состоит в том, что базовое значение валового дохода в этом случае близко к нулю.

Отметим, что пространственные сравнения уровней производственного левериджа возможны лишь для предприятий, имеющих одинаковый базовый уровень выпуска.

Более высокое значение этого показателя обычно характерно для предприятий с относительно более высоким уровнем технической оснащенности. Точнее, чем выше уровень условно-постоянных расходов по отношению к уровню переменных расходов, тем выше уровень производственного левериджа. Таким образом, предприятие, повышающее свой технический уровень с целью снижения удельных переменных расходов, одновременно увеличивает и свой уровень производственного левериджа.

Предприятия с относительно более высоким уровнем производственного левериджа рассматриваются как более рискованные с позиции производственного риска. Под последним понимается риск неполучения валового дохода, т.е. возникновение ситуации, когда предприятие не может покрыть свои расходы производственного характера.

Таблица 5 – Расчёты для разных вариантов выпуска продукции

	Объём производства	Реализация тыс. р.	Полные издержки, тыс. р.	Валовой доход, тыс. р.
Предприятие А	20000			
	50000			
	80000			
	88000			
Предприятие Б	20000			
	50000			
	80000			
	88000			
Предприятие В	20000			
	50000			
	80000			
	88000			

### Задание 3

Изучив основные темы курса, ответьте на тестовые задания.

- 1 Эффективность использования оборотных средств характеризуется:
  - структурой оборотного капитала;
  - оборачиваемостью оборотных средств;
  - структурой оборотных средств.
- 2 Основными источниками собственного капитала являются средства, полученные:
  - в результате эмиссии акций;
  - в результате выпуска облигаций;
  - в результате выпуска собственных краткосрочных обязательств.
- 3 К наиболее ликвидным активам корпорации относят:
  - уставный капитал;
  - дебиторскую задолженность;
  - денежные средства.
- 4 Замедление оборачиваемости оборотных активов приведет к:
  - росту остатков активов в балансе;
  - уменьшению валюты баланса;
  - уменьшению остатков активов в балансе.

- 5 Источники финансовых ресурсов корпорации – это...
- амортизационные отчисления;
  - денежные средства;
  - оборотные средства.
- 6 Финансы корпораций представляют собой:
- совокупность денежных средств, привлеченных корпорацией для осуществления основной деятельности;
  - совокупность денежных отношений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов корпорации;
  - совокупность денежных отношений по поводу формирования собственного капитала.
- 7 В процессе финансового планирования:
- формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей;
  - идентифицируются финансовые цели и ориентиры корпорации;
  - все перечисленное.
- 8 Фондоёмкость продукции определяется отношением:
- среднегодовой стоимости основных фондов к выручке от продаж продукции;
  - среднегодовой стоимости основных фондов к средней численности работников корпорации;
  - объема выручки от продаж продукции к среднегодовой стоимости основных фондов.
- 9 Порог рентабельности продукции (точка критического объема продукции) определяется отношением:
- постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции;
  - постоянных затрат к выручке от реализации продукции;
  - постоянных затрат к переменным.
- 10 Распределительная функция финансов корпорации проявляется:
- в распределении прибыли корпорации;
  - в перераспределении финансовых ресурсов предприятия в соответствии с учредительными документами;
  - в распределении и перераспределении финансовых ресурсов корпорации.
- 11 Величина чистой (нераспределенной) прибыли определяется как разница:
- между прибылью до налогообложения и суммой налогов;
  - между прибылью от обычных видов деятельности и чрезвычайными доходами и расходами;
  - между выручкой-нетто от продаж и себестоимостью продукции.
- 12 В состав фондов обращения не включаются:
- предметы труда;



- денежные средства и средства в расчетах;
  - готовая продукция на складах.
- 13 Уровень затрат основных производственных фондов на единицу продукции определяет с помощью показателя:
- фодовооруженности;
  - фондоотдачи;
  - фондоемкости.
- 14 Доход акционера, выраженный в процентах к стоимости акций:
- ставка дивиденда;
  - масса дивиденда;
  - дисконт.
- 15 Собственные и приравненные к ним источники финансовых ресурсов предприятия включают:
- устойчивые пассивы;
  - кредиторскую задолженность;
  - доходы от эмиссии облигаций.

### **Требования к оформлению контрольной работы**

Контрольная работа должна быть выполнена в полном объеме и представлена на рецензирование выдавшему задание преподавателю. Текст работы должен быть изложен в машинописном или рукописном вариантах, грамотно и аккуратно, соблюдая действующий ГОСТ на оформление учебных работ, объем работы 15-20 страниц включая список используемых источников.

### **Список литературы**

#### **Основная литература**

- 1 Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. Principles of Corporate Finance. М. : Олимп-Бизнес, 2012. 1008 с. (Серия «Библиотека "Тройки Диалог"»).
- 2 Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / Борисова О. В., Малых Н. И. [и др.]. М. : Юрайт, 2014. 651 с.
- 3 Корпоративные финансы / под ред. М. Романовского, А. Вострокнутовой. СПб. : Питер, 2011. 592 с. (Серия «Учебник для вузов»).
- 4 Теплова Т. И. Корпоративные финансы : учебник. М. : Юрайт, 2013. 655 с.
- 5 Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. Корпоративные финансы : учебник для бакалавров. М. : Юрайт, 2014. 349 с. (Серия «Бакалавр. Базовый курс»).
- 6 Никитина Н. В., Янов В. В. Корпоративные финансы : учебное пособие. М. : Кнорус, 2013. 512с. («Бакалавриат»).
- 7 Устюжанина Е. В., Петров А. Г., Садовнича А. В. и др. Корпоративные финансы : учебное пособие. М. : Дело, АНХ, 2008. 672 с.

- 8 Лимитовский М. А., Лобанова Е. Н., Минасян В. Б. и др. Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практич. пособие. М. : Юрайт, 2012. 990 с.

### **Дополнительная литература**

- 9 Артюшин В. В. Финансовый анализ. Инструментарий, практика : учебное пособие. М. : Юнити-Дана, 2010. 120 с.
- 10 Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В. Финансовый анализ : учебник. М. : Проспект, 2011. 352 с.
- 11 Бочаров В. В. Корпоративные финансы. СПб. : Питер, 2008. 272 с. (Серия «Учебное пособие»).
- 12 Бочаров В. В. Финансовый анализ. СПб. : Питер, 2009. 240 с. (Серия «Краткий курс»).
- 13 Брусов П. Н., Филатова Т. В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование. М. : КноРус, 2012. 232 с. (Серия «Для бакалавров»).
- 14 Бурмистрова Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебник. М. : Инфра-М, 2010. 240 с. (Серия «Высшее образование»).
- 15 Васильева Л. С., Петровская М. В. Финансовый анализ : учебник. М. : КноРус, 2010. 880 с.
- 16 Герасимова В. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия : учебное пособие. М. : КноРус, 2011. 360 с.
- 17 Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз : учебное пособие. М. : Юрайт, 2012. 464 с. (Серия «Магистр»).
- 18 Ефимова О. В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. СПб. : Омега-Л, 2010. 352 с. (Серия «Высшее финансовое образование»).
- 19 Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия : учебное пособие. М. : Инфра-М, 2010. 336 с. (Серия «Высшее образование»).
- 20 Ивасенко А. Г., Никонова Я. И. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие. М. : КноРус, 2010. 208 с.
- 21 Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : учебник. М. : Проспект, 2011. 624 с.
- 22 Клишевич Н. Б. Финансы организаций. Менеджмент и анализ : учебное пособие. М. : КноРус, 2012. 304 с.
- 23 Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели. М. : Проспект, 2011. 100 с.
- 24 Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник. М. : Проспект, 2012. 352 с.
- 25 Лапуста М. Г., Мазурина Т. Ю., Скамай Л. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебник. М. : Инфра-М, 2010. 576 с. (Серия «Высшее образование»).
- 26 Никитина Н. В., Старикова С. С. Финансы организаций : учебник. М. : Флинта, НОУ ВПО МПСИ, 2012. 368 с.

### **Периодические издания**

- 27 Финансы и кредит.
- 28 Корпоративные финансы.
- 29 РБК.
- 30 Forbes.

### **Методическая литература**

- 31 Федорец Е. В. Корпоративные финансы. Методические указания к проведению практических занятий для бакалавров очной формы обучения направления 080100.62 «Экономика» профиля «Финансы и кредит». Курган, 2014.
- 32 Федорец Е. В. Корпоративные финансы. Методические указания к выполнению самостоятельной работы для бакалавров очной формы обучения направления 080100.62 «Экономика» профиля «Финансы и кредит». Курган, 2014.
- 33 Федорец Е. В. Корпоративные финансы. Методические указания к выполнению контрольной работы для студентов заочной формы обучения направления 080100.62 «Экономика» профиля «Финансы и кредит». Курган, 2014.

### **Интернет-ресурсы**

- 34 Агентство консультаций и деловой информации «Экономика». URL: <http://www.akdi.ru> (дата обращения 30.06.14).
- 35 Электронная библиотечная система. URL: <http://www.biblio-online.ru> (дата обращения 30.06.14).
- 36 Бюджетная система России. URL: <http://www.budgetrf.ru> (дата обращения 30.06.14).
- 37 Институт экономики переходного периода. URL: <http://www.iet.ru> (дата обращения 30.06.14).
- 38 Корпоративный менеджмент. URL: <http://www.cfin.ru> (дата обращения 30.06.14).
- 39 Университетская библиотека онлайн. URL: <http://www.biblioclub.ru> (дата обращения 30.06.14).
- 40 Федеральная служба государственной статистики. URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения 30.06.14).
- 41 Центральный банк России. URL: <http://www.cbr.ru> (дата обращения 30.06.14).

Федорец Елена Владимировна

## **КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ**

Методические указания  
к выполнению контрольной работы  
для бакалавров заочной формы обучения  
направления 080100.62 «Экономика»

Редактор Е. А. Могутова

---

Подписано в печать 29.01.15	Формат 60*84 1/16	Бумага 65 г/м <sup>2</sup>
Печать цифровая	Усл. печ.л. 1,5	Уч.-изд.л. 1,5
Заказ 14	Тираж 25	Не для продажи

---

РИЦ Курганского государственного университета.

640000, г. Курган, ул. Советская 63/4.

Курганский государственный университет.