

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

Кафедра «Финансы и кредит»

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

Б1.В.17 Корпоративные финансы

Направление подготовки Экономика

Профиль образовательной программы Экономика предприятий (организаций)

Форма обучения очная

Оренбург

СОДЕРЖАНИЕ

1	Организация самостоятельной работы	3
2	Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов	4
3	Методические рекомендации по подготовке к занятиям	7
3.1	Практическое занятие № 1 ПЗ-1 Сущность и организация корпоративных финансов	7
3.2	Практическое занятие № 2 ПЗ-2 Корпоративная отчетность и финансовая информация	7
3.3	Практическое занятие № 3 ПЗ-3 Финансовая политика корпорации	8
3.4	Практическое занятие № 4 ПЗ-4 Финансовый риск-менеджмент	8
3.5	Практическое занятие № 5 ПЗ-5 Основы управления активами корпорации	9
3.6	Практическое занятие № 6 ПЗ-6 Инвестиции и инвестиционная деятельность	9
3.7	Практическое занятие № 7 ПЗ-7 Инновационная деятельность корпорации	10
3.8	Практическое занятие № 8 ПЗ-8 Финансовые ресурсы и капитал корпорации	10
3.9	Практическое занятие № 9 ПЗ-9 Управление затратами и финансовыми результатами корпорации	11
3.10	Практическое занятие № 10 ПЗ-10 Система налогообложения корпораций	11
3.11	Практическое занятие № 11 ПЗ-11 Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	12
3.12	Практическое занятие № 12 ПЗ-12 Оперативная финансовая работа	12

1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п . .	Наименование темы	Общий объем часов по видам самостоятельной работы <i>(из табл. 5.1 РПД)</i>				
		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				2,5	2,5
2	Корпоративная отчетность и финансовая информация				2,5	2,5
3	Финансовая политика корпорации				2,5	2,5
4	Финансовый риск-менеджмент				2,5	2,5
5	Основы управления активами корпорации				2,5	2,5
6	Инвестиции и инвестиционная деятельность корпорации				2,5	2,5
7	Иновационная деятельность корпорации				2,5	2,5
8	Финансовые ресурсы и капитал корпорации				2,5	2,5
9	Управление затратами и финансовыми результатами корпорации				2,5	2,5
10	Система налогообложения корпораций				2,5	2,5
11	Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации				2,5	2,5
12	Оперативная финансовая работа				2,5	2,5
	Итого				30	30

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ

2.1 Модуль 1 Введение в корпоративные финансы

№ п/ п	Названия модульных единиц	Перечень вопросов
1.	Модульная единица1 Сущность и организация корпоративных финансов	1. Особенности финансов коммерческих организаций различных организационно-правовых форм хозяйствования 2. Система корпоративного финансового управления 3. Основные этапы развития систем организации корпоративного финансового управления в РФ 4. Место финансовой стратегии в общей стратегии корпорации 5. Стратегия управления финансами корпорации
2.	Модульная единица2 Корпоративная отчетность финансовая информация	1. Цели и задачи финансового анализа, его виды содержание и информационное обеспечение 2. Характеристика бухгалтерской (учетной) и стоимостной моделей финансовых проблем компании
3.	Модульная единица3 Финансовая политика корпорации	1. Финансовая политика корпорации и информация 2. Финансовая политика корпорации и экономический анализ 3. Посреднические (агентские) отношения в корпорации 4. Рациональное сочетание доходности и риска как основа эффективного бизнеса
4.	Модульная единица4 Финансовый риск-менеджмент	1. Бюджетная и налоговая политика РФ и их влияние на финансовую среду бизнеса 2. Стандарты риск-менеджмента

При изучении вопросов 1 модуля необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины «Корпоративные финансы», а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

2.2 Модуль 2 Управление активами корпорации

№ п/п	Названия модульных единиц	Перечень вопросов
1.	Модульная единица 5 Основы управления активами корпорации	1.Методы начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете 2.Сравнительная характеристика видов лизинга 3.Определение потребности в запасах на основе EOQ 4.Построение системы контроля движения запасов.ABC- и XYZ- модели 5.Формы рефинансирования дебиторской задолженности
2.	Модульная единица 6 Инвестиции инвестиционная деятельность корпорации	1.Эмиссионная политика корпорации 2.Российские особенности оценки инвестиционных проектов
3.	Модульная единица 7 Инновационная деятельность корпорации	1. Инновационная деятельность как объект инвестирования 2.Сущность и развитие теории инноваций 3. Инновационная политика в отраслях промышленности

При изучении вопросов 2 модуля необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины «Корпоративные финансы», а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

2.3 Модуль 3 Управление источниками финансирования активов

№ п/ п	Названия модульных единиц	Перечень вопросов
1.	Модульная единица 8 Финансовые ресурсы и капитал корпорации	1.Теории структуры капитала 2.Проектное финансирование развития корпорации
2.	Модульная единица 9 Управление затратами финансовыми	1.Политика цен корпорации 2.Модифицированные показатели прибыли 3. Анализ безубыточности, основные допущения

	результатами корпорации	
3	Модульная единица 10 Система налогообложения корпораций	1. Основные модели поведения налогоплательщика применительно к уплате налогов 2. Регионы льготного налогообложения

При изучении вопросов 3 модуля необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины «Корпоративные финансы», а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

2.4 Модуль 4 Содержание финансовой работы и контроля в корпорации

№ п/п	Названия модульных единиц	Перечень вопросов
1.	Модульная единица 11 Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации	1.Инфраструктура бюджетного процесса 2.Бюджетные модели и основные факторы, определяющие применение конкретного типа модели
2.	Модульная единица 12 Оперативная финансовая работа	1.Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности корпорации 2.Денежные средства корпорации и способы их оптимизации

При изучении вопросов 4 модуля необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины «Корпоративные финансы», а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ

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

Вопросы к занятию

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 занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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.

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

Вопросы к занятию

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

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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 управленческой 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 управленческих 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

3.3 Практическое занятие №3 ПЗ -3 Финансовая политика корпорации

Вопросы к занятию

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

При подготовки к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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.

3.4 Практическое занятие № 4 ПЗ-4 Финансовый риск-менеджмент

Вопросы к занятию

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 подготовки к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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. Разбираясь 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.

3.5 Практическое занятие № 5 ПЗ-5 Основы управления активами корпорации

Вопросы к занятию

- 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 занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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 воспроизводства 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.

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

Вопросы к занятию

- 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

При подготовки к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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.

3.7 Практическое занятие №7 ПЗ -7 Инновационная деятельность корпорации

Вопросы к занятию

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

При подготовки к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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.

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

Вопросы к занятию

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 подготовки к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

При подготовке к занятиям необходимо раскрыть сущность системы финансирования хозяйственной деятельности, ознакомиться с основными формами 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 CAPM для обоснования требований по собственному и заемному капиталу (безрисковая ставка рыночная система премия за риск, мера систематического риска).

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

Вопросы к занятию

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 подготовки к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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

3.10 Практическое занятие №10 ПЗ-10 Система налогообложения корпораций

Вопросы к занятию

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 подготовки к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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

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

Вопросы к занятию

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 занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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.

3.12 Практическое занятие №12 ПЗ-12 Оперативная финансовая работа

Вопросы к занятию

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 подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

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