

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Методические рекомендации для
самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Б1.Б.14 Корпоративные финансы

Направление подготовки Экономика

Профиль образовательной программы Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Форма обучения очная

1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п . .	Наименование темы	Общий объем часов по видам самостоятельной работы				
		подготовка курсовой работы	подготовка реферата / эссе	индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	подготовка к занятиям (ПкЗ)
1	2	3	4	5	6	7
1	Сущность и организация корпоративных финансов				1,5	1,5
2	Корпоративная отчетность и финансовая информация				1,5	1,5
3	Финансовая политика корпорации				1,5	1,5
4	Финансовый риск-менеджмент				1,5	1,5
5	Основы управления активами корпорации				1,5	1,5
6	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации				1,5	1,5
7	Иновационная деятельность корпорации				1,5	1,5
8	Финансовые ресурсы и капитал корпорации				1,5	1,5
9	Управление затратами и финансовыми результатами корпорации				1,5	1,5
10	Система налогообложения корпораций				1,5	1,5
11	Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации				1,5	1,5
12	Оперативная финансовая работа				1,5	1,5
	Итого	22			18	18

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ

КУРСОВОЙ РАБОТЫ

2.1 Цели и задачи курсовой работы

Цель курсовой работы заключается в приобретении студентами опыта самостоятельной работы с экономической литературой, проверке и оценке полученных студентами теоретических знаний и практических навыков по одной из тем дисциплины, а также проверке уровня знания всего материала данного курса.

Выполнение курсовой работы призвано решить такие основные задачи, как:

- теоретическое обоснование и раскрытие сущности экономических категорий, явлений, проблем по избранной теме;
- умелая обработка, систематизация практических данных, составление таблиц, динамических рядов с необходимым анализом и обобщением;
- разработка обоснованных и конкретных предложений, рекомендаций реализация которых позволит наметить пути решения исследуемой проблемы;

- литературное изложение и правильное оформление курсовой работы с соблюдением основных требований, предъявляемых к ее оформлению.

2.2 Порядок и сроки выполнения курсовой работы

Студентам предоставлено право выбора темы курсовой работы из рекомендуемой примерной тематики. Выбирая тему, студент может предусмотреть дальнейшую разработку ее в выпускной квалификационной работе.

В том случае, если студент имеет интересные разработки по курсу, выходящие за рамки тем, указанных в рекомендуемой тематике, то по согласованию с руководителем курсовой работы студент может выбрать для курсовой работы тему, не включенную в рекомендуемый перечень, а также несколько изменить название темы, придав ей желаемую направленность, расширив или сузив ее. При этом студент должен обосновать целесообразность предложенной им темы.

Первым этапом выполнения курсовой работы сбор, обобщение, изучение и систематизация теоретического и практического материала по выбранной теме.

К подбору литературы следует приступить после согласования темы с научным руководителем курсовой работы. Первоначально целесообразно использовать списки литературы, рекомендованные в планах лекций, в процессе подготовки к практическим занятиям по соответствующим разделам курса. Научный руководитель курсовой работы может порекомендовать работы экономистов, ведущих исследования по данной проблеме. Опираясь на эти сведения, студент самостоятельно расширяет перечень литературы, подбирает и изучает литературу в библиотечных каталогах.

При работе с предметно-тематическим каталогом необходимо просмотреть не только разделы, строго совпадающие с темой курсовой работы, но и разделы по темам, близким к избранной. При этом следует подобрать литературу, освещающую как общетеоретические и методологические вопросы, так и действующую практику по изучаемому вопросу.

При подготовке курсовой работы должны быть широко использованы труды представителей различных школ экономической мысли, а также учебники, учебные пособия, специальные монографии, сборники научных трудов, библиографические справочники, статистические и информационные материалы, публикуемые в экономической и финансовой прессе, проблемно-ориентированные Интернет-сайты.

Студенты должны при написании курсовой работы показать умение работать с материалами периодических изданий, среди которых можно рекомендовать журналы «Финансы», «Финансы и кредит», «Деньги и кредит», «Финансовый менеджмент», «Финансовый менеджер», «Справочник финансиста», «Справочник экономиста», «Финансовый контроль», «Банковское дело», «Финансовый бизнес», «Экономический анализ: теория и практика», «Финансовая аналитика: проблемы и решения», «Экономист», «Бухгалтерский учет», «Главбух», а также газеты «Экономика и жизнь», «Учет. Налоги. Право» и ряд других изданий.

Необходимо использовать официальные законодательные и нормативные документы, инструктивные материалы, которые содержатся в периодических изданиях: «Российская газета», «Экономика и жизнь», а также в правовых справочных системах «Гарант», «Консультант Плюс».

Предварительное ознакомление с отобранный литературой необходимо не только для того, чтобы выяснить, насколько содержание того или иного источника соответствует избранной теме. Без такого ознакомления нельзя получить ясного представления о круге вопросов, охватываемых темой и составить обоснованный первоначальный вариант плана курсовой работы. Глубокое и всестороннее знакомство с литературными источниками позволит плодотворно, со знанием дела подобрать необходимый практический материал.

Качество курсовой работы зависит от полноты и правильности, продуманности

размещения фактического материала. Такой материал студенты очного отделения накапливают и обобщают в период прохождения производственной практики на предприятиях и в организациях, а студенты заочного отделения собирают материал по месту своей работы. Для сбора практического материала используется бухгалтерская, статистическая отчетность, пояснительная записка к годовому отчету, справки, материалы проверок, ревизий и т.д. На основе собранных данных составляются расчеты, таблицы, диаграммы, графики. Отбор данных производится за последние 3 года в сопоставимых показателях, чтобы выявить динамику, установить определенные тенденции, выявить закономерности и обосновать предложения по ликвидации недостатков, разработать конкретные рекомендации по совершенствованию финансового механизма.

Систематизация, обобщение и анализ цифровой информации позволит студенту наполнить курсовую работу различными таблицами, диаграммами, графиками, которые повысят наглядность и убедительность приводимого в работе материала.

На втором этапе после ознакомления с литературными источниками необходимо составить план курсовой работы.

Составление плана является ответственным этапом в выполнении курсовой работы. В ходе его формирования конкретизируется общая направленность в развитии темы курсовой работы, масштабы и глубина исследования, намечаются объекты и источники получения практического материала.

План работы должен отражать основную линию исследования темы курсовой работы, ее цель, задачи и последовательность освещения.

В целях выбора наилучшего варианта плана курсовой работы желательно студенту составить несколько вариантов плана. После согласования их с руководителем определяется окончательная редакция плана.

Однако в процессе выполнения могут вноситься отдельные уточнения плана, вытекающие из результатов анализа практического материала. Уточнения и изменения плана в обязательном порядке согласовываются с научным руководителем работы.

На следующем этапе студент приступает к непосредственному написанию курсовой работы в соответствии с составленным планом. Необходимо, чтобы все разделы и подразделы были примерно соразмерны друг другу как по структурному делению, так и по объёму. В конце каждого раздела основной части целесообразно сделать выводы. Все разделы курсовой работы должны быть соединены друг с другом последовательностью текста, связаны общим смыслом. В конце работы (после выводов и предложений) дается список использованной литературы и других источников. В обязательном порядке в работе должны быть приложения.

Курсовая работа сдаётся на рецензирование не позднее чем за месяц до начала сессии.

Рецензирование курсовой работы проводит ее научный руководитель в срок до двух недель после сдачи. Последний срок сдачи курсовой работы с исправлениями по замечаниям руководителя – за две недели до начала сессии.

Курсовая работа подлежит защите. Целью защиты курсовой работы является формирование навыков последовательного и аргументированного изложения выводов и предложений, сделанных по результатам исследования. Защита курсовой работы позволяет оценить полноту знания студентом исследованной темы, степень самостоятельности ее выполнения. Зачтенная курсовая работа является условием допуска к зачету по данному курсу. По итогам рецензирования и защиты курсовой работы в графе зачетов проставляется отметка с оценкой.

2.3 Структура курсовой работы

Структура курсовой работы определяется ее содержанием. Как правило, курсовая работа включает введение, основную часть, состоящую из трех разделов, выводы и

предложения, список использованных источников, приложения. В каждом разделе выделяются подразделы.

Содержание названных частей зависит от темы курсовой работы, но рекомендуется соблюдать ряд общих требований.

Во введении обосновывается актуальность и значимость избранной темы исследования, определяются цель и задачи курсовой работы, которые предстоит студенту решить в соответствии с поставленной целью. Это обычно делается в форме перечисления: изучить..., описать..., установить..., выявить..., дать... и т.п. Формулировку этих задач следует делать особенно тщательно, т.к. описание их решения должно составить содержание разделов курсовой работы.

Кроме того, необходимо указать объект и предмет исследования.

Далее в введении необходимо отразить степень разработанности избранной темы исследования. Для этого необходимо указать авторов работ и научных публикаций, посвященных изучению исследуемой проблемы. При этом необходимо перечислить фамилии как отечественных, так и зарубежных ученых, занимающихся решением данной проблемы.

Затем указывается информационная и методическая база исследования к которой относят: законодательные и нормативно-правовые акты РФ, положения и приказы Минфина РФ и других отраслевых Министерств и ведомств, ресурсы сети Internet, бухгалтерская (финансовая) отчетность исследуемой организации за три года.

Кроме того, необходимо указать методы исследования как общенаучные, так и специальные (например, анализ, синтез, методы монографического исследования, сравнения, табличный, графический, статистические – относительных показателей, динамики, индексный, коэффициентный, корреляционно-регрессионный и т.д.).

Объем введения, как правило, должен составлять примерно не более одной десятой части от общего объема работы.

Содержание разделов основной части должно точно соответствовать теме курсовой работы и полностью ее раскрывать.

Первый раздел носит теоретический характер. Здесь исследуется теория изучаемого явления, его роль, место, значение, предпосылки использования в хозяйственной практике. Следовательно, исследование теоретических вопросов должно быть увязано с практической частью работы и служить основой для разработки предложений и рекомендаций.

В настоящее время многие вопросы экономической теории являются дискуссионными, по ним имеются различные точки зрения, поэтому студент в обязательном порядке должен их затронуть, осмыслить, определить собственную позицию.

Во втором разделе дается организационно – экономическая характеристика объекта исследования. С этой целью необходимо охарактеризовать: когда создана организация, организационно – правовую форму, состав учредителей и величину уставного капитала, цель и виды деятельности организации, организационно-управленческую структуру исследуемой организации, состав и структуру земельных ресурсов (если организация занимается сельскохозяйственным производством), численность работников по категориям, состав и структуру основных средств по первоначальной стоимости в разрезе групп основных средств, состав и структуру выручки в разрезе видов деятельности, основные экономические показатели деятельности организации.

Следующий раздел должны быть посвящен рассмотрению и оценки действующей практики в соответствии с темой курсовой работы. Важно критически осмыслить действующую практику по исследуемым вопросам на основе анализа собранного фактического материала. Следует проанализировать динамику исследуемых явлений в их взаимосвязи, следить за структурными сдвигами, выявлять закономерности и тенденции на основе влияния различных факторов. Успешное решение этих задач зависит от

правильной систематизации собранного цифрового материала, умения составлять таблицы, чтобы они носили аналитический характер.

Глубокий анализ обработанного и систематизированного материала дает возможность студенту вскрыть имеющиеся недостатки, объективно оценить их. Материалы анализа должны лежать в основе всей курсовой работы, служить базой для разработки выводов и предложений.

В последнем подразделе работы отражаются пути совершенствования и дальнейшего развития объекта исследования. В нем подводится итог всей проделанной работы и главное в нем – разработка и обоснование практических мер, связанных с улучшением отдельных сторон экономической деятельности обследованной организации. Следовательно, он должен отражать практическую полезность выполненного студентом исследования, в нем должны быть конкретные рекомендации по устранению выявленных недостатков.

Основная часть работы по объему должна составлять примерно 80-85% всего текста.

Выводы и предложения являются завершающей частью исследования, содержащей в сжатой форме теоретические выводы и практические предложения, а также их обоснование. Выводы и предложения должны непосредственно вытекать из анализа тех или иных вопросов в самом тексте курсовой работы. Предлагаемые мероприятия должна быть хорошо мотивированы и аргументированы, предельно конкретны и приемлемы для практики, их реализация должна способствовать преодолению выявленных недостатков, повышению эффективности и качества хозяйственной деятельности организации.

Совершенно неуместны общие, неконкретные предложения типа: «активизировать работу», «усилить борьбу», «добиться улучшения», «действенно и повседневно контролировать». Такие предложения не несут никакой деловой нагрузки, бесполезны для практики.

Объем выводов и предложений, как правило, должен составлять примерно одну двадцатую часть от общего объема работы.

На последний странице выводов и предложений студент ставит свою подпись и дату представления курсовой работы на кафедру.

Список использованных источников должен содержать не менее 40 источников, включая учебники, публикации в научных журналах, ссылки на официальные статистические издания и проблемно-ориентированные Интернет-сайты.

Приложение, как правило, содержит годовую бухгалтерскую отчетность за 3 года, а также громоздкие таблицы и рисунки.

2.4 Требования к оформлению курсовой работы

Примерный объем курсовой работы 40–45 страниц машинописного текста. Страницы приложений нумеруются, но в общий объем страниц не включаются.

Требования к оформлению текста работы

Текст выполняется на листах формата А 4 (210x297 мм).

Текст должен быть оформлен в текстовом редакторе Word for Windows

Тип шрифта: Times New Roman . Шрифт основного текста: обычный, размер 14 пт. Шрифт заголовков разделов: полужирный, размер 16 пт. Шрифт заголовков подразделов: полужирный, размер 14 пт.

Межсимвольный интервал: обычный. Межстрочный интервал: полуторный.

Формулы должны быть оформлены в редакторе формул Equation Editor и вставлены в документ как объект.

Размеры шрифта для формул:

-обычный - 14 пт;

-крупный индекс - 10 пт;

-мелкий индекс - 8 пт;

- крупный символ - 20 пт;
- мелкий символ - 14 пт.

Иллюстрации должны быть вставлены в текст:

- либо командами ВСТАВКА-РИСУНОК, которые позволяют вставить рисунки из коллекции, из других программ и файлов, со сканера, созданные кнопками на панели рисования, автофигуры, объекты Word Art, диаграммы (все иллюстрации, вставляемые как рисунок, должны быть преобразованы в формат графических файлов, поддерживаемых Word);

- либо командами ВСТАВКА-ОБЪЕКТ, при этом необходимо, чтобы объект, в котором создана вставляемая иллюстрация, поддерживался редактором Word стандартной конфигурации.

Каждая страница текста должна содержать 29 – 30 строк. В одной строке должно быть 60 – 65 знаков, пробел считается за знак. Текст должен быть отформатирован .

Текст рекомендуется печатать, соблюдая следующие размеры полей:

- а) левое – не менее 30 мм;
- б) правое – не менее 10 мм;
- в) верхнее – не менее 20 мм;
- г) нижнее – не менее 20 мм.

Правый край текста должен быть ровным.

Абзацный отступ должен быть равен 5 знакам (1,25 см.).

Страницы следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерации по всему тексту. Номер страницы проставляется в середине верхней части листа арабскими цифрами без точки в конце. В число страниц, помимо основного текста, входят титульный лист, содержание, список использованной литературы, расположенные на отдельных листах таблицы, рисунки, графики, другие иллюстрации, отчётыные формы, помещенные в приложениях.

На титульном листе, который является первой страницей, содержании нумерация страниц не проставляется. Цифру 3 печатают на введении, если содержание занимает одну страницу текста или на введении печатают цифру 4, если содержание занимает две страницы текста.

Опечатки, описки и графические неточности, обнаруженные в процессе выполнения, допускается исправлять подчисткой или закрашиванием белой краской и нанесением в том же месте исправленного текста машинописным способом или черными чернилами, помарки и следы не полностью удаленного прежнего текста не допускаются. Можно наклеивать рисунки, фотографии.

Как уже отмечалось, **титульный лист** является первым листом курсовой работы. Переносы слов в надписях титульного листа не допускаются. На титульном листе должны быть указаны: наименование учебного учреждения, название факультета, кафедры и дисциплины, тема работы, курс, группа, направление подготовки, профиль подготовки, фамилия и инициалы студента, фамилия и инициалы научного руководителя курсовой работы, название города, в котором находится учебное учреждение, и год когда написана работа. Пример оформления титульного листа курсовой работы приведен в приложении А.

За титульным листом располагается **содержание** работы. В «Содержание» следует вносить номера и наименования разделов, подразделов, а также перечислить все приложения с указанием соответствующих страниц. Пример оформления содержания курсовой работы приведен в приложении Б.

«Введение», «Выходы и предложения», «Список использованных источников» не включаются в общую нумерацию разделов и размещаются на отдельных листах. Слова «Содержание», «Введение», «Выходы и предложения» «Список использованных источников» записываются посередине страницы с первой прописной буквы.

Текст основной части разделяется на разделы, подразделы, пункты.

Разделы должны иметь порядковые номера в пределах всего текста, обозначенные арабскими цифрами без точки. Подразделы должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела. Номера подразделов состоят из номера раздела и подраздела, разделенные точкой. В конце номера подраздела точка не ставится. Подраздел допускается разбивать на пункты, нумерация которых выполняется аналогично. *Например:*

Пример 1.2.3 – обозначает раздел 1, подраздел 2, пункт 3

Наименования разделов и подразделов должны быть краткими. Наименования разделов и подразделов записывают с абзацного отступа с первой прописной буквы без точки в конце, не подчеркивая. Переносы слов в заголовках не допускаются. Расстояние между заголовками разделов и текстом должно быть равно 15 мм. Расстояние между заголовками разделов и подразделов 10 мм. Расстояние между последней строкой текста и последующим заголовком подраздела – 15 мм. *Например:*

1 Теоретические основы управления основным капиталом организации (шрифт 16)

1.1 Понятие и экономическая сущность основного капитала (шрифт 14)

Само слово «капитал» произошло от латинского «*capita*», что есть в переводе

Каждый раздел должен начинаться с нового листа.

Не разрешается размещать наименование разделов и подразделов в нижней части страницы, если на ней не более 4 – 5 строк последующего текста. Аналогично не разрешается, чтобы в конце странице помещалось название таблицы и отдельные ее элементы, а весь цифровой материал находился на другой странице. Необходимо, чтобы хотя бы по одному показателю, который располагается в крайней левой графе, были записаны цифровые данные.

Обработка отдельных видов текста

По ходу изложения курсовой работы иногда студенту необходимо сослаться на таблицы, иллюстрации, примеры, схемы, формулы и другие элементы, расположенные по условиям содержания не рядом с текстом, к которому они относятся.

Ссылки в тексте на номер рисунка, таблицы, страницы, раздела пишут сокращенно и без знака «№», например: рис. 3, табл. 4, С. 34. Если указанные слова не сопровождаются порядковым номером, то их следует писать в тексте полностью, без сокращений, например: «из рисунка видно что...», «таблица показывает, что...» и т.д.

Ссылку в тексте на отдельный раздел работы, не входящий в строй данной фразы, заключают в круглые скобки, помещая впереди сокращения «см.».

Например: (см. приложение А).

Все упоминаемые и цитируемые в тексте произведения, приведённые цифровые материалы должны иметь библиографические ссылки.

Существует несколько способов связи основного текста курсовой работы с описанием источника.

Если студенту приходится оперировать большим числом источников, применяются

затекстовые библиографические ссылки.

Под затекстовыми ссылками понимают указание источников цитат с отсылкой к пронумерованному списку литературы, помещённому в конце работы.

Так, при цитировании каждая, цитата сопровождается ссылкой на источник, который указывается в скобках после цитаты.

Например:

В работах профессора А.М. Ковалёвой отмечается, что финансы организаций выполняют три функции: 1) обеспечивающую, 2) распределительную и 3) контрольную [15, С. 25-27].

Первая цифра в скобках указывает порядковый номер цитируемого источника по списку используемой литературы, помещённому в конце курсовой работы, а после запятой указывается номер страницы или страниц источника, откуда позаимствован цитируемый текст. Таким же образом оформляются заимствованные студентом положения, формулы, иллюстрации, статистические данные и т.п. из книг, брошюр или статей, а также когда есть необходимость отметить, что тот или иной вопрос изложен более обстоятельно в таком – то издании.

В курсовой работе могут применяться и комбинированные ссылки, когда необходимо указать страницы цитируемых работ в сочетании с общими номерами остальных источников. *Например:*

Как видно из исследований последних лет [12; 34; 52, С. 14 – 19; С. 64, С. 21 – 23]

...

Если возникает необходимость сослаться на мнение, разделяемое рядом авторов или аргументируемое в нескольких работах одного и того же автора, то следует отметить все порядковые номера источников, которые разделяются точкой с запятой. *Например:*

Исследованиями ряда авторов [15; 94; 124] установлено, что...

Если в тексте курсовой работы нужны ссылки на источник по ходу чтения, а внутри текста их различить невозможно или нежелательно, чтобы не усложнять чтение и не затруднять поиски при наведении справки, то используют *подстрочные ссылки (сноски)*.

Подстрочные ссылки располагают в нижней части страниц, печатают с абзацного отступа, нумеруют арабскими цифрами без скобки, от текста отделяют чертой. Цифра (знак сноски) располагается несколько выше, чем текст, ссылки. При этом знак сноски ставится после цитаты, если пояснительный текст, предшествует цитате или включён в её середину. По отношению к знакам препинания знак сноски ставится перед ними (за исключением вопросительного, восклицательного знаков и многоточия).

Подстрочные ссылки нумеруют в последовательном порядке в пределах каждой страницы.

На каждой последующей странице нумерацию ссылок начинают сначала.

Когда печатаются подстрочные ссылки, то межстрочный интервал одинарный.

Первичная подстрочная ссылка (сноска) включает в себя все обязательные элементы описания источника, после которых через точку-тире указывается номер цитируемой страницы. *Например:*

В тексте:

Профессор М.Н. Крейнина в своём учебнике утверждает: «Необходимым условием управления прибылью от продаж является точное деление затрат на проданную продукцию на переменные и постоянные»¹.

В сноске:

¹ Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. - 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2014. – С. 204.

Если несколько ссылок на один и тот же источник приводится на одной и той же странице работы, то в сносках проставляются слова «Там же» и номер страницы, на

которую делается ссылка. *Например:*

² Там же. – С.58.

Для источников на иностранных языках «Там же» заменяется словом «*Ibid*».

Если тот же источник цитируется в следующий раз не на той же странице, то указывается её автор, а вместо названия пишется «Указ. соч.». *Например:*

¹ Крейнина М.Н. Указ. соч. – С.46.

Для источников на иностранных языках «Указ. Соч.» заменяют словом. «*Op. cit*».

Когда в основном тексте упомянуты фамилия автора и заглавие статьи, т.е. приведена первая часть аналитического описания, в подстрочной ссылке можно ограничиться описанием только самого издания (название газеты, журнала, и т.д.) т.е. второй частью аналитического описания. *Например:*

В тексте:

В статье известного отечественного экономиста М. Крейниной «Управление дебиторской задолженностью» отмечается, что «более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженностью по сравнению с кредиторской является условием, обеспечивающим достаточность источников финансирования активов баланса»¹.

В сноске:

¹ Финансовый менеджмент. –2015.–№9.– С.15.

Если текст цитируется не по первоисточнику, а по другому изданию, или по иному документу, то ссылку следует начинать словами: «Цит. по:», «Цит. по кн.:», «Цит. по ст.:».

Когда от текста, к которому относится ссылка, нельзя совершить плавный логический переход к ссылке, поскольку из текста не ясна логическая связь между ними, то пользуются начальными словами «См.:», «См. об этом:».

Когда нужно подчеркнуть, что источник, на который делается ссылка, – лишь один из многих, где подтверждается или высказывается, или иллюстрируется положение основного текста, то в таких случаях используются слова «См., например:», «См., в частности:».

Когда нужно показать, что ссылка предоставляет дополнительную литературу, указывают «См. также:». Когда ссылка производится для сравнения, поясняют «Ср.:». Чтобы указать, что в ссылке работа более подробно освещает затронутый предмет, пишут «Об этом подробнее см.:».

Описание произведений печати в подстрочной ссылке может несколько отличаться от принятого для списка используемой литературы. Так знак «точка и тире» может заменяться точкой, могут не указываться сведения об издании и издаельство. *Например:*

¹ Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М., 2014. С.50.

² Ковалёв, В.В. Введение в финансовый менеджмент. М., 2014. С.42.

В курсовой работе объектами составления библиографической ссылки также являются электронные ресурсы локального или удаленного доступа. Ссылки составляются как на электронные ресурсы в целом (электронные документы, базы данных, порталы, сайты, веб-страницы, форумы и т.д., так и на составные части электронных ресурсов (разделы и части электронных документов, порталов, сайтов, веб-страниц, публикации в электронных serialных изданиях, сообщения на форумах и т. п.)

Например:

Например:

1. О несостоятельности (банкротстве): федер. закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 27.12.2016) // Консультант Плюс: справочная правовая система. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/

2. Когденко, В.Г. Корпоративная финансовая политика [Электронный ресурс]: монография / В.Г. Когденко.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 615 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20967>.— ЭБС «IPRbooks».

3. Поступление иностранных инвестиций по типам. / Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/in_inv1.htm (дата обращения 29.12.2016).

4. Справочник экономиста по бюджетированию [Электронный ресурс]. - М.: ООО «Профессиональное издательство», 2012. - электрон. опт. диск (CD-ROM).

5. Инновационная политика [Электронный ресурс]: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л. П. Гончаренко [и др.]; под ред. Л. П. Гончаренко. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 502 с. — Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru/399669>. - ЭБС «ЮРАЙТ».

При изложении материала курсовой работы может возникать необходимость с нужной полнотой сделать разъяснения, привести дополнительные факты, побочные рассуждения и уточнения, описать источники и их особенности. В этих случаях, чтобы не загромождать основной текст подобным материалом, используют **примечания**, которые или помещают внутри текста в круглых скобках (как вводное предложение), или, если такие примечания содержат довольно значительный по объёму материал, то их выносят в подстрочное примечание, т.е. оформляют как сноску (подстрочную ссылку). Если примечание относится к отдельному слову, то знак сноски (цифра) должен стоять непосредственно у этого слова, если же оно относится к предложению (или группе предложений), то в конце.

Подстрочные примечания печатают, как и подстрочные ссылки, через одинарный интервал.

В курсовых работах часто используются **сокращения**. При этом применяют три основные способа:

- 1) сохраняется только первая (начальная) буква слова (год – г.);
- 2) сохраняется только часть слова, отбрасываются окончание и суффикс (советский – сов.);
- 3) пропускается несколько букв в середине слова, вместо которых ставится дефис (университет – ун-т).

Сокращения должны оканчиваться на согласную и не должны оканчиваться на гласную, на букву «й», на мягкий и твёрдый знак.

В тексте могут встречаться следующие виды сокращений:

- буквенные аббревиатуры;
- сложносокращённые слова;
- условные графические сокращения по начальным буквам;
- условные графические сокращения по частям слов и начальным буквам.

Буквенные аббревиатуры состоят из первых (начальных) букв полных наименований и делятся на:

- 1) читаемые по названиям букв (США);
- 2) читаемые по звукам, обозначаемые буквами (вуз – высшее учебное заведение).

Кроме общепринятых буквенных аббревиатур в тексте курсовой работы могут использоваться вводимые автором буквенные аббревиатуры, сокращенно обозначающие какие-либо понятия из соответствующих областей знания. При этом первое упоминание таких аббревиатур указывается в круглых скобках после полного наименования, в дальнейшем они употребляются в тексте без расшифровки.

Другим видом сокращений являются *сложносокращённые слова*, которые составляются из сочетания:

- 1) усечённых слов и полных слов (потребкооперация – потребительская

коопeração);

2) одних усечённых слов (колхоз – коллективное хозяйство).

Условные графические сокращения по начальным буквам слов (к. э. н. – кандидат экономических наук) отличается от буквенных аббревиатур тем, что читаются полностью, сокращаются только на письме и пишутся с точками на месте сокращения.

Условные графические сокращения по частям и начальным буквам слов делятся на:

1) общепринятые условные сокращения;

2) условные сокращения, принятые в специальной литературе, в том числе в библиографии.

Необходимо правильно оформлять общепринятые условные сокращения, которые делаются после перечисления: т.е. (то есть), и т.д. (и так далее), и т.п. (и тому подобное), и др. (и другие), и пр. (и прочие).

Общепринятые условные сокращения, которые делаются при ссылках: см. (смотри), ср. (сравни).

Общепринятые условие сокращения при обозначении цифрами веков и годов: в. (век), вв. (века), г. (год), гг. (годы).

Ещё существует ряд общепринятых условных сокращений: т. (том), н.ст. (новый стиль), ст.ст. (старый стиль), н.э. (нашей эры), г. (город), обл. (область), гр. (гражданин), с. (страницы при цифрах), акад. (академии), доц. (доцент), проф. (профессор).

Слова «и другие», «и тому подобное», «и прочие» внутри предложения не сокращают. Не допускается сокращение слов «так называемый» (т.н.), «так как» (т.к.), «например» (напр.), «около» (ок.), «формула» (ф–ла), «уравнение» (ур–ние), «диаметр» (диам.).

В тексте и формулах очень распространены *условные буквенные обозначения и условные графические обозначения*. Такие обозначения должны соответствовать утвержденным стандартам и другим имеющимся нормативным документам.

В тексте, за исключением формул, таблиц и рисунков, не допускается:

- применять математический знак минус (-) перед отрицательными значениями величин (следует писать слово «минус»);

– применять без числовых назначений математические знаки, например: > (больше), < (меньше), = (равно), ≥ (больше или равно), ≤ (меньше или равно), ≠ (не равно), + (плюс), - (минус), а также № (номер), % (процент), § (параграф).

Интервалы величин в виде «от и до» записываются через чёрточку. *Например:* 8–12% или 5–7 стр.

В тексте работы могут быть *перечисления*, состоящие как из незаконченных, так и законченных фраз. Существует два варианта оформления незаконченных фраз. Первый вариант, когда перечисления состоят из развернутых фраз со своими знаками препинания. Такие перечисления пишутся со строчных букв и перед каждой позицией перечисления, следует ставить дефис. Если возникает необходимость ссылки в тексте на одно из перечислений, то ставят строчные буквы, после которых ставится скобка. Запись производится с абзацного отступа. Для дальнейшей детализации перечислений необходимо использовать арабские цифры, после которых ставится скобка, а запись производится с абзацного отступа.

Например:

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету 9/99 расходы организации в зависимости от их характера, условий осуществления и направления деятельности организаций подразделяются на:

а) расходы по обычным видам деятельности, которые группируются по следующим элементам:

1) материальные затраты;

2) расходы на оплату труда;

3) отчисления на социальные нужды;

- 4) амортизация;
- 5) прочие расходы.

Второй вариант, когда перечисления состоят из отдельных слов (или небольших фраз без знаков перечисления внутри), которые пишутся в подбор с остальным текстом и отделяются друг от друга запятой.

Например:

Расходы по обычным видам деятельности по способу отнесения на единицу выпускаемой продукции подразделяются на две группы: 1) постоянные и 2) переменные.

Если части перечисления состоят из законченных фраз, то они пишутся с абзацным отступом, начинаются с прописных букв, отделяются друг от друга точкой и перед каждой позицией перечисления следует ставить арабские цифры с точкой.

Например:

Основные средства имеют следующие виды денежной оценки:

1. Первоначальная стоимость, по которой они принимаются к бухгалтерскому учету.

2. Восстановительная стоимость, которую они имеют в период воспроизводства, с учетом морального износа и переоценки.

3. Остаточная стоимость, которая определяется как разность между первоначальной (восстановительной) стоимостью и начисленной амортизацией.

Текстовый материал курсовой работы обычно содержит **числительные**, которые могут иметь цифровую, буквенную и буквенно-цифровую форму.

Цифровая форма применяется при записи количественных числительных, за исключением:

1) однозначных числительных в косвенных падежах не при единицах величины или денежных единицах (*например: было ограничено тремя процентами*). Если при однозначных числительных даются в сокращенном обозначении единицы величины, или указываются денежные единицы, то такое числительное записывается цифрами (*например: 5кг, 3л, 6 рублей*). После сокращения единицы меры, длины, массы, объёма точка не ставится. После перечисления однородных величин и отношений сокращённое обозначение единицы величины ставится только после последнего числа.

2) при стечении нескольких числительных в цифровой форме (*например: пять 300-килограммовых слитков*).

3) в начале предложения и особенно абзаца.

В количественных числительных, записанных арабскими цифрами, падежные окончания не пишутся, если числительные сопровождаются существительным (*например: не 12-ти рублей, а 12 рублей*).

Количественные числительные склоняются с именами существительными во всех падежных формах, кроме формы именительного и винительного падежей.

Например: до двадцати метров (род. п.), к пятидесяти тоннам (дат. п.). В формах именительного и винительного падежей количественные числительные не склоняются с именами существительными. *Например: имеется сто (им. п.) литров (род. п.), получить восемьдесят (вин. п.) рублей (род. п.).*

Порядковые числительные пишутся словами: шестой, двадцать пятый, двести пятидесятий.

Цифровая форма используется также для написания порядковых числительных:

1) если они записаны римскими цифрами. Падежных окончаний такие числительные не имеют. *Например: IV курс, XXI век, XV научная конференция, III квартал, II полугодие;*

2) если это номера страниц, таблиц, иллюстраций и приложений, которым предшествует название нумеруемого объекта, т.е. они стоят после существительного. *Например: на с.7; в табл.5; на рис.9; приложение 3.*

Порядковые числительные имеют падежные окончания, если они стоят перед существительными. *Например: в 5-м томе, в 11-й главе;*

3) если это ряд из трёх или более порядковых числительных (падежное окончание наращивается только у последнего числительного). *Например: 3, 4 и 5-й класс; 50, 60 и 70-е гг.;*

4) если это дата перед названием месяца или словом «год». *Например: 30 октября; в 1964 году;*

5) если это порядковые числительные написаны через тире. *Например: 80–90-е годы.*

Буквенно-цифровая форма записи числительных используется:

1) для круглых многозначных чисел в цифровой форме. *Например: 50 млн. долларов, 20 тыс. человек;*

2) для порядковых числительных в форме арабских цифр – наращивается падежное окончание (кроме указанного выше случая). Падежное окончание должно быть однобуквенным, если предпоследняя буква числительного гласная (*10-й; 10-я; 10-х*) и двухбуквенным, если предпоследняя буква согласная (*10-го; 10-му; 10-ми*);

3) для сложных существительных и прилагательных, включающих числительные типа *40-процентный, 100-килограммовый, 260-летие*. Допускается также написание подобных слов в сокращенном виде: *3-км расстояние, 200-кг нагрузка, 5-% раствор.*

В тексте курсовой работы часто встречаются различные даты. Рекомендуемая форма записи даты, когда известно, что она относится к XXI веку: *07.01.02г.* Другая форма записи даты: *7 января 2012г.*

Период между двумя годами: *в 1999–2002гг.*

Все виды не календарных лет (год бюджетный, отчётный, учебный) надо написать в форме: *в учебном 2013/14 году.*

Формы написания десятилетий: *90-е годы XX века, 50–60-е годы XVIII века; политический деятель 50–60-х гг. XIX в.; 1860-е годы; в 1960–70-х гг.*

Если период исчисляется от круглой даты (конкретный год с нулём в конце), а завершается десятилетием, то надо писать по форме: *1950г.–1970-е гг.*

Правила оформления цитат

Для подтверждения собственных доводов ссылкой на авторитетный источник или для критического разбора того или иного научного произведения следует приводить цитаты.

При цитировании каждая цитата должна сопровождаться ссылкой на источник, библиографическое описание которого должно приводиться в соответствии с требованиями библиографических стандартов.

Текст цитаты заключается в кавычки, и приводиться в той грамматической форме, в какой он дан в источнике, с сохранением особенностей авторского написания. Недопустима замена слов, произвольное сокращение.

Пропуск слов, предложений, абзацев при цитировании допускается, если это не влечёт искажения всего фрагмента, и обозначается многоточием, которое ставится на месте пропуска.

Если цитата полностью воспроизводит предложение цитируемого текста, она начинается с прописной (большой) буквы.

Если в цитату вошла только часть предложения цитируемого текста, то перед открывающимися кавычками ставят двоеточие.

Здесь возможны два варианта оформления цитат:

1. Цитата начинается с прописной буквы, если в источнике цитируемый текст идёт после точки.

Например:

М.Н. Крейнина отмечает: «Необходимым условием управления прибылью от продаж является деление затрат на проданную продукцию на переменные и постоянные».

2. Цитата начинается со строчной буквы, если цитата вводится в середину авторского предложения не полностью (опущены первые слова).

Например:

М.Н. Крейнина утверждает: «... никакого перечня переменных и постоянных затрат, универсального для всех предприятий и всех периодов деятельности нет».

Строчная буква ставится и в том случае, когда цитата органически входит в состав предложения, независимо от того, как она начиналась в источнике.

Например:

М.Н. Крейнина отмечает, что «более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской является условием, обеспечивающим достаточность источников финансирования активов баланса».

Если студент в курсовой работе, приводя цитату, выделяет в ней некоторые слова, он должен это специально оговорить, т.е. после поясняющего текста ставится точка, затем указываются инициалы автора работы, а весь текст заключается в круглые скобки.

Например:

(подчеркнуто мною. – А.В.), (курсив мой. – А.В.).

Инициалы автора работы ставятся и после иных пояснений, введённых в текст цитаты.

Например:

«Они (экономисты. – А.В.) особое внимание уделяют причинам возникновения несостоятельности (банкротства) организации».

Правила оформления формул

Формулы пишутся в центре строки. Выше и ниже формулы должно быть оставлено по одной строке, чем достигается ее выделение внутри текста. Формулы нумеруются сквозной нумерацией арабскими цифрами, которые ставят на уровне формулы с правого края страницы в круглых скобках. Номер формулы, не умещающийся в строке формулы, располагается в следующей строке ниже формулы. Номер формулы при переносе формулы должен быть на уровне последней строки. Номер формулы – дроби располагаются на середине горизонтальной черты формулы.

Формулы – разновидности приведённой ранее формулы допускается нумеровать арабской цифрой и строчной буквой русского алфавита, которая пишется слитно с цифрой. *Например:* (14а), (14б).

Допускается нумерация формул в пределах раздела. В этом случае номер формулы состоит из номера раздела и порядкового номера формулы, разделённой точкой. *Например:* (3.1).

Ссылки в тексте на номер формулы дают в скобках. *Например:* в формуле (1) или в формуле (3.1).

Формулы, помещаемые в приложениях, должны нумероваться отдельной нумерацией арабскими цифрами в пределах каждого приложения с добавлением перед каждой цифрой обозначения приложения, например: формула (В.3).

В формулах в качестве символов следует применять обозначения, установленные соответствующими государственными стандартами.

В качестве символов используются буквы русского, латинского, греческого и готического алфавитов.

Двоеточие перед формулой ставят лишь в тех случаях, когда оно необходимо по правилам пунктуации:

- 1) в тексте перед формулой содержится обобщающее слово;
- 2) этого требует построение текста, предшествующего формуле.

Объяснение символов и числовых коэффициентов должно размещаться только после формулы, от которой они отделяются запятой.

Первая строка расшифровки должна начинаться без абзацного отступа со слова «где» без двоеточия после него. Значение каждого символа дают с новой строки в той последовательности, в которой они приведены в формуле. В формуле с дробями сначала поясняют числитель, а затем - знаменатель.

Знаки препинания расставляются при объяснении символов следующим образом:

- 1) между символом в расшифровке ставят тире;
- 2) внутри расшифровки единицы измерения отделяют от текста запятой;
- 3) после расшифровки перед следующим символом ставят точку с запятой;
- 4) в конце последней расшифровки ставят точку.

Например:

Коэффициент финансовой независимости k_{eg} (коэффициент концентрации собственного капитала) определяется по формуле:

$$k_{eg} = \frac{E}{TEL} \quad (1)$$

где Е – собственный капитал, тыс. руб.;

TEL – всего источников средств, тыс. руб.

После расшифровки формулы, с новой строки в неё подставляют числовые значения входящих параметров и приводят результат вычисления с обязательным указанием единицы измерения.

Правила оформления таблиц

Цифровой материал, когда имеется необходимость в сопоставлении и выводе определённых закономерностей, оформляют в курсовой работе в виде таблиц.

Таблица состоит из следующих элементов: порядкового номера, тематического заголовка, боковика, заголовков вертикальных граф (головки), горизонтальных и вертикальных граф основной части, т.е. прографки.

Порядковый номер таблицы служит для её связи с текстом. Таблицы следует нумеровать арабскими цифрами в пределах всего текста. Слово «таблица» пишется с прописной буквы, значок «№» перед порядковым номером и точку после него не ставят (*например: Таблица 3*).

Если в тексте только одна таблица, то номер ей не присваивают, и слово «таблица» не пишут. В этом случае в тексте слово «таблица» необходимо писать без сокращения.

Например:

Как видно из таблицы...

По результатам анализа (см. таблицу) видно, что...

Таблицы каждого приложения обозначают отдельной нумерацией арабскими цифрами с добавлением перед цифрой обозначения приложения. Если в документе одна таблица, она должна быть обозначена «Таблица 1» или «Таблица Б.1», если она приведена в приложении Б.

Допускается нумеровать таблицы в пределах раздела. В этом случае номер таблицы состоит из номера раздела и порядкового номера таблицы, разделённых точкой (*например: Таблица 3.1*).

Слово «Таблица» располагают с левой стороны листа с абзацного отступа (1,25 см). На все таблицы должны быть ссылки в тексте.

Например:

Данные анализа (табл. 3) показывают, что...

Таблица 3 позволяет сделать вывод, что...

Из таблицы 3 видно, что...

Таблица 3 позволяет заключить, что...

В случае повторных ссылок в тексте необходимо к ссылке добавить общепринятое сокращение от слова «смотри» - см., *Например*:

Повторный анализ (см. табл. 3) свидетельствует, что...

Тематический заголовок определяет содержание таблицы, пишется с прописной буквы, без точки в конце.

Например:

Таблица 3 – Динамика и структура собственных и заёмных средств, вложенных в имущество СПК «Ассоль» (на конец года)

Головка – это часть таблицы, в которой приводится содержание вертикальных граф. Она может состоять как из одного, так и нескольких этажей (ярусов).

Заголовки граф в первом ярусе следует писать с прописной буквы. Заголовки граф второго и последующих ярусов (подзаголовки) пишут со строчной буквы, если они составляют одно предложение с заголовком.

Например:

Категория инвесторов	Удельный вес в портфеле, %		
	акций	корпоративных облигаций	государственных облигаций

Если подзаголовки имеют самостоятельное значение, то их пишут с прописной буквы.

Например:

Год	Расход электроэнергии в цехах, кВт		
	Литейный	Механический	Сварочный

В конце заголовка и подзаголовков точки и запятые не ставят. Заголовки граф приводятся в именительном падеже единственного числа.

Заголовки граф записываются параллельно строкам таблицы. При необходимости допускается перпендикулярное расположение заголовков граф.

Графы таблицы допускается нумеровать для облегчения ссылок в тексте, при делении таблицы на части, а также при переносе части таблицы на следующую страницу.

Графу «*Номер по порядку*» в таблицу включать не допускается. При необходимости нумерации показателей, параметров или других данных порядковые номера следует указывать в первой графе (боковике) таблицы непосредственно перед их наименованием (Приложение Д).

Боковик – это крайняя левая графа, содержащая сведения о горизонтальных строках таблицы. Боковик должен иметь заголовок, который пишется в именительном падеже с прописной буквы и без точки в конце. Строчки боковика должны строго подчиняться его заголовку.

Оформление в боковике слов «*в том числе*» имеет два варианта.

Первый вариант – эти слова пишутся на отдельной строке с отступом вправо, если

после них идёт более одной строки, *например*:

Дебиторская задолженность в том числе: - краткосрочная - долгосрочная
--

Второй вариант оформления боковика со словами «в том числе». Эти слова пишутся в подбор, если за ними идёт всего одна строка, *например*:

Дебиторская задолженность в том числе: краткосрочная
--

Прографка – это графы, содержащие данные, которые относятся к головке и боковику.

При оформлении прографки необходимо соблюдать следующие правила:

1. В таблице не допустимы пустые прографки. Если есть сведения, а студент не имеет их, то необходимо писать «Нет свед.» (сокращённое название от «Нет сведений») или ставить знак «...» (троеточие). Если данные равны нулю ставится знак «–» (прочерк).

2. Абсолютно идентичные текстовые сведения можно заменить: одно слово – кавычками, два и более слов – словами «То же». Цифры, знаки заменять нельзя.

Таблицы слева, справа, сверху и снизу ограничиваются линиями.

Головка таблицы должна быть отделена линией от остальной части таблицы.

Горизонтальные и вертикальные линии, разграничитывающие строки таблицы допускается не проводить, если их отсутствие не затрудняет пользование таблицей.

Высота строк таблицы должны быть не менее 8 мм.

Таблицу в зависимости от её размера помещают под текстом, в котором впервые дана ссылка на неё, или на следующей странице, а при необходимости в приложении к работе.

Допускается помещать таблицу вдоль длинной стороны листка (альбомная ориентация).

Если таблица не размещается на одном листе, допускается делить её на части. Слово «Таблица» указывается один раз слева над первой частью таблицы, над другими частями пишут слова «Продолжение таблицы» с указанием номера таблицы с абзацного отступа. В первой части таблицы нижнюю горизонтальную линию, ограничивающую таблицу, не проводят.

Например:

Таблица 2.2 – Основные экономические показатели деятельности СПК «Ассоль»

Показатели	20__ г.	20__ г.	20__ г.
1	2	3	4

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4

Если все числовые значения, приведённые в графах таблицы, выражены в одной и

той же единице измерения, то её обозначение необходимо помещать над таблицей справа, а при делении таблицы на части – над каждой её частью.

Если числовые значения величин в графах таблицы выражены в разных единицах измерения, величины их обозначения указываются в подзаголовке каждой графы.

Если в боковике содержатся показатели, выраженные в разных единицах измерения, то после каждого показателя через запятую пишется единица измерения, соответствующая этому показателю.

Отдельной графы для единиц измерения выделять не следует.

Единицы измерения массы обозначаются сокращённо так: грамм – г, килограмм – кг, тонна – т; единицы времени: секунда – с, минута – мин, час – ч; единицы длины: миллиметр – мм, сантиметр – см, метр – м, километр – км; единицы площади: квадратный метр – м², гектар – га; единицы объёма: кубический метр - м³; скорости: метр в секунду – м/с, километр в час – км/ч; единицы затрат труда: человеко-час – чел. ч, человеко-день – чел. дн. После таких сокращений точку не ставят.

Денежные единицы измерения обозначаются с точкой: коп., руб..

Цифры в графах таблиц должны простираяться так, чтобы разряды чисел во всей графе были расположены один под другим, если они относятся к данному показателю. В одной графе должно быть соблюдено одинаковое количество десятичных знаков для всех значений величин.

При использовании таблиц, которые уже были опубликованы в печати, обязательно следует указать источник.

Например:

Источник данных: Российская Федерация в 2015 году: Статистический сборник. – М., 2016.- С. 26.

Правила оформления иллюстраций

Иллюстрации (графики, диаграммы, схемы) располагают после первой ссылки на них и оформляют как рисунки. Допускается помещать иллюстрации вдоль длинной стороны текста с поворотом документа по часовой стрелке для чтения.

Все иллюстрации нумеруются арабскими цифрами сквозной нумерацией. Допускается нумеровать иллюстрации в пределах раздела. В этом случае номер иллюстрации состоит из номера раздела и порядкового номера иллюстрации, разделенных точкой. При ссылках на иллюстрации следует писать: «... в соответствии с рисунком 2» при сквозной нумерации и «... в соответствии с рисунком 1.2» при нумерации в пределах раздела. Иллюстрации должны иметь наименование и при необходимости пояснительные данные (подрисуночный текст). Слово «Рисунок» и наименование помещают после пояснительных данных и располагают следующим образом:

Рисунок 1 – Динамика урожайности зерновых культур, ц/га

Диаграммы и графики используются в тех случаях, когда нужно показать графически зависимость друг от друга каких-либо величин. Диаграммы обычно используют секторные (круговые), ленточные и столбиковые.

Секторная (круговая) диаграмма, в которой диапазон изменяемой величины или полный объем какого-либо показателя представлен кругом (100%). Секторы круга обозначают долю того или иного объекта. При помощи таких диаграмм удобно показывать различные зависимости. *Например:*



Рисунок 1 – Структура краткосрочной кредиторской задолженности СПК «Ассоль» на конец 20___г., %

Ленточная диаграмма показывает длиной последовательно расположенных прямоугольников относительные величины выражаемого процесса или явления

Например:

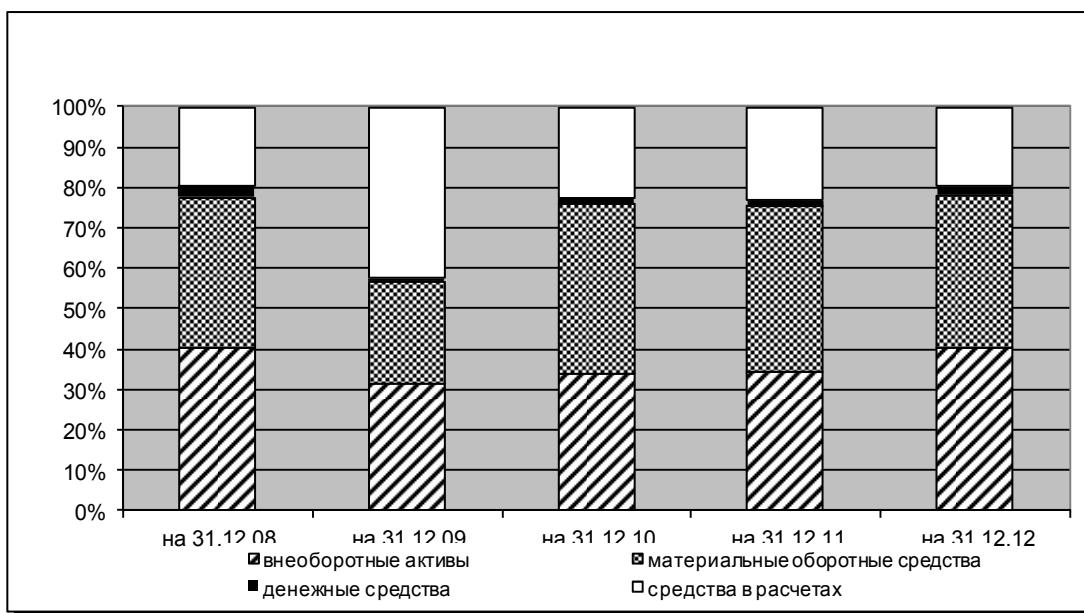


Рисунок 2 - Динамика структуры имущества организации

Столбиковая диаграмма – это диаграмма, в которой расположение прямоугольников (столбиков) показывает относительные величины выражаемого явления или процесса.

Расположение прямоугольников может быть горизонтальным, один под одним, начиная с некоторой общей линии, или вертикальным, рядом друг с другом. В последнем случае все прямоугольники стоят на общей горизонтали.

Вертикальное расположение прямоугольников (столбцов) более предпочтительно, так как позволяет обнаруживать даже небольшие различия по высоте.

Диаграммы не имеют координатных осей, а необходимые числовые отметки размещаются, как правило, на самой диаграмме. Части членения можно окрасить в различный цвет или различным образом заштриховать. Непосредственно вблизи

диаграммы следует расшифровывать каждый цвет или тип штриховки.

Например:

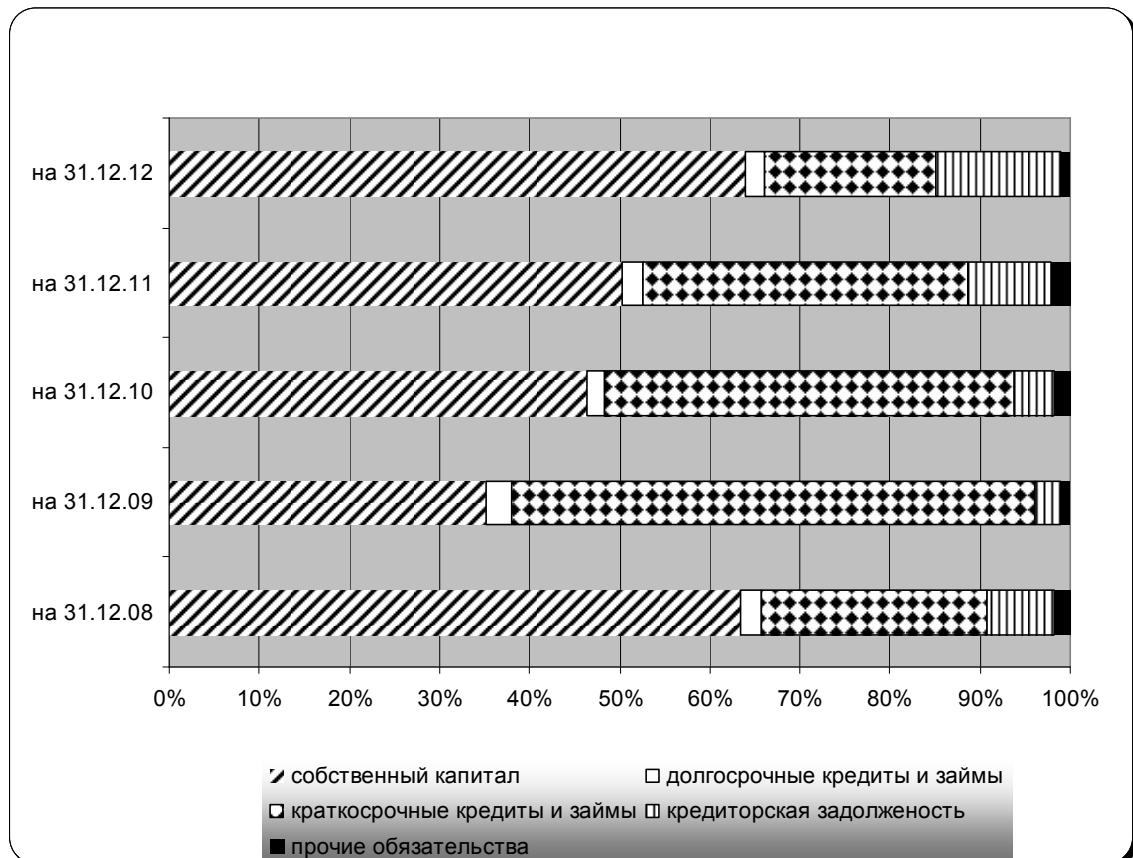


Рисунок 3 - Динамика структуры источников имущества организации



Рисунок 4 - Динамика групп обязательств организаций по срокам погашения, тыс.

руб.

Графики используют тогда, когда необходимо наглядно продемонстрировать взаимозависимость математических величин, а также результаты обработки статистических и других количественных показателей. График должен иметь заголовок.

В подрисуночном тексте следует дать масштаб графика, пояснения условных знаков и необходимые уточнения.

Оси абсцисс и ординат графика вычерчивают сплошными линиями. На концах координат осей стрелок не ставят.

В некоторых случаях графики снабжают координатной сеткой, соответствующей масштабу шкал по осям абсцисс и ординат. Можно при вычерчивании графика вместо сетки по осям короткими рисками наносить масштаб. Числовые значения масштаба шкал осей координат пишут за пределами графика (левее оси ординат и ниже оси абсцисс).

Обычно числовые значения на осях координат начинают не с нуля, а ограничивают теми значениями, в пределах которых рассматривается данная функциональная зависимость.

По осям координат следует указывать условные обозначения и размерности отложенных величин в принятых сокращениях. На графике следует писать только принятые в тексте условные буквенные обозначения. Надписи, относящиеся к кривым и точкам, оставляют только в тех случаях, когда их несколько и они являются краткими.

Многословные надписи заменяют цифрами, а расшифровку приводят в подрисуночной подписи. Если надписи нельзя заменить обозначениями, то их пишут посередине оси снизу вверх. Так же поступают и со сложными буквенными обозначениями и размерностями, которые не укладываются на линии численных значений по осям координат.

Пример оформления графика

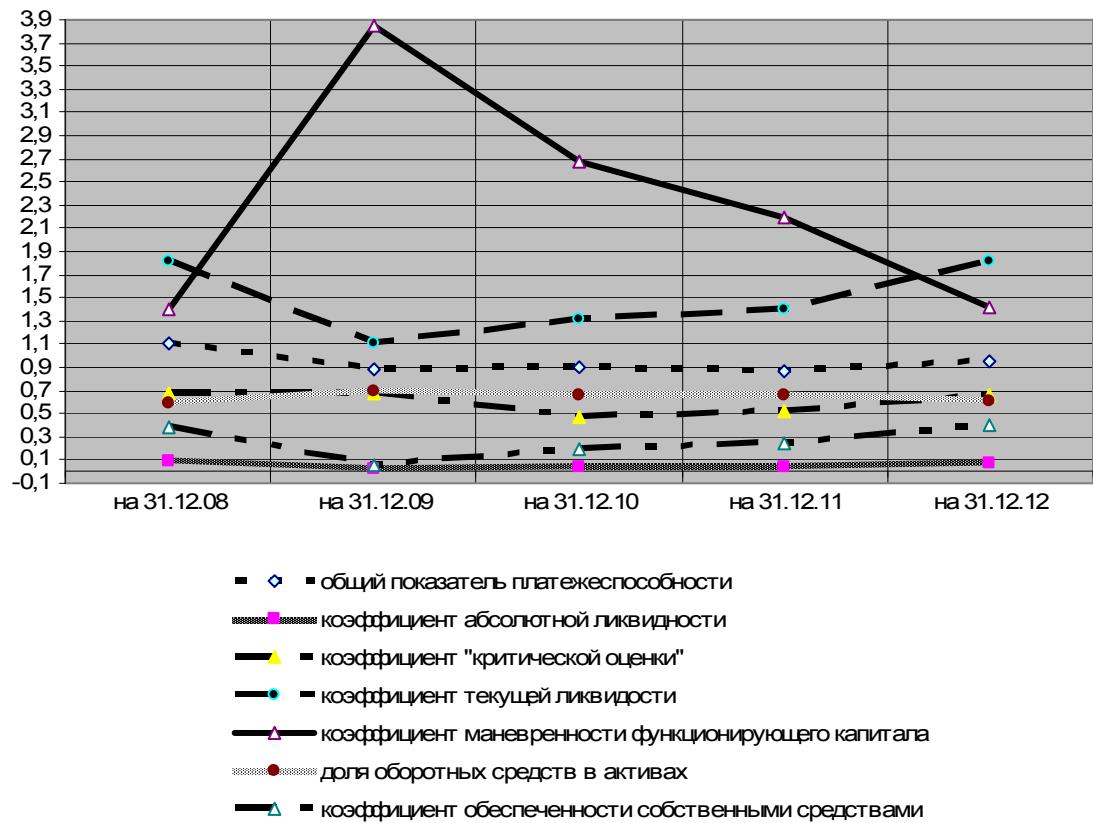


Рисунок 5 - Динамика коэффициентов платежеспособности организации

Правила оформления приложений

Материал курсовой работы допускается помещать в приложениях. Приложениями могут быть, например, графический материал, таблицы большого формата, расчеты, бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Приложения помещают после списка использованной литературы и располагают их в порядке ссылок на них в тексте работы.

Приложения не входят в общий объем работы. Если объем работы оказывается чрезмерным, то таблицы и графики можно вынести из текста курсовой работы в приложения.

Каждое приложение следует начинать с нового листа с указанием наверху посередине страницы слова «Приложение» и его обозначения, а под ними в скобках пишут слово «справочное» или «рекомендуемое». Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично относительно текста с прописной буквы отдельной строкой.

Приложения обозначаются прописными буквами русского алфавита, начиная с А, за исключением букв Ё, З, И, О, Ч, Ъ, Ы, Ъ. *Например:*

Приложение А.

В случае полного использования букв русского алфавита допускается обозначать приложения арабскими цифрами. *Например:*

Приложение 1.

Приложения имеют общую с остальной частью документа сквозную нумерацию

страниц. Все приложения должны быть перечислены в содержании работы с указанием их номеров и заголовков.

Правила оформления списка использованных источников

После заключения, представленного выводами и предложениями по курсовой работе, с новой страницы помещают список использованных источников.

Список использованных источников должен содержать не менее 40 источников. Использованные при выполнении курсовой работы источники следует располагать в следующем порядке:

- указы Президента РФ, Кодексы, законы РФ, постановления Правительства РФ;
- нормативные акты и документы;
- литературные источники (учебные пособия, монографии, сборники, материалы периодических изданий) в алфавитном порядке.

Иностранные источники размещаются по алфавиту после перечня всех источников на русском языке.

Рекомендуется располагать источники в алфавитном порядке, соблюдая следующие правила:

- 1) при совпадении первых слов - по алфавиту вторых и т.д.;
- 2) при нескольких работах одного автора - по алфавиту заглавий;
- 3) при авторах однофамильцах - по идентифицирующим признакам (младший, старший, отец, сын - от старших к младшим);
- 4) при нескольких работах автора, написанных им в соавторстве с другими, - по алфавиту фамилий соавторов).

Не рекомендуется использовать материалы периодической печати, выпущенных за 3 – 4 года до написания курсовой работы. Обязательным является использование литературных источников последних двух лет.

Список использованных источников оформляется в соответствии с ГОСТ Р 7.0.5-2008 «Библиографическая ссылка»

Образцы оформления библиографического списка

Официальные документы

1. О несостоятельности (банкротстве): федер. закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 27.12.2016) // Консультант Плюс: справочная правовая система. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/

Монографии, учебники или учебные пособия одного или нескольких авторов

1. Банковское дело [Текст]: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина . - 9-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2015.-768 с.

2.Бюджетная система России [Текст]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. Г. Б. Поляка. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 703 с.

3.Ван Хорн, Дж. Основы управления финансами [Текст]: пер. с англ. /под ред. И.И. Елисеевой. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 630 с.

4. Колпакова, Г. М. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учеб. пособие для бакалавров / Г. М Колпакова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2016. - 460 с.

5. Финансы [Текст]: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркиной М.Л. Седова и др.; под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. -2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика; ИНФРА – М, 2014. - 496с.

6. Финансы [Текст]: учебник / под ред. В. В. Ковалева. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2015. - 928 с.

7. Финансы [Текст]: учебник для бакалавров / под ред. А. М. Ковалевой. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2016. - 443 с.

8. Шарп, У. Инвестиции [Текст]: учебник / У. Шарп, Г. Александр, Дж. Брейли. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 1028 с.

Списки из журналов и газет

1. Демичев, В.В. Тенденции развития акционерного капитала России / В.В. Демичев, А.В. Демичева // Финансы и кредит. - 2017. - №4. - С. 5-7.

2. Куликов, А.Г. Стратегия инвестиционного прорыва и развитие лизинга в России / А.Г. Куликов // Экономика и жизнь.-. 2017. - 7 апреля. - С. 6.

Электронные ресурсы

1. Когденко, В.Г. Корпоративная финансовая политика [Электронный ресурс]: монография / В.Г. Когденко.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 615 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20967>.— ЭБС «IPRbooks».

2. ВТОрична для России? Официальный сайт Эрнст энд Янг: URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/WTO-Russia-April-2012/\\$FILE/WTO-Russia-April-2012.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/WTO-Russia-April-2012/$FILE/WTO-Russia-April-2012.pdf). (дата обращения 29.09.2016).

3. Поступление иностранных инвестиций по типам. / Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики.: URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/in_inv1.htm (дата обращения 29.09.2016).

4. Потенциал роста. Исследование инвестиционной привлекательности России, 2017 год. / Официальный сайт Эрнст энд Янг: URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/RAS_2017_RUS/\\$FILE/RAS_2017_RUS.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/RAS_2017_RUS/$FILE/RAS_2017_RUS.pdf). (дата обращения 29.09.2016).

5. Справочник экономиста по бюджетированию [Электронный ресурс]. - М.: ООО «Профессиональное издательство», 2012. - электрон. опт. диск (CD-ROM).

6. Инновационная политика [Электронный ресурс]: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л. П. Гончаренко [и др.]; под ред. Л. П. Гончаренко. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 502 с. – Режим доступа: <http://www.biblio-online.ru>. - ЭБС «ЮРАЙТ».

7. FDI series from 1990 to Q2 2015. / Официальный сайт Организации экономического развития и сотрудничества: URL: <http://www.oecd.org/investment/statistics.htm>. (дата обращения 29.09.2016).

2.5 Критерии оценки

- соблюдение сроков сдачи работы;
- правильность оформления работы;
- грамотность структурирования работы;
- наличие иллюстративного / расчетного материала;
- использование современной литературы;
- использование зарубежной литературы;
- актуальность темы;
- сбалансированность разделов работы;
- правильная формулировка цели и задач исследования;
- соответствие содержания заявленной теме;
- практическая значимость результатов работы;
- степень самостоятельности выполнения;
- наличие элементов научного исследования;
- умение докладывать результаты и защищать свою точку зрения.

2.6 Рекомендуемая литература

2.6.1.Основная литература:

1. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 252 с. — ЭБС «Юрайт»

2. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 354 с. — ЭБС «Юрайт»

2.6.2. Дополнительная литература:

1. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. пособие для академического бакалавриата / под общ. ред. Н. И. Берзона. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 212 с. — ЭБС «Юрайт»

2. Овечкина, А. И. Корпоративные финансы. Практикум [Электронный ресурс]: учеб. пособие для академического бакалавриата / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 227 с. — ЭБС «Юрайт»

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ

3.1 Особенности финансов коммерческих организаций различных организационно-правовых форм хозяйствования

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Особенности финансов коммерческих корпоративных организаций: хозяйственные общества (публичные: публичное АО (ПАО); непубличные: непубличные АО (АО), ООО); хозяйствственные товарищества (полные и командитные (на вере)); крестьянские (фермерские) хозяйства; хозяйственные партнерства; производственные кооперативы.

3.2 Система корпоративного финансового управления

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Содержание и роль корпоративного управления. Цели и задачи управления корпоративными финансами. Основные различия американского и германского подходов к организации финансовой службы. Основные и дополнительные функции финансового директора на российских предприятиях.

3.3 Основные этапы развития систем организации корпоративного финансового управления в РФ

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Этапы развития систем организации корпоративного финансового управления в РФ: в условиях новой экономической политики 1920-х гг.; в период развития командно-административной системы (середина 1930-х – середина 1980-х гг.); в условиях зарождающихся рыночных отношений (90-е гг. XX в.); в системе организации управления финансами предприятий в России в начале XXI в. (2000-2008 гг.); на современном этапе организации управления финансами предприятий и корпораций после экономического кризиса.

3.4 Место финансовой стратегии в общей стратегии корпорации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Стратегия корпорации определяет пути достижения поставленных целей

корпорацией. Два типа целей: бизнес-цели и финансовые цели. Бизнес стратегия должна отвечать на вопрос: как организация будет достигать свои бизнес-цели. Финансовая стратегия предполагает решение крупномасштабных задач развития корпорации на перспективу, прогнозируются основные тенденции развития финансов корпорации

3.5 Стратегия управления финансами корпорации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Генеральной стратегической целью финансов является обеспечение корпорации необходимыми и достаточными финансовыми ресурсами.

Финансовая стратегия — генеральный план действий по обеспечению корпорации денежными средствами. Она охватывает вопросы теории и практики формирования финансов, их планирования и обеспечения, решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость корпорации в рыночных условиях хозяйствования. Теория финансовой стратегии исследует объективные закономерности рыночных условий хозяйствования, разрабатывает способы и формы выживания в новых условиях, подготовки и ведения стратегических финансовых операций.

3.6 Цели и задачи финансового анализа, его виды содержание и информационное обеспечение

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Цель финансового анализа достигается в результате решения задач: оценки текущего финансового состояния корпорации и выявления его изменений в течение времени; выявления и оценки основных факторов, вызывающих изменения финансового состояния корпорации; построения прогноза изменения финансового состояния корпорации. Классификация финансового анализа по методам и по целям. Информационное обеспечение: источники внешней информации, источники внутренней информации.

3.7 Характеристика бухгалтерской (учетной) и стоимостной моделей финансовых проблем компании

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Учетная (бухгалтерская) модель ориентируется на учет интересов кредиторов. Информационная база – стандартная финансовая отчетность и принципы, заложенные в ее создание. Стоимостная или инвестиционная отражает взгляд владельцев собственного капитала, которые заинтересованы в компенсации инвестиционного риска. Модель базируется на широкой финансовой информации, включая рыночную.

3.8 Финансовая политика корпорации и информация

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

В сфере финансового управления корпорации информационной базой разработки финансовой политики служит финансовая отчетность, которая является основной составляющей информационного комплекса. Структурированная информация, необходимая для обеспечения деятельности организации, образует информационное поле, которое подразделяется на внутреннее и внешнее. Для решения проблемы формирования информационного поля необходим управленческий учет, который представляет собой интегрированную систему информационно - аналитического обеспечения процессов управления бизнесом. В корпорации необходимо создание автоматизированной информационной системы (АИС), представляющая собой совокупность информации, экономико-математических методов и моделей, технических, программных, технологических средств и специалистов, используемых при обработке информации для принятия управленческих решений.

3.9 Финансовая политика корпорации и экономический анализ

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. Для принятия правильных, экономически обоснованных управленческих решений на перспективу большое значение придается анализу финансового состояния, платежеспособности, финансовой устойчивости, диагностике и прогнозированию возможного банкротства, деловой активности, рентабельности. Этот анализ применим во внутренней политике организации для оценки собственного финансового состояния, и во внешней политике для оценки платежеспособности, кредитоспособности, надежности контрагентов.

Важнейшим инструментом регулирования политики производственных финансов выступает операционный анализ, изучающий зависимости финансовых результатов от издержек и объемов производства/реализации.

Текущее регулирование политики финансов обеспечивается с помощью оперативного анализа. Оперативный анализ проводят на основе данных текущего учета, первичной документации, информации, полученной из средств связи, устно и т.д., за любой временной отрезок, а также в режиме реального времени с помощью глобальных информационных сетей.

3.10 Посреднические (агентские) отношения в корпорации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Между менеджерами и собственниками часто возникает конфликт интересов, рассматриваемый в рамках общей теории агентских отношений

В теории финансового менеджмента выделяют два вида агентских отношений:

- отношения между акционерами и менеджерами фирмы;
- отношения между кредиторами и акционерами.

3.11 Рациональное сочетание доходности и риска как основа эффективного бизнеса

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Доходность и риск являются взаимосвязанными категориями. Наиболее общими закономерностями, отражающими взаимную связь между принимаемым риском и ожидаемой доходностью деятельности инвестора, являются следующие:

- более рискованным вложениям, как правило, присуща более высокая доходность;
- при росте дохода уменьшается вероятность его получения, в то время как определенный минимально гарантированный доход может быть получен практически без риска.

Оптимальность соотношения дохода и риска означает достижение максимума для комбинации «доходность — риск» или минимума для комбинации «риск — доходность». При этом должны одновременно выполняться два условия:

- 1) ни одно другое соотношение доходности и риска не может обеспечить большей доходности при данном или меньшем уровне риска;
- 2) ни одно другое соотношение доходности и риска не может обеспечить меньшего риска при данном или большем уровне доходности.

3.12 Бюджетная и налоговая политика РФ и их влияние на финансовую среду бизнеса

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Важнейшими составляющими национальной финансовой системы России являются налоговая система и бюджеты всех уровней (федеральный, субъектов РФ и местный).

Любой хозяйствующий субъект, обязан платить налоги. Поэтому каждый финансовый директор, принимая краткосрочные и долгосрочные финансовые решения, должен не только глубоко анализировать налоговые последствия этих решений в момент их принятия, но и знать, какие изменения будут происходить в налоговой системе. Для

снижения налоговых изъятий законными методами существует корпоративное налоговое планирование.

Финансирование инвестиций в основной капитал из федерального бюджета осуществляется в основном по федеральным адресным целевым программам. Значительная часть бюджетного финансирования осуществляется в форме конкурсных государственных закупок, доступ к которым имеет подавляющее большинство корпораций. Благополучие многих фирм зависит от умения их менеджеров всеми доступными законными способами выиграть конкурсы по госзакупкам с соответствующими благоприятными условиями выполнения госзаказа в части цен, сроков получения авансов, порядка расчетов. Эти вопросы лежат в непосредственной компетенции финансового директора.

Широкую практику получили бюджетные субвенции за счет федерального бюджета и бюджетов субъектов Федерации на покрытие части процентных выплат по ссудам коммерческих банков, особенно эти субвенции применяются в агропромсекторе, а также при выполнении оборонных заказов

3.13 Стандарты риск-менеджмента

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

В настоящее время в риск-менеджменте наиболее распространены стандарты FERMA и COSO ERM.

FERMA (Federation of European Risk Management Association) — Европейская Федерация Ассоциаций риск-менеджмента. В 2002 году был опубликован «Стандарт по управлению рисками» (Risk Management Standard).

COSO ERM, ERM COSO (Enterprise Risk Management — Integrated Framework Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) — принципы риск-менеджмента, разработанные Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредвея совместно с компанией PricewaterhouseCoopers.

3.14 Методы начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Методы начисления амортизации в бухгалтерском учете: линейным способом; способом уменьшаемого остатка; способом списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования; способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

В налоговом учете начислять амортизацию можно одним из двух способов: линейным или нелинейным.

3.15 Сравнительная характеристика видов лизинга

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Основные виды лизинга – финансовый и оперативный.

Финансовый – это товарный кредит, где кредитор кредитует не деньгами, а оборудованием, это лизинг с полной окупаемостью или с полной выплатой его стоимости (то есть с полной амортизацией). Его называют ещё капитальным. Срок имущества приближается к сроку эксплуатации. Клиент сам определяет необходимый ему предмет лизинга.

2. Оперативный – передача имущества многоразового использования, неполная амортизация имущества, то есть срок договора короче, чем нормативный срок службы имущества. Размеры платежей гораздо выше из-за большого риска по возмещению остаточной стоимости. Характерна двухсторонняя сделка. Это прокат или аренда.

3.16 Определение потребности в запасах на основе EOQ

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Для оптимизации размера текущих запасов товарно-материальных ценностей используется ряд моделей, среди которых наибольшее распространение получила модель экономически обоснованного размера заказа Уилсона (Economic Ordering Quantity model — EOQ).

Модель EOQ может быть использована для оптимизации размера как производственных запасов, так и запасов готовой продукции, давая ответ на вопрос, какой объем запаса данного вида организация должна приобретать единовременно. Оптимальный размер заказа понимается как объем регулярных поставок, при котором обеспечивается необходимое организации количество запасов и минимизируются совокупные затраты по закупке и хранению запасов на складе.

В основе расчета лежит деление всех затрат, связанных с запасами (за исключением расходов на их приобретение, общая сумма которых неизменна и зависит только от величины годового потребления данного вида запаса) на две группы в зависимости от изменения совокупных затрат при изменении объема партии заказа:

1. Затраты, которые связаны с заказом очередной партии запасов (включая расходы по транспортировке и приемке товаров) и не зависят от величины партии.

2. Затраты по хранению товаров на складе в течение определенного времени, которые зависят от объема запасов.

3.17 Построение системы контроля движения запасов ABC- и XYZ- модели

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

В зарубежной практике широкое распространение получил *ABC-анализ* — метод, позволяющий классифицировать ресурсы фирмы по степени их важности. В его основе лежит принцип Парето — 20 % всех товаров дают 80 % оборота. По отношению к ABC-анализу правило Парето может прозвучать так: надёжный контроль 20 % позиций позволяет на 80 % контролировать систему, будь то запасы сырья и комплектующих, либо продуктовый ряд предприятия и т. п.

ABC-анализ — анализ товарных запасов путём деления на три категории:

А — наиболее ценные, 20 % — тов.запасов; 80 % — продаж

В — промежуточные, 30 % — тов.запасов; 15 % — продаж

С — наименее ценные, 50 % — тов.запасов; 5 % — продаж

По сути, ABC-анализ — это ранжирование ассортимента по разным параметрам. Ранжировать таким образом можно и поставщиков, и складские запасы, и покупателей, и длительные периоды продаж — всё, что имеет достаточное количество статистических данных. Результатом ABC анализа является группировка объектов по степени влияния на общий результат.

ABC-анализ основывается на принципе дисбаланса, при проведении которого строится график зависимости совокупного эффекта от количества элементов. Такой график называется кривой Парето, кривой Лоренца или ABC-кривой. По результатам анализа ассортиментные позиции ранжируются и группируются в зависимости от размера их вклада в совокупный эффект. В логистике ABC-анализ обычно применяют с целью отслеживания объёмов отгрузки определённых артикулов и частоты обращений к той или иной позиции ассортимента, а также для ранжирования клиентов по количеству или объёму сделанных ими заказов.

XYZ-анализ позволяет произвести классификацию ресурсов компании в зависимости от характера их потребления и точности прогнозирования изменений в их потребности в течение определенного временного цикла. Алгоритм проведения можно представить в четырёх этапах:

1. Определение коэффициентов вариации для анализируемых ресурсов.

2. Группировка ресурсов в соответствии с возрастанием коэффициента вариации.

3. Распределение по категориям X, Y, Z.

4. Графическое представление результатов анализа.

Категория X — ресурсы характеризуются стабильной величиной потребления, незначительными колебаниями в их расходе и высокой точностью прогноза. Значение коэффициента вариации находится в интервале от 0 до 10 %.

Категория Y — ресурсы характеризуются известными тенденциями определения потребности в них (например, сезонными колебаниями) и средними возможностями их прогнозирования. Значение коэффициента вариации — от 10 до 25 %.

Категория Z — потребление ресурсов нерегулярно, какие-либо тенденции отсутствуют, точность прогнозирования невысокая. Значение коэффициента вариации — свыше 25 %.

Реальное значение коэффициента вариации для разных групп может отличаться по следующим причинам: сезонность продаж, тренд, акции, дефицит и т. д.

Есть несколько разновидностей XYZ-анализа, например анализ плановых данных с фактическими, что дает более точный % отклонения от прогноза. Очень часто XYZ-анализ проводят совместно с ABC-анализом позволяя выделять более точные группы, относительно их свойств.

3.18 Формы рефинансирования дебиторской задолженности

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. Основными формами рефинансирования дебиторской задолженности, используемыми в настоящее время, являются:

- факторинг;
- учет векселей, выданных покупателями продукции;
- форфейтинг.

3.19 Эмиссионная политика корпорации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Эмиссионная политика является составляющей общей политики формирования финансовых ресурсов корпорации. Главной целью эмиссионной политики является привлечение необходимого объема финансовых ресурсов путем выпуска ценных бумаг.

Эмиссия - это установленная законодательством последовательность действий эмитента по выпуску и размещению эмиссионных ценных бумаг.

Привлечение собственного капитала из внешних источников путем дополнительной эмиссии акций является сложным и затратным процессом. Главной целью управления эмиссией акций является привлечение на фондовом рынке необходимого объема собственных финансовых ресурсов в минимально возможные сроки.

Последовательность действий эмитента называется этапами эмиссии. При этом выпускаются ценные бумаги, обладающие одинаковым набором прав, независимо от времени приобретения их покупателем.

Исходя из различных классификационных признаков, существуют такие виды эмиссии:

- по очередности проведения: первичная и вторичная;
- по форме проведения: публичная и приватная;
- по способу эмиссии: в порядке распределения, в форме подписки, в форме конвертации.

3.20 Российские особенности оценки инвестиционных проектов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Порядок обоснования инвестиционных проектов в Российской Федерации определяется Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов, Этот документ основан на стандарте, разработанном Международной специализированной организацией ООН по промышленному развитию ЮНИДО. В

соответствии с Методическими рекомендациями при обосновании инвестиционного решения производятся оценки нескольких видов эффективности, под которой понимается степень соответствия инвестиционного проекта целям и интересам его участников. Оцениваются:

- эффективность проекта в целом: общественная эффективность проекта; коммерческая эффективность
- эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятий; эффективность инвестирования в акции предприятия; эффективность участия в проекте структур более высокого уровня.

3.21 Инновационная деятельность как объект инвестирования

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Понятие «инновации» и «инновационной деятельности». Классификация инноваций. Факторы, влияющие на инновационную деятельность корпорации.

3.22 Сущность и развитие теории инноваций

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Подходы к пониманию инноваций могут быть объединены в три основные группы согласно принципам их формирования:

1. Эволюционный принцип, в соответствии с которым подходы к пониманию инноваций раскрываются в соответствии с этапами развития современной теории инноваций – от классической до социальной концепции.
2. Двухполярный принцип, разграничающий «объектные» и «процессные» («воспроизводственные») подходы, трактующие инновацию как результат или процесс инновационной деятельности.
3. Многомерный принцип, согласно которому в рамках разных подходов инновации могут рассматриваться как результат, как система, как изменение и процесс.

3.23 Инновационная политика в отраслях промышленности

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Инновационная политика призвана обеспечить увеличение валового внутреннего продукта страны за счет освоения производства принципиально новых видов продукции и технологий, а также расширения на этой основе рынков сбыта отечественных товаров.

Сложившийся уровень спроса на внешнем и внутреннем рынках на продукцию отраслей промышленности будет определять и перспективу их развития, и структурные изменения основных производственных фондов.

Отрасли, вышедшие со своей продукцией на мировой рынок (топливно-энергетический комплекс, металлургия, химия), для закрепления на нем нуждаются в повышении эффективности производственного потенциала. Другие отрасли, производящие потенциально конкурентоспособную на мировом рынке продукцию (машиностроение и оборонный комплекс), нуждаются в государственной поддержке, чтобы выйти на мировой рынок. Большего внимания требует третья группа отраслей, ориентированная в основном на внутренний рынок (пищевая и легкая промышленность, промышленность строительных материалов).

Государственная инновационная политика в базовых отраслях и производствах будет направлена на ускоренное промышленное освоение отечественных и зарубежных научно-технических и технологических достижений мирового уровня, воспроизведение природных ресурсов (минерального сырья, ресурсов питьевых и промышленных вод, ресурсов флоры и фауны и др.)

В топливно-сырьевом комплексе инновационная политика будет ориентирована на разработку и внедрение современных методов поиска, разведки и мониторинга запасов, стратегических и дефицитных видов минерального сырья,

повышение уровня их извлекаемости и переработки, а также развитие высоконадежных и экологически безопасных систем транспортировки.

В электроэнергетике инновационная политика будет сконцентрирована на создании и использовании парогазовых установок или газотурбинных надстроек паросиловых блоков для электростанций на газообразном топливе и высокоэффективных паросиловых энергоблоков с применением новейших технологий сжигания топлива (циркулирующий кипящий слой, циркулирующий кипящий слой под давлением) для электростанций на твердом топливе, развитии экономически эффективной малой и нетрадиционной энергетики, а также решении проблемы захоронения радиоактивных отходов АЭС, получении экологически чистого высококачественного энергоносителя из низкосортных топлив, разработке экономически эффективных энергоустановок, использующих возобновляемые источники энергии, и повышении эффективности систем передачи электроэнергии на большие расстояния.

В транспортном комплексе инновационная политика будет ориентирована на обновление парка транспортных средств, модернизацию инфраструктуры, применение прогрессивных технологий, повышение технического уровня всех видов транспорта. Это касается обновления железнодорожного подвижного состава, морских, речных и воздушных судов, автотранспортных средств, перегрузочных комплексов, дорожных машин и оборудования, навигационных систем.

В металлургическом комплексе ориентиром является создание сквозных технологических циклов производства, обеспечивающих максимальное ресурсо- и энергосбережение на всех стадиях, расширение сортамента и повышение качества металлопродукции.

Технологическими ориентирами в химической и нефтехимической промышленности являются материально- и энергосберегающие технологии производства широкого спектра синтетических и композиционных материалов, в том числе новых поколений, технологии производства экологически чистых удобрений и ресурсосберегающие малотоннажные химические производства на базе автоматизированных блочно-модульных систем.

В машиностроительном комплексе организации будут ориентированы на технологическое перевооружение общемашиностроительных производств за счет автоматизации процессов проектирования и изготовления машиностроительной продукции, применения прогрессивных методов высокоточной обработки конструкционных материалов и повышения качества поверхностей деталей и металлоконструкций, механизации и автоматизации сборочных процессов, развития современных методов контроля и диагностики деталей и узлов в процессе изготовления и эксплуатации.

Уточняются и формируются приоритеты инновационной политики и в других отраслях экономики: приборостроении, электронике, информатике и вычислительной технике, электротехнике, связи, легкой и пищевой промышленности, сельском хозяйстве, медицинской технике, фармакологии и др. Особое значение имеют экологические приоритеты инновационной деятельности во всех без исключения отраслях. Только посредством использования современных технологий и ноу-хау можно кардинально повлиять на улучшение состояния окружающей среды.

Для реализации инновационной политики будет совершенствоваться система возвратного финансирования инновационных проектов и прикладных разработок, выполняемых за счет средств федерального бюджета на конкурсной основе. В условиях ограниченных возможностей бюджетного финансирования инноваций возрастет необходимость привлечения средств из дополнительных источников (собственных средств организаций, частных инвестиций, средств внебюджетных фондов, заемных средств международных кредитно-финансовых организаций).

3.24 Теории структуры капитала

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Среди теорий структуры капитала существуют два абсолютно противоположных взгляда на саму постановку вопроса: зависит ли рыночная стоимость фирмы от средневзвешенной стоимости капитала.

В связи с этим и существуют две теории структуры капитала:

1. Теория структуры капитала на базе традиционного подхода (основоположник – Дюран, 1952 г.);

2. Теория Модильяни – Миллера (названа по именам ее разработчиков, американских ученых, 1958 г.).

Первая теория основана на следующих положениях:

- стоимость капитала фирмы зависит от его структуры;

- существует такая оптимальная структура капитала, при которой себестоимость капитала минимальная, а рыночная стоимость фирмы – максимальна.

Суть второй теории структуры капитала сводится к тому, что при некоторых условиях рыночная стоимость фирмы и стоимость капитала не зависят от его структуры, а, следовательно, их нельзя оптимизировать и увеличивать рыночную стоимость фирмы за счёт изменения структуры капитала.

Согласно данной теории рыночная стоимость предприятия зависит только от суммарной стоимости его активов, а не от элементов капитала, авансированного в эти активы. Основанием такого утверждения служит то, что в получении прибыли участвуют активы, а не отдельные элементы капитала. Будучи принципиально правильным, это утверждение носит частный характер, который не совместим с рыночной практикой.

Концепция Ф. Модильяни и М. Миллера рассматривается в условиях совершенного рынка при нереальных ограничениях (отсутствие налогового обложения, не учет рисков, не учет операционных расходов по формированию отдельных элементов капитала). В дальнейших своих исследованиях авторы вынуждены были признать связь рыночной стоимости предприятия со структурой капитала.

3.25 Проектное финансирование развития корпорации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Проектное финансирование (ПФ) - это метод привлечения долгосрочного заемного финансирования для крупных проектов путём «финансового инжиниринга», основанный на займе под денежный поток, создаваемый только самим проектом без регресса на заемщика.

Успех ПФ зависит от детальной оценки создания проекта, операционных рисков, и рисков дохода и их распределения между инвесторами, заимодавцами и другими участниками на основании контрактов и других договорных отношений.

Цели, которые пытаются достичь компания, организуя проектное финансирование для своих инвестиционных проектов, могут включать:

1. Минимизация обязательств компании по каждому отдельному проекту.
2. Разделение рисков среди участников .
3. Разделение обязательств проекта и финансовой отчётности компании (с помощью создания проектной компании).
4. Уменьшение налогов.
5. Избежание ограничивающих условий, на балансе, появляющихся при финансировании проектов.
6. Достижение диверсификации рисков и доходов среди портфеля проектов.

3.26 Политика цен корпорации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Ценовая политика – одно из важнейших направлений организации, определяющих ее эффективность. Определение цены товара организации в некотором смысле является творческим процессом: низкая цена ассоциируется у клиентов с плохим качеством продукции, высокая цена – серьезное препятствие для покупки товара большому количеству потенциальных покупателей.

Работа по формированию ценовой политики состоит из следующих этапов: постановка целей ценообразования; исследование условий ценообразования (анализ спроса, предложения, исследование цен конкурентов); определение метода ценообразования; установление итоговой цены.

Основные типы ценовой политики компаний:

1. Политика «издержки плюс прибыль». Это политика, при которой цена формируется путем сложения запланированной прибыли и рассчитанных общих издержек на производство и продажу продукта. При таком подходе компания начнет производство, в случае если прогнозируемая цена не будет ниже суммы расходов и запланированной прибыли. Следует знать, что на наполненных конкурентных рынках все происходит наоборот, то есть рыночные цены определяют расходы.

2. Стратегия ценовой дифференциации . Проводя работу по определению ценовой политики компании, важно брать во внимание ценовую эластичность спроса. Грамотный продавец всегда умело дифференцирует цены на свой продукт. На рынке с низкоэластичным спросом он устанавливает высокие цены, в то время как в условиях высокоэластичного спроса цены снижаются. Очень важно выполнять главное правило: снижение цены не должно привести к затруднениям продаж по высокой цене.

3. Ориентация на лидера отрасли. В этом варианте компании, не обладающие необходимыми ресурсами для проведения необходимых исследований рынка и анализа спроса на предмет эластичности, устанавливают свои цены, ориентируясь на лидера отрасли. Такие компании доверяют лидирующими организациям, которые устанавливают свои цены на основании детальных исследований и анализа.

4. Тактика убыточного лидера . Компании пользуются такой тактикой при реализации комплексных продаж. Это такой способ продаж, при котором основной товар продается вместе с сопутствующими (вспомогательными) товарами, запасными частями. На рынках с высокой концентрацией однородных продуктов сложно выйти на высокий уровень продаж, поэтому компании применяют такую тактику. Продавец фиксирует низкую цену на оборудование для повышения спроса на его покупки, при этом предлагает покупателю купить оборудование в комплексе со вспомогательными агрегатами, элементами и запасными частями.

5. Тактика психологического ценообразования . Такая тактика ориентируется на психологию покупателя и преимущественно используется для продажи потребительских продуктов. Примером такого ценообразования могут быть продажи в раскрученных, люксовых магазинах по более высоким ценам, чем в обычных магазинах. При этом качество товаров, реализуемых в дорогих торговых точках, не всегда превосходит качество товаров обычных магазинов.

3.27 Модифицированные показатели прибыли

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

В российских стандартах отчетности расчет прибыли представлен в отчете о финансовых результатах. В МСФО он носит название отчета о совокупном доходе. Данные отчеты призваны оценить способность фирмы приносить доход своим владельцам.

Главным источником доходов коммерческого предприятия является его основная деятельность, в отчете о эти доходы отражает *выручка* (sales - SAL).

В процессе своей деятельности предприятие несет определенные затраты, представляющие собой *себестоимость реализованной продукции* (cost of good's sold -

COGS). К ним относятся прямые затраты на материалы и оплату труда персонала, непосредственно участвующего в изготовлении товаров и услуг, силовую энергию и др., а также производственные накладные расходы

Валовая прибыль (Gross Profit - GM) – это разность между выручкой и себестоимостью. Валовая прибыль является важнейшим показателем, поскольку дает оценку средств, оставшихся для покрытия предстоящих операционных, финансовых и прочих расходов.

Общекоммерческие и управленческие расходы (Selling, General and Administrative expenses - SG&A) отражают операционные расходы, не имеющие непосредственного отношения к производству продукции и услуг, но связанные с деятельностью коммерческого предприятия в целом в отчетном периоде.

Разность между выручкой и всеми операционными расходами фирмы за данный период называется *прибылью от продаж*. Показатель характеризует способность фирмы генерировать доходы от основной деятельности или профильных операций. Поэтому его также называют операционной прибылью (*operating profit - OP*).

Кроме прибыли от основной деятельности, фирма может получать *прочие доходы (other income - OI)*.

Аналогично, помимо типичных для основной деятельности расходов, фирма может нести *прочие расходы (other expenses - OE)*.

Подобные доходы и расходы в обычных условиях протекания хозяйственной деятельности, как правило, носят нерегулярный или разовый характер. В этой связи они часто исключаются внешними аналитиками и инвесторами при проведении анализа.

Прибыль до вычета процентов и налогов (earning before interest and taxes - EBIT) один из важнейших показателей, поскольку он дает оценку эффективности операционной деятельности фирмы и ее способности извлекать доход от эксплуатации своих активов без учета влияния финансовых решений. Это позволяет использовать его для сравнения фирм, осуществляющих одинаковую деятельность, но различающихся способом финансирования.

Формула расчета EBIT:

$$\text{EBIT} = \text{SAL} - \text{COGS} - \text{SG\&A} + \text{OI} - \text{OE}$$

Процентные доходы и дивиденды. Помимо операционной, предприятие осуществляет финансовую и инвестиционную деятельность. Например, оно может вкладывать средства в инструменты финансового рынка, предоставлять займы другим или дочерним фирмам, приобретать паи, доли, акции в капитале прочих компаний.

Полученные в результате подобной деятельности проценты и дивиденды представляют собой финансовые доходы фирмы (*finance income - FI*). Такие доходы показываются отдельно, поскольку для большинства предприятий они не связаны непосредственно с основными операциями и активами.

Процентные расходы (interest expenses - I) всегда являются результатом решений по финансированию и возникают при использовании фирмой заемных средств, в качестве текущей платы за последние. В отчете о финансовом результате отражается та часть процентных расходов, которые подлежат выплате в отчетном периоде.

Суммарный результат финансовых доходов и расходов позволяет получить промежуточный итог – *прибыль до вычета налогов*. Этот показатель (*earning before taxes EBIT*) – определяется как разность между операционной прибылью и чистым результатом финансовых решений:

$$\text{EBT} = \text{EBIT} + \text{FI} - \text{I}$$

Будучи промежуточным, он показывает совокупный доход фирмы, подлежащий налогообложению.

Конечной целью формирования отчета о финансовых результатах является определение чистой прибыли. Чистая прибыль (net profit – NP) образуется после вычета всех расходов из полученных доходов

$$NP = EBT - TAX$$

Она представляет собой величину, которая может быть распределена среди собственников, капитализирована либо использована на другие нужды по усмотрению владельцев и менеджмента предприятия. Чистая прибыль является важнейшей характеристикой эффективности функционирования бизнеса и служит основой для расчета различных показателей рентабельности.

Если бизнес организован в виде публичной корпорации, часть его собственников может обладать преимущественным правом на распределение полученной прибыли. Подобными собственниками являются владельцы привилегированных акций. В случае осуществления подобных выплат величина доступной к распределению прибыли среди держателей обыкновенных акций (earning available to common EAC) уменьшается на сумму дивидендов по привилегированным акциям DIV_{PS} .

$$EAC = NP - DIV_{PS}$$

Теоретически вся оставшаяся прибыль может быть распределена между владельцами обыкновенных акций. Однако на практике ее определенная часть вкладывается в дальнейшее развитие бизнеса. Решение об окончательном распределении прибыли принимается советом директоров или владельцами предприятия.

Если часть прибыли выделяется на дивиденды акционерам (пайщикам, владельцам), общая сумма их выплаты DIV указывается в отчете отдельной строкой либо в дополнительном отчете о распределении прибыли. Оставшаяся после выплаты дивидендов по обыкновенным акциям часть прибыли называется нераспределенной, или капитализированной, прибылью (retained earning - RE):

$$RE = EAC - DIV$$

Она добавляется к накопленной ранее прибыли и относится на начало баланса следующего периода.

Важнейшими показателями, связанными с совокупным доходом являются:

- прибыль до вычета процентов, налогов (earning before interest, tax, - EBIT);
- прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (earning before interest, tax, amortization and depreciation - EBITDA);
- чистая прибыль от операций до вычета процентов после уплаты налогов (net operating profit after tax - NOPAT).

Показатель (earning, interest, tax, amortization and depreciation- EBITDA - один из наиболее распространенных показателей инвестиционной привлекательности предприятия, пользующийся широкой популярностью среди инвесторов и аналитиков. Как следует из его названия и аббревиатуры, он рассчитывается добавлением к прибыли до вычета процентов и налогов EBIT суммы начисленной амортизации долгосрочных материальных и нематериальных активов (amortization and depreciation - DA):

$$EBITDA = EBIT + DA$$

Данный показатель дает возможность сопоставить результаты деятельности фирм, различающихся не только финансовой структурой, но и применяемой амортизационной политикой.

Поскольку амортизация представляет собой неденежный элемент расходов, величина EBITDA близка по значению к денежному потоку, генерируемому операционной деятельностью фирмы. Поэтому на нее часто ориентируются кредиторы при определении максимального объема займа, который способен обслуживать фирма.

С целью учета влияния налога и определения чистого результата операционной деятельности рассчитывается показатель чистой прибыли от операций до вычета процентов после уплаты налогов (NOPAT)

$$NOPAT = EBIT (1 - T)$$

Этот показатель играет ключевую роль в оценке способности формы создавать стоимость для своих владельцев.

3.28 Анализ безубыточности, основные допущения

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Анализ безубыточности, или анализ зависимости «затраты – объем производства – прибыль», или CVP-анализ, или операционный анализ в настоящее время широко используют для определения:

- критического объема производства, гарантирующего безубыточную работу;
- зависимости финансового результата от изменений одного из элементов этого соотношения;
- запаса финансовой прочности предприятия;
- производственного риска;
- целесообразности собственного производства или закупки;
- минимальной договорной цены на некоторый период;
- прибыли и т.д.

Анализ безубыточности основан на ряде допущений:

Во-первых, все затраты можно разделить на постоянные и переменные.

Во-вторых, между объемом реализации продукции и переменными издержками существует линейная зависимость.

В-третьих, ассортимент изделий остается неизменным.

В-четвертых, объем производства и реализации в плановом периоде равны.

Названные допущения соответствуют условиям массового выпуска с достаточно непродолжительным производственным циклом, что делает невозможным применение

анализа безубыточности на предприятиях судо- и авиастроения, а также тех, что производят уникальную продукцию.

3.29 Основные модели поведения налогоплательщика применительно к уплате налогов

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности. Модели налогового поведения российских компаний.

1. Стандартная модель. К такой модели поведения можно отнести российские компании, которые уплачивают налоги согласно российского законодательства и не стремятся к их снижению, однако, число таких компаний не так велико.

2. Уклонение от уплаты налогов - сознательное уменьшение налоговых платежей незаконными способами (сокрытие доходов и имущества, искажение налоговой отчетности и др.), за которые могут быть наложены санкции уголовного законодательства.

3. Обход налогов – уменьшение налоговых обязательств за счет законного использования коллизий и недоработок налогового законодательства..

4. Корпоративное налоговое планирование. Такая модель налогового поведения предусматривает возможность осуществлять налоговую оптимизацию обусловлена также тем, что:

во-первых, действующее гражданское законодательство допускает выполнение хозяйственной деятельности в различных правовых формах по выбору субъекта предпринимательской деятельности (например, путем создания юридического лица или заключения договора простого товарищества), а различные правовые формы предполагают различный порядок налогообложения;

во-вторых, часто налогоплательщик вправе сам определять режим налогообложения для своего предприятия (например, упрощенная или общая система налогообложения);

в-третьих, законодательство о налогах и сборах предоставляет налогоплательщику возможность выбирать различные методы учета хозяйственных операций для целей налогообложения. Налогоплательщики делают это по своему усмотрению (например, метод списания стоимости материалов на расходы), а также принимать иные решения, непосредственно влияющие на налогообложение (например, использовать или не использовать право на освобождение от уплаты налога на добавленную стоимость).

Главным и единственным критерием отличия налоговой оптимизации и уклонения от уплаты налогов является наличие или отсутствие в действиях налогоплательщика нарушения действующих норм права.

Оптимизация налоговых выплат как часть налогового планирования - это ряд мероприятий по снижению налоговых платежей с целью увеличения денежных потоков предприятия, проводимых в рамках действующего законодательства. Дополнительной целью оптимизации является приобретение имиджа добросовестного налогоплательщика в глазах клиентов, партнеров и государственных органов.

Налоговое планирование - это легальный и надежный способ уменьшения налоговых выплат предприятий малого бизнеса для извлечения максимальных выгод из применения специальных режимов налогообложения. Эти мероприятия состоят в первую очередь в структурировании бизнеса и разработке юридических и налоговых схем по законной оптимизации НДС, налога на прибыль организаций, налога на имущество. В отличие от уклонения от уплаты налогов налоговое планирование является абсолютно законным средством сохранить заработанные деньги.

3.30 Регионы льготного налогообложения

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

В 2005 г. в связи с принятием Федерального закона от 22 июля 2005 г. N 116-ФЗ "Об особых экономических зонах в Российской Федерации" (далее - Закон об ОЭЗ, Федеральный закон N 116-ФЗ) были ликвидированы все ранее существовавшие в России офшоры (ст. 40 Закона об ОЭЗ), кроме двух. Старую систему российских офшоров заменили три вида зон льготного налогообложения (ранее существовали иные ОЭЗ, а также свободные экономические зоны):

- 1) ОЭЗЮ регулируемые Законом об ОЭЗ;
- 2) ОЭЗ в Калининградской области;
- 3) ОЭЗ в Магаданской области.

В соответствии с Законом об ОЭЗ на территории РФ могут создаваться только следующие типы ОЭЗ:

- 1)промышленно-производственные ОЭЗ;
- 2)технико-внедренческие ОЭЗ;
- 3)туристско-рекреационные ОЭЗ (появились с 2006 г.);
- 4)портовые ОЭЗ (появились в октябре 2007 г.).

При этом необходимо отметить, что положения Закона об ОЭЗ не распространяются ни на ОЭЗ в Калининградской области, ни на ОЭЗ в Магаданской области. Деятельность ОЭЗ в Калининградской и Магаданской областях регулируется

отдельными федеральными законами.

С 2010 г. в связи с принятием Федерального закона от 28 сентября 2010 г. N 244-ФЗ "Об инновационном центре "Сколково" в России появилась еще одна зона льготного налогообложения—«Сколково».

С 2011 г. в силу принятия Федерального закона от 3 декабря 2011 г. N 392-ФЗ "О зонах территориального развития в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" в России появился дополнительный вид офшоров - зоны территориального развития.

В 2013 г. в соответствии с Федеральным законом от 30 сентября 2013 г. N 267-ФЗ "О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации в части стимулирования реализации региональных инвестиционных проектов на территориях Дальневосточного федерального округа и отдельных субъектов Российской Федерации" в России были созданы правовые основы особого налогообложения при реализации региональных инвестиционных проектов. При этом действие особого налогообложения распространяется только на производство товаров и только на территории одного из следующих субъектов Российской Федерации: Республика Бурятия; Республика Саха (Якутия); Республика Тыва; Республика Хакасия; Забайкальский край; Камчатский край; Приморский край; Хабаровский край; Амурская область; Иркутская область; Магаданская область; Сахалинская область; Еврейская автономная область, Чукотский автономный округ.

В конце 2014 г. был принят Федеральный закон от 29 декабря 2014 г. N 473-ФЗ "О территориях опережающего социально-экономического развития в Российской Федерации" (вступил в силу 30 марта 2015 г.) Этот Закон добавил еще один вид зон льготного налогообложения - территории опережающего социально-экономического развития (ТОСЭРы).

С 1 января 2015 г. вступил в силу Федеральный закон от 29 ноября 2014 г. N 377-ФЗ "О развитии Республики Крым и города федерального значения Севастополя и свободной экономической зоне на территориях Республики Крым и города федерального значения Севастополя". Соответственно, с присоединением Крыма в России появилась еще одна разновидность зон льготного налогообложения - свободная экономическая зона. Таким образом, на данный момент времени в России существуют 8 видов зон льготного налогообложения:

- 1) ОЭЗ, регулируемые Федеральным законом № 116-ФЗ;
- 2) ОЭЗ в Калининградской области;
- 3) ОЭЗ в Магаданской области;
- 4) ИЦ «Сколково»;
- 5) зоны территориального развития (ЗТРы)
- 6) региональные инвестиционные проекты на Дальнем Востоке;
- 7) территории опережающего социально-экономического развития (ТОСЭРы);
- 8) свободная экономическая зона в Республике Крым и Севастополе.

Помимо вышесказанного в Российской Федерации на протяжении последних 8 лет в субъектах Федерации создавались индустриальные технопарки, технопарки и технопарки в сфере высоких технологий.

3.31 Инфраструктура бюджетного процесса

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Для внедрения в практику предприятий системы бюджетирования необходим ряд обязательных условий, без которых эта система не сможет работать. Существует четыре компонента бюджетного процесса, которые тесно связаны между собой и составляют инфраструктуру бюджетирования на предприятии:

1. Методологический и методический блок. Предприятие должно располагать соответствующей методологической и методической базой разработки, контроля и

анализа исполнения сводного бюджета, а также квалифицированным персоналом, способным применять эту методологию на практике. В рамках первого блока определяются виды и форматы бюджетов, система целевых показателей и нормативов, порядок консолидации бюджетов различных уровней управления и функционального назначения.

2. Учётный блок. Для разработки бюджета, контроля и анализа его исполнение, нужна соответствующая информация. Следовательно, на предприятии должна существовать система управленческого учета, обеспечивающая информацией, крайне важно для обеспечения бюджетного процесса. Система управленческого учета на предприятии составляет основу учетного блока бюджетного процесса.

3. Организационный блок. Важное значение при реализации бюджетного процесса имеет организационный блок бюджетного процесса. Он включает в себя:

- финансовую структуру предприятия по центрам ответственности;
- процесс распределения функций между функциональными службами и структурными подразделениями различных уровней управления;
- бюджетный регламент и механизмы контроля (установленный в организации порядок разработки, передачи, согласования, обработки и анализа, проведение план–факт – анализа и оценки исполнения бюджетов различного вида и уровней).

При формировании финансовой структуры следует выполнить следующие процедуры:

- предварительное выделение центров ответственности;
- анализ подконтрольности затрат, выручки, прибыли, инвестиций по возможным центрам ответственности;
- выделение центра ответственности с определением вида;
- построение схем взаимосвязей центров ответственности;
- формирование пакетов показателей деятельности центра ответственности и определение норм и нормативов;
- оптимизация схемы документооборота;
- формирование форм внутренней отчетности центров ответственности;
- выработка методических материалов по расчету трансфертных цен;
- определение порядка отражения деятельности центров ответственности в системе учета на счетах посредством двойной записи;
- выработка системы мотивации;
- выработка положения по учету по центру ответственности.

4. Программно-технический блок. Процесс бюджетирования предполагает регистрацию и обработку информации. Программно-технические средства, используемые предприятием в процессе бюджетирования, составляют программно-технический блок.

Инструменты управления, входящие в эти блоки существуют в тесной взаимосвязи между собой и образуют инфраструктуру бюджетного процесса.

3.32 Бюджетные модели и основные факторы, определяющие применение конкретного типа модели

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Эффективность бюджетного управления зависит от выбранной бюджетной модели, определяющей основные принципы управления компанией. *Бюджетная модель* представляет собой совокупность бюджетов и порядок их разработки. Она строится в соответствии с принципами формирования объектов бюджетирования, принципами делегирования полномочий, выбором видов бюджетов и последовательности их разработки. В настоящее время встречаются два принципиальных подхода к выделению объектов бюджетирования:

- построение бюджетов на основе финансовой структуры, или бюджетирование по центрам финансовой ответственности (ЦФО);

- построение бюджетов на основе выделения бизнес-процессов, или *ABB* бюджетирование (*Activity-Based Budgeting*).

Методика построения бюджетов на основе финансовой структуры заключается в формировании финансовой структуры (структуры центров финансовой ответственности) на базе организационной с делегированием полномочий и ответственности за элементы бюджетного процесса. Данная методика структурирует деятельность компании по выполняемым функциям и позволяет выявить вклад каждого подразделения, центра ответственности в общий результат по предприятию.

Методика ABB-бюджетирования основана на построении системы бюджетирования на базе выделения бизнес-процессов (основных, управленческих и вспомогательных) с закреплением ответственности и полномочий за ресурсы компаний.

При выборе той или другой бюджетной модели следует учитывать три основных внутренних фактора:

- уровень стратегической зрелости руководства компании, характеризующийся наличием четко сформированной стратегии;
- степень централизации управления компанией;
- развитость информационной системы управления.

В зависимости от специфики хозяйственной деятельности и приоритета отдельных видов деятельности выделяют три вида моделей: классическую, индивидуальную и частичную.

Классическая бюджетная модель имеет наибольшее распространение. В соответствии с классической моделью процесс разработки бюджетов начинается с бюджета продаж и охватывает все виды деятельности предприятия, позволяя выявить финансовый результат, чистый денежный поток, финансовое состояние в целом по компании. Схема построения сводного бюджета в соответствии с классическим представлением приведена на рис. 22.1.

Индивидуальная бюджетная модель учитывает специфику конкретной компании, когда порядок разработки бюджетов отличается от классического подхода, и в состав бюджетов могут быть введены дополнительные бюджеты. Дополнительные бюджеты могут составляться в рамках операционной деятельности, но могут быть представлены в виде развернутых бюджетов отдельных проектов при осуществлении крупных инвестиционных программ. Дополнительные бюджеты призваны дать наглядное представление руководству о состоянии дел на тех участках деятельности, которые являются наиболее уязвимыми с точки зрения рисков снижения ликвидности и других факторов, влияющих на финансовое положение всей компании. В частности, актуальным для многих предприятий является контроль дебиторской задолженности, поэтому возникает необходимость постоянного мониторинга фактического исполнения бюджетных показателей в разрезе аналитических статей.

Частичная модель предполагает бюджетирование отдельных областей деятельности, в частности производственно-коммерческой либо финансовой. Сосредоточение процесса бюджетирования только на финансовых потоках свойственно начинаящим предприятиям, когда основной проблемой является недостаток денежных средств. Бюджетирование товарно-материальных потоков либо отдельных видов оборотных активов нацелено преимущественно на управление финансовым циклом и рентабельностью компании.

На выбор бюджетной модели влияет множество факторов, например интересы собственника, размер компании, рыночные и ресурсные ограничения.

3.33 Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности корпорации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

В процессе оперативной финансовой работы осуществляют систематический анализ показателей дебиторской и кредиторской задолженности (по данным квартальной отчетности, а также журналов-ордеров по расчетам с дебиторами и кредиторами) с учетом рекомендуемых значений этих показателей. По результатам такого анализа могут быть приняты следующие решения:

- 1) замена неденежной формы расчетов или определение их оптимального (критического) уровня (например, 25–30%);
- 2) составление плана-графика постепенной ликвидации задолженности по оплате труда;
- 3) возможная реструктуризация задолженности перед бюджетной системой;
- 4) полная инвентаризация задолженности в целях ее взаимного погашения, реструктуризация или списание безнадежных долгов и невостребованных сумм;
- 5) определение штрафных санкций и обращение в арбитражный суд.

Финансовой службе необходимо рассмотреть задолженность, выраженную в векселях, рассчитав при этом дисконтные суммы по ним как для получения, так и для уплаты. Эту работу выполняют совместно с бухгалтерией.

Наиболее общие рекомендации по управлению дебиторской задолженностью включают следующее:

- контроль состояния расчетов с покупателями, особенно по отсроченной (просроченной) задолженности;
- ориентацию на большее число покупателей с целью снижения риска неуплаты одним или несколькими крупными контрагентами;
- анализ соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью. Превышение суммы расчетов с дебиторами над величиной расчетов с кредиторами создает угрозу финансовой устойчивости организации в будущем и приводит к необходимости привлечения дополнительных (как правило, более дорогих) источников финансирования;
- использование способа предоставления скидок при досрочной оплате товара (например, покупатель получает 2%-ную скидку с цены товара при его оплате в 10-дневный срок и оплачивает его полную стоимость, начиная с 11-го дня договорного периода);
- понижение суммы дебиторской задолженности на величину безнадежных долгов;
- отслеживание задолженности по видам продукции для определения невыгодных с точки зрения инкассации денежной наличности товаров;
- заключение договоров с покупателями с гибкими условиями сроков и формы оплаты (предоплата, частичная предоплата, передача товара на ответственное хранение до момента оплаты, выставление промежуточного счета на сумму процентов по каждому кредитному договору за период пользования ссудой", а также источники их выплаты с учетом порядка и условий налогообложения прибыли).

Основной целью управления кредиторской задолженностью предприятия является обеспечение своевременного начисления и выплаты средств, входящих в их состав.

С позиций стратегического развития своевременная выплата средств, начисленных в составе текущих обязательств по расчетам, приносит предприятию больше экономических преимуществ, чем сознательная задержка этих выплат.

3.34 Денежные средства корпорации и способы их оптимизации

При изучении вопроса необходимо обратить внимание на следующие особенности.

Существует несколько основных методов расчета оптимального остатка денежных средств: математические модели Баумоля – Тобина, Миллера – Оппа, Стоуна и др.

Наиболее популярной моделью управления ликвидностью (остатком денежных средств на расчетном счете), является модель Баумоля – Тобина, построенная на выводах, к которым пришли У. Баумоль и Дж. Тобин независимо друг от друга в середине 1950-х

гг. В модели предполагается, что коммерческая организация поддерживает приемлемый уровень ликвидности и оптимизирует свои товарные запасы.

Согласно модели предприятие начинает работать, имея максимально приемлемый (целесообразный) для него уровень ликвидности. Далее по мере работы уровень ликвидности сокращается (постоянно расходуются денежные средства в течение некоторого периода времени). Все поступающие денежные средства предприятие вкладывает в краткосрочные ликвидные ценные бумаги. Как только уровень ликвидности достигает критического уровня, т.е. становится равным некоторому заданному уровню безопасности, предприятие продает часть купленных краткосрочных ценных бумаг и тем самым пополняет запас денежных средств до первоначальной величины

При использовании данной модели учитывают ряд ограничений:

1) на данном отрезке времени потребность организации в денежных средствах постоянная, ее можно спрогнозировать;

2) все поступающие средства от реализации продукции организация вкладывает в краткосрочные ценные бумаги. Как только остаток денежных средств падает до неприемлемо малого уровня, организация продает часть ценных бумаг;

3) постоянными, а следовательно, и планируемыми считаются поступления и выплаты организации, что позволяет вычислить чистый денежный поток;

4) поддается расчету уровень затрат, связанных с превращением ценных бумаг и других финансовых инструментов в наличные деньги, а также потери от упущеной выгоды в виде процентов за предполагаемые вложения свободных средств.

Модель Миллера – Оппа, являющаяся усовершенствованной моделью EOQ. Ее авторы М. Миллер и Д. Опп пользуются при построении модели статистическими методом, а именно процессом Бернулли – стохастическим процессом, в котором поступление и расходование денежных средств во времени являются независимыми случайными событиями.

При управлении уровнем ликвидности финансовый менеджер должен исходить из следующей логики: остаток денежных средств хаотически меняется до тех пор, пока не достигает верхнего предела. Как только это происходит, необходимо покупать достаточное количество ликвидных инструментов с целью вернуть уровень денежных средств к некоторому нормальному уровню (точке возврата). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то в этом случае необходимо продавать ликвидные краткосрочные ценные бумаги и таким образом пополнять запас ликвидности до нормального предела.

Минимальная величина остатка денежных средств на расчетном счете принимается на уровне страхового запаса, а максимальная – на уровне его трехкратного размера. Однако при решении вопроса о диапазоне (разности между верхним и нижним пределами остатка денежных средств) рекомендуется учесть следующее: если ежедневная изменчивость денежных потоков велика или постоянные затраты, связанные с покупкой и продажей ценных бумаг, высоки, то предприятию следует увеличить размах вариации, и наоборот. Также рекомендуется уменьшить размах вариации, если есть возможность получения дохода благодаря высокой процентной ставке по ценным бумагам.

При использовании данной модели следует учесть допущение, что расходы по покупке и продаже ценных бумаг фиксированы и равны между собой.

Главным недостатком модели является то, что верхняя граница коридора уровня ликвидности устанавливается в зависимости от нижней, но при этом не существует четкой методики установления нижней границы. Менеджеру, контролирующему уровень ликвидности, в определении нижней границы приходится опираться на здравый смысл и опыт, отсюда возникает субъективность оценок модели.

Модель Миллера – Оппа дополняет модель Стоуна, основанную на прогнозах движения денежных средств на ближайшее будущее. Достижение верхнего предела величины денежных средств на расчетном счете не вызовет их немедленного перевода в

ценные бумаги, если в ближайшие дни у организации, согласно прогнозам, ожидаются относительно высокие выплаты. Это позволяет минимизировать количество операций по конвертации и, следовательно, снижать связанные с ними расходы.

Рассмотренный механизм управления денежными потоками является достаточно эффективным, а его реализация позволит поддерживать финансовое равновесие предприятия в процессе его производственно-хозяйственной деятельности, повысить степень его финансовой и производственной гибкости.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ

4.1 Практическое занятие № ПЗ-1 Сущность и организация корпоративных финансов

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Состав, взаимосвязи и структура базовых компонентов корпорации

2. Эффективность бизнеса и стоимость корпорации

3. Функции корпоративных финансов и основные принципы их организации

4. Организация финансовой работы хозяйствующего субъекта

При подготовке к вопросам студент должен иметь представление о преимуществах корпоративной формы ведения бизнеса, изучить действующую нормативно-правовую базу, регулирующую организацию финансовой деятельности корпорации. Особое внимание уделить взаимосвязи эффективности бизнеса и стоимости корпорации. Необходимо изучить мнения специалистов в отношении функций финансов корпораций, а также уяснить принципы организации корпоративных финансов, этапы и факторы их развития в России. При изучении организации финансовой работы в корпорации необходимо ознакомиться с организационной структурой корпоративного финансового управления и распределением функций и ответственности за их выполнение между определенными службами, отделами и исполнителями.

4.2 Практическое занятие № ПЗ-2 Корпоративная отчетность и финансовая информация

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Особенности корпоративной финансовой информации

2. Основы анализа финансового состояния.

3. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности.

4. Коэффициенты финансовой устойчивости организации.

5. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности.

6. Коэффициенты оборачиваемости активов и капитала

7. Анализ рыночной активности

8. Финансовый результат и его оперативная оценка

Студенты должны иметь представление о процессе сбора данных и превращения их в нужную для корпорации решений информацию; об объединении разных систем информации в интегрированную информационную систему, получившую название управлеченческой информационной системы; о принципах, структуре, формах

управленческого учета и отчетности; о страновых различиях в выборе моделей бухгалтерского учета; источниках информации для принятия бизнес-решений менеджерами и собственниками; о трех классах управлеченческих решений, которые порождают специфические денежные отношения и движения финансовых ресурсов: операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Изучить методику экспресс-диагностика корпоративной отчетности и методику углубленного финансового анализа корпорации

4.3 Практическое занятие № ПЗ -3 Финансовая политика корпорации

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Финансовая политика корпорации, ее цели и задачи
2. Финансовая стратегия и финансовая тактика корпорации
3. Основные этапы формирования финансовой политики корпорации
4. Роль финансового менеджера и финансового аналитика в разработке и реализации финансовой политики
5. Учетная и налоговая политика корпорации
6. Кредитная политика и управление заёмными средствами
7. Амортизационная политика и управление основным капиталом
8. Ценовая политика
9. Дивидендная политика

В процессе подготовки к практическому занятию у студента должно сформироваться представление о финансовой политике корпорации, ее целях и задачах, финансовой стратегии и тактике корпорации, роли финансового менеджмента в обеспечении высокой конкурентоспособности, инновационного развития и повышения эффективности управления персоналом компании, являющимися основными факторами роста ее рыночной стоимости. Рассмотреть виды финансовой политики и дать им характеристику.

4.4 Практическое занятие № ПЗ-4 Финансовый риск-менеджмент

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Финансовая среда деятельности корпорации и ее составляющие
2. Конкурентная экономика и предпринимательский риск
3. Система корпоративного риск-менеджмента
4. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства
5. Признаки банкротства хозяйствующего субъекта
6. Количественные методы оценки вероятности банкротства
7. Модели Альтмана
8. Минимизация рисков с использованием различных финансовых инструментов

При подготовке к вопросам студент должен иметь представление о финансовой среде деятельности корпорации и ее составляющих, изучить понятия определенность, риск, неопределенность, конфликт, виды финансовых рисков, виды инвестиционных рисков, политические риски, игнорирование риска, избегание риска, хеджирование риска, передача риска. Разбираться в методах оценки риска, единицах измерения риска, способах противодействия риска, рассмотреть систему корпоративного риск-менеджмента, определить взаимосвязь и взаимозависимость финансового состояния и риска банкротства. Изучить количественные и качественные методы диагностики вероятности банкротства корпорации, иметь представление о классификации внешних и

внутренних факторах несостоятельности, уметь обосновать необходимость проведения той или иной процедуры банкротства, приобрести навык оценки вероятности риска банкротства, изучить способы минимизации рисков с использованием различных финансовых инструментов.

4.5 Практическое занятие № ПЗ-5 Основы управления активами корпорации

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

- 1.Оценка состояния и использования основных средств и незавершенного строительства
- 2.Состав и структура нематериальных активов и доходных вложений в материальные ценности
- 3.Состав, динамика и оценка эффективности долгосрочных финансовых вложений
- 4.Операционный, производственный и финансовый циклы хозяйствующего субъекта
- 5.Управление запасами
- 6.Управление дебиторской задолженностью
- 7.Управление денежной наличностью

При подготовке к данной теме студент должен иметь представление о цели управления основным капиталом (внеоборотными активами), знать состав и структуру основного капитала, ознакомиться со способами воспроизведения основного капитала, изучить источники финансирования основного капитала, знать методы амортизационных начислений, уяснить показатели эффективности долгосрочных финансовых вложений. Кроме того, студент должен иметь представление о разнообразии подходов к определению оборотного капитала, об определении цели управления оборотным капиталом, о концепциях управления оборотным капиталом, о специфике принятия решений по оборотному капиталу, о времени финансового и операционного цикла и эффективности использования оборотного капитала. Знать методику разработки эффективной комплексной политики управления оборотными активами и источниками финансирования.

4.6 Практическое занятие № ПЗ-6 Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

- 1.Основные понятия теории инвестиций. Классификация инвестиций
- 2.Реальные инвестиции и инвестиционные проекты
- 3.Инвестиционная привлекательность и показатели ее оценки
- 4.Этапы реализации инвестиционного проекта и инвестиционная стратегия корпорации
- 5.Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски

В процессе подготовки к практическому занятию у студента должно сформироваться представление о сущности и значении инвестиций в деятельности корпораций, знать классификацию инвестиций по различным признакам, получить представление о масштабах и структуре инвестиционной деятельности в РФ, познакомиться с формами реального инвестирования, принципами и критериями оценки эффективности инвестиционных решений, знать порядок и методы финансирования капитальных вложений, изучить финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг и сопровождающие их риски.

4.7 Практическое занятие № ПЗ -7 Инновационная деятельность корпорации

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

- 1.Сущность и значение инноваций в деятельности корпораций
2. Инновационные цели, проекты и программы.
3. Особенности инновационных стратегий корпораций
4. Оценка доходности инновационных проектов

В процессе подготовки к практическому занятию у студента должно сформироваться представление о сущности и значении инноваций в деятельности корпораций, принципах организации инновационной деятельности, особенностях инновационных стратегий корпораций; знать инновационные цели корпораций, иметь представление о сущности понятия «инновационный проект», методах оценки доходности инновационных проектов.

4.8 Практическое занятие № ПЗ-8 Финансовые ресурсы и капитал корпорации

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Источники финансирования текущей, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта
2. Капитал предприятия и классификация его видов. Структура и финансовая структура капитала
3. Собственный капитал и порядок его формирования
- 4.Формирование заемного капитала
- 5.Оценка экономической целесообразности привлечения заемных средств
6. Критерии эффективности использования капитала

При подготовке к занятиям необходимо раскрыть сущность системы финансирования хозяйственной деятельности, ознакомиться с основными источниками финансирования организаций в Российской Федерации, охарактеризовать внутренние источники финансирования, определить их достоинства и недостатки, ознакомиться с формами и методами заемного финансирования допустимыми российским компаниям, изучить преимущества и недостатки кредита по сравнению с эмиссией облигаций, раскрыть сущность, основные преимущества и недостатки лизинга, охарактеризовать формы и особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации.

При изучении данной темы студент должен ознакомиться с принципами анализа требуемой доходности по заемному капиталу и понятием стоимости заемного капитала; принципами анализа требуемой доходности по собственному капиталу компании и основными моделями расчета стоимости капитала по обыкновенным и привилегированным акциям; предпосылками применения и принципами задания входных параметров САРМ для обоснования требований по собственному и заемному капиталу (безрисковая ставка рыночная система премия за риск, мера систематического риска).

4.9 Практическое занятие № ПЗ - 9 Управление затратами и финансовыми результатами корпорации

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Затраты, расходы, издержки – сущность и экономическое значение
2. Модель «затраты – объем продаж - прибыль

3. Операционный рычаг и определение силы его воздействия. Запас финансовой прочности
4. Методы планирования затрат на производство и реализацию продукции, выручки от продаж.
5. Планирование и распределение прибыли корпорации

При изучении данной темы необходимо дать характеристику понятиям «затраты», «расходы», «издержки», изучить классификацию затрат по характеру поведения относительно объемов производств, раскрыть сущность анализа «затраты – объем продаж - прибыль», дать определение точки безубыточности, «запаса финансовой прочности», раскрыть понятие «операционный рычаг», изучить методы планирования затрат на производство и реализацию продукции, выручки от продаж, а также планирование и распределение прибыли корпорации

4.10 Практическое занятие № ПЗ-10 Система налогообложения корпораций

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Финансово-правовые аспекты налогообложения
2. Содержание корпоративного налогового планирования и его принципы
3. Международное корпоративное налоговое планирование
4. Учетная и договорная политика как способ оптимизации налогообложения. Планирование отдельных налогов
5. Налоговое бремя хозяйствующего субъекта: понятие и методы расчета

При подготовке к занятиям необходимо знать финансово-правовые аспекты налогообложения в РФ, раскрыть содержание корпоративного налогового планирования и его основных принципов, объяснить в чем состоят особенности международного корпоративного налогового планирования, перечислить факторы, влияющие на выбор налоговой юрисдикции, оценить перспективы развития налогообложения в особых экономических зонах в РФ, перечислить элементы учетной и договорной политики и оценить их влияние на величину налоговых обязательств хозяйствующих субъектов, обосновать решения по оптимизации отдельных налогов, учитывать последствия этих решений в процессе управления корпоративными финансами, разъяснить различия в основных подходах к определению понятий «налоговое бремя», «налоговая нагрузка», оценить основные преимущества и недостатки предлагаемых способов расчета налоговой нагрузки на уровне хозяйствующего субъекта

4.11 Практическое занятие № ПЗ-11 Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

- 1.Сущности и методы финансового планирования в корпорации
- 2.Прогнозирование финансовых показателей
3. Состав и структура финансового плана
- 4.Цели, задачи и принципы построения системы бюджетирования в корпорации
- 5.Взаимосвязь финансовой и бюджетной структур компаний
- 6.Формирование сводного бюджета компании
- 7.Анализ и контроль исполнения бюджетов

При подготовке к вопросам необходимо ознакомиться с сущностью планирования

на предприятии, значимыми задачами, решаемыми с помощью финансового планирования, дать общую характеристику процесса финансового планирования рассмотреть виды планов разрабатываемые на современном предприятии; раскрыть содержание методов финансового планирования; охарактеризовать основные этапы метода процентных (пропорциональных) зависимостей; познакомиться с алгоритмом расчета потребность в дополнительном внешнем финансировании, обратить внимание на основные факторы, влияющие на устойчивый рост предприятия, изучить как они связаны между собой.

4.12 Практическое занятие № ПЗ-12 Оперативная финансовая работа

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

1. Основные принципы организации расчетно-кассового обслуживания корпораций
2. Оперативная текущая деятельность по управлению денежным оборотом
3. Контрольно-аналитическая работа в корпорации
4. Корпоративный финансовый контроль

При изучении данной темы необходимо ознакомиться с организацией денежного обращения и расчетов корпораций, основными принципами организации расчетно-кассового обслуживания корпораций, основными направлениями оперативной финансовой работы в корпорации, изучить сущность контрольно-аналитической работы в корпорации, изучить сущность корпоративного финансового контроля и выявить место финансового контроля в системе управления корпоративными финансами

Разработал(и): _____

С.Б. Набатчикова

Дополнения и изменения

в методических рекомендациях для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине Б1.Б.14 Корпоративные финансы на 2018 -2019 учебный год

Внести изменения в пункт

2.6. Рекомендуемая литература

2.6.1 Основная литература

1. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 252 с. — ЭБС «Юрайт»

2. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 354 с. — ЭБС «Юрайт»

2.6.2. Дополнительная литература

1. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы [Электронный ресурс]: учеб. пособие для академического бакалавриата / под общ. ред. Н. И. Берзона. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 212 с. — ЭБС «Юрайт»

2. Овечкина, А. И. Корпоративные финансы. Практикум [Электронный ресурс]: учеб. пособие для академического бакалавриата / А. И. Овечкина, Н. П. Петрова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 227 с. — ЭБС «Юрайт»

Разработал(и): _____

С.Б. Набатчикова

Приложение А
Пример оформления титульного листа

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Оренбургский государственный аграрный университет»

Экономический факультет

Кафедра «Финансы и кредит»

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «Корпоративные финансы»

на тему «Управление денежными потоками организации
(по материалам АО «Шарлыкский Агроснаб», Шарлыкский район,
Оренбургская область)

Работу выполнил(а) студент(ка)
Курс__ группа_____
направления подготовки Экономика
профиль подготовки Бухгалтерский учет, анализ и
аудит

(Ф.И.О)
Работу проверил_____
(Ф.И.О)

Оренбург – 201_

Приложение Б
Пример оформления содержания

Содержание

Введение	3
1 Теоретические основы управления денежными потоками организации	8
1.1 Экономическая сущность денежных потоков организации и их классификация	8
1.2 Этапы и методы управления денежными потоками организации	19
2 Организационно-экономическая характеристика АО «Шарлыкский Агроснаб» Шарлыкского района Оренбургской области	27
2.1 Организационная характеристика АО «Шарлыкский Агроснаб»	27
2.2 Экономические показатели деятельности АО «Шарлыкский Агроснаб»	30
3 Совершенствование управления денежными потоками в АО «Шарлыкский Агроснаб» Шарлыкского района Оренбургской области	42
3.1 Анализ состава, структуры денежных потоков организации и эффективность их использования	42
3.2 Оценка синхронности и равномерности движения денежных потоков организации	50
3.3 Рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками в АО «Шарлыкский Агроснаб»	57
Выводы и предложения	69
Список использованных источников	75
Приложение А Годовая бухгалтерская отчетность 201_ г.	82
Приложение Б Годовая бухгалтерская отчетность 201_ г.	111
Приложение В Годовая бухгалтерская отчетность 201_ г.	140