**Методические указания по выполнению семинарских занятий по дисциплине «Корпоративные финансы» (продвинутый курс)**

**Для магистрантов специальности 6М050900-Финансы**

Алматы, 2017

Методические указания по выполнению семинарских занятий дисциплины рассмотрена и обсуждена на заседании кафедры «Финансы» ВШЭиБ

Протокол № \_\_ от \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2017г.

Заведующий кафедрой

«Финансы», к.э.н, доцент Арзаева М.Ж.

**Методические указания по выполнению семинарских занятий по дисциплине «Корпоративные финансы» (продвинутый курс)**

**Методы.** В курсе используются следующие методы и формы работы: лекции (2 часа в неделю), самостоятельная работа магистров с преподавателем в компьютерном классе (СРСП, 2 часа в неделю, выполняются задания на компьютерах и обсуждаются основные вопросы домашних заданий), консультации преподавателя, самостоятельная работа студентов в компьютерном классе, в том числе в Интернет (СРС 2 часа в неделю, выполнение домашних заданий с использованием программ Excel и Econometric Views; работа с массивами экономических данных, пособиями для студентов в Интернет, просмотр комплектов слайдов по эконометрике), самостоятельная работа с литературой. Курс включает аудиторных 15 часов,45 часов СРМП и СРМ.

**ПЛАН ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ**

**Тема 1. Финансы корпораций, их содержание и организация.**

1. Функции и принципы организации финансов корпорации.
2. Финансовый механизм корпораций.
3. Особенности организаций финансов на предприятиях различных форм собственности и хозяйствования.
4. Задачи финансовых служб корпораций.

**Тема 2. Математические основы финансово-экономических расчетов при принятии финансово-кредитных решений.**

1.Понятие временной ценности денег. Настоящая и будущая стоимость капитала.

2. Простые ставки ссудных процентов. Простые учетные ставки.

3. Сложные ставки ссудных процентов. Сложные учетные ставки.

4. Решение задач.

**Задача №1.**

 200 000 вложены на период 1,5 года по следующей процентной ставке:

 а) 12 % годовых;

 б) 6 % полугодовых;

 в) 3 % ежеквартальных;

 г) 1 % ежемесячных.

Определить накопленную сумму и сумму вознаграждения.

**Задача №2.**

 100 000 тг. вложены на период 7 месяцев под 9% годовых. Определить накопленную сумму.

**Задача №3.**

Сколько денег нужно вложить на счет в банке, чтобы через 5 лет получить $3000 под 7% годовых.

**Задача №4.**

 100 000 вложены на период 2 года под 12 % сложных годовых.

**Тема 3. Основной капитал корпораций.**

1. Амортизация и ее роль в обновлении основного капитала. Решение задач.
2. Нематериальные активы, источники их приобретения и амортизации.

**Задача №1.**

Стоимость здания компьютерного клуба составляет 5 млн. тг., стоимость компьютеров – 2 млн. тг. В плановом году предусматривается приобретение и ввод в эксплуатацию компьютеров на сумму 1,2 млн. в августе и списание компьютеров в июле на сумму 200 тыс., в августе на сумму 500 тыс.

**Задача №2.**

Первоначальная стоимость = 5000 тыс.Ликвидационная стоимость = 500 тыс.

Срок службы = 10 лет.

**Задача №3.**

Оборудование фотосалона ПС = 650 000 тг. ЛС = 50 000 тг. Может отработать = 24500 ч., напечатать = 3 млн. фото. Согласно отчетных данных оборудование отработало за год 2500 ч. и напечатало 70 000 фото.

**Задача №4.**

Найти амортизацию по годам кумулятивным методом, если ПС = 20000, ЛС = 2000 Срок службы = 5 лет.

**Тема 4. Оборотный капитал корпораций.**

1. Экономическое содержание и принципы организации оборотного капитала корпораций.Классификация оборотного капитала.
2. Определение потребности корпораций в оборотном капитале. Решение задач.
3. Источники финансирования формирования оборотного капитала. Решение задач.

**Задача №1.** Расчет Норматива собственных оборотных средств

|  |
| --- |
|  Статьи Нор. Обор.Сред. |
| 1.Сырье и основные мат-лы 1400 |
| 2.Вспомогат-е мат-лы 98 |
| 3.Топливо 2 |
| 4.Зап части для ремонта 167 |
| 5.Тара 180 |
| 6.НЗП 761 |
| 7.Расходы будущих периодов 32 |
| 8.Готовые изделия 800 |
| ИТОГО:  |

 Норматив на начало года?

Нормы запаса и условия для расчета норматива собственных оборотных

средств на конец года

|  |
| --- |
| Статьи |
| 1.Сырье и основные мат-лы, дни 4 1403,4 |
| 2.Вспомогат-е мат-лы, дни 9 58,6 |
| 3.Топливо, дни 10 2,5 |
| 4.Зап части для ремонта, в % 2 170,34 |
| 5.Тара, тыс. тг. 10 190 |
| 6.НЗП, дни 2 867,8 |
| 7.Расходы будущих периодов, тыс. тг. 8 59.0 |
| 8.Готовые изделия, дни 2 874,7 |
|  **Норматив на конец года=** 26793.4 |

 Прирост -?

**Тема 5. Затраты на производство и реализацию продукции и другие расходы корпораций.**

1. Общая характеристика затрат корпораций. Классификация денежных затрат предприятия.
2. Планирование затрат на производство и реализацию продукции, работ и услуг. Составление сметы затрат на производство и реализацию продукции, работ и услуг.
3. Решение задач.

**Задача №1.**

Смета затрат на производство

|  |
| --- |
| **Затраты Всего за год В т. ч. за 4 кв** |
| 1. Сырье и основные мат-лы 116308 31894 |
| 2. Вспомогательные мат-лы 2090 592 |
| 3. Топливо 61 21 |
| 4. Энергия 3360 1182 |
| 5. Амортизация 10500 3130 |
| 6. З.п. (включая соц. налог и прочее) 9170 2540 |
| 7. Прочие расходы 1220 313 |
| 8. Итого затрат на пр-во\*  |
| 9. Списано на непроизводственные счета 898 225 |
| 10. Затраты на валовую продукцию  |
| 11. Изменение с/ти остатков НЗП -1300 -400 |
| 12. Производственная с/ть  |
| 13. Расходы по реализации (постоянные з) 2265 606 |
| 14. Полная с/ть товарной продукции  |
| 15. Товарная продукция по оптово- |
| отпускным ценам предприятия 149800 40950 |
| 16. Затраты на 1 тг. Товарной продукции  |

**Задача №2.**

|  |
| --- |
| Показатели Сумма |
| 1. Остатки готовой продукции на складах, товаров
 |
| отгруженных и на ответственном хранении на |
| начало планируемого года |
| а) по производственной с/ти 4300 |
| б) по оптово-отпускным ценам предприятия 7500 |
| 1. Остатки готовой продукции на складах, товаров
 |
| отгруженных на конец планируемого года, в днях |
| запаса 12 |

**Тема 6. Формирование и распределение доходов корпораций.**

1. Экономическая сущность и функции прибыли, доходов корпораций.
2. Совокупный (валовой) доход корпораций, его состав и структура.
3. Планирование дохода от реализации продукции, работ и услуг по плановому выпуску и объему реализации.
4. Планирование дохода. Факторы его роста
5. Значение чистого дохода остающегося в распоряжении корпораций.

**Тема 7. Собственный капитал корпорации.**

1. Роль собственного капитала в деятельности корпорации.
2. Собственный капитал корпораций, его состав и структура.
3. Уставный капитал – основной первоначальный источник собственных средств корпорации.
4. Добавочный капитал как результат переоценки основных фондов, эмиссионной деятельности компании и др.
5. Фонды специального назначения (фонд накопления, фонд потребления и резервный фонд компании), источники формирования и направления их использования.

**Задача №1. Расчет фонда накопления**

|  |
| --- |
|  Показатели Сумма на пл. год |
|  А. Источники образования |
| 1.Отчисления от дохода (прибыли) 69015,3 |
| 2.Отчисления от амортизации на полное восстановление 10497,232 |
| 3.Выручка от реализации используемого имуещства 3750 |
| 4.Прочие |
| ВСЕГО:  |
|  Б. Смета расходования |
| 1.Погашение долгосрочных кредитов банка 800 |
| 2.Расходы на финансирование кап вложений\* 170 |
| 3.Финансирование прироста собственных ОбС 69015,3 |
| 4.Уплата % за долгосрочный кредит 180 |
| 5.Покрытие убытков жилищно - комунального хозяйства 900 |
| 6.Содержание объектов культурно-бытового назначения 600 |
| 7.Расходы на содержание детских дошкольных учреждений 850 |
| 8.Расходы на покупку ЦБ 0 |
| 9.Выплата дивидендов по ЦБ 0 |
| 10.Прочие расходы\* 25646,1 |

**Тема 8. Заемные источники финансирования корпорации.**

1. **Цель привлечения и использования компаниями долгосрочных заемных источников финансирования.**
2. Виды долгосрочных заемных источников финансирования: долгосрочные банковские ссуды; лизинг; ипотечный кредит; государственные и частные инвестиции, иностранные и паевые инвестиции; акционерный капитал. Решение задач.
3. Эмиссионная деятельность компаний. Различные формы долговых обязательств и акций.

**Тема 9. Стоимость и структура капитала корпорации.**

1. Понятие цены и структуры капитала.
2. Виды стоимости капитала: внутренняя, рыночная, балансовая, предельная, ликвидационная, инвестиционная.
3. Методы оценки стоимости капитала.
4. Взаимосвязь стоимости и структуры капитала компании.
5. Значение теорий структуры капитала для предприятий Казахстана.

**Тема 10. Финансовое планирование корпораций.**

1. Стратегический, текущий и оперативный финансовый план. Система и структура финансового плана. Порядок составления, рассмотрения и утверждения финансового плана.
2. План доходов и расходов, прибылей и убытков. Решение задач.
3. Шахматный баланс доходов и расходов, его структура и назначение.

**Задача №1.**

Баланс доходов и расходов (финансовый план)

|  |
| --- |
| **Разделы и статьи баланса План 200…** |
| **I ДОХОДЫ И ПОСТУПЛЕНИЯ СР-В** |
| 1 НДС 26041,6 |
| 2Доход от реализации продукции и др. |
|  планируемые фин-е операции 238554,82 |
| 3 МВР в капстроительстве -1730 |
| 4 Выручка от реализации неиспользуемого Имущества |
| 5 Прочие источники финансирования кап |
|  вложений 170 |
| 6 Прирост устойчивых пассивов 42 |
| 7 Поступление малоценного инвентаря, |
|  инструмента и запчастей, приобретаемых за  |
|  счет капстроительства 20 |
| 8 Прочие доходы направляемые в ФН 10497,232 |
| Долгосрочные кредиты банка на кап вложения |
| 9 Ср-ва, поступающие в порядке долевого |
| 10 участия от вышестоящего звена  |
| ИТОГО доходов и поступлений ср-в  |
| **II РАСХОДЫ И ОТЧИСЛЕНИЯ СР-В** |
| 1 Капвложения 8300 |
| 2 Увеличение ОбС в капстроит-ве |
| 3 Прирост норматива собственных ОбС 69077,3 |
| 4 Отчисления в фин-й резерв предприятия 5565,75 |
| 5 Отчисления в ФН 69015,3 |
| 6 Отчисления в ФП 42299,7 |
| 7 Погашение долгосрочных кредитов банка 800 |
| 8 Прочие расходы  |
| 9 **Итого расходов и отчислений**  |
| **Превышение расходов над доходами** |
| **Превышение доходов над расходами**  |
| **III ВЗАИМООТНОШЕНИЯ С БЮДЖЕТОМ** |
|  **А. Платежи в бюджет** |
| 1 НДС  |
| 2 Зем налог 1180 |
| 3 Налог на транспортные ср-ва 380 |
| 4 Налог на имущество 2230 |
| 5 КПН  |
| 6 Прочие платежи в бюджет 670 |
| ***Итого платежей в бюджет***  |
|  **Б. Ассигнования из бюджета** |
| 1 на капвложения  |
| 2 на пополнение оборотных ср-в |
| 3 на прочие расходы |
| ***Итого ассигнований из бюджета***  |
| **Превышение платежей в бюджет над**  |
| **ассигнованиями** |
| ***Превышение ассигнований над платежами***  |
| **в бюджет** |
| **Всего доходов, поступлений ср-в и**  |
| **ассигнований из бюджета** |
| **ВСЕГО РАСХОДОВ**  |

**Тема 11. Оценка финансового состояния корпорации и пути**

 **достижения финансовой устойчивости.**

1.Финансовая стратегия корпорации. Задачи финансовой стратегии и пути достижения финансовой устойчивости корпорации.

4.Источники финансовой информации о компании.

**Тема 12. Финансовая несостоятельность корпораций.**

1. Основы и нормативно-методическое обеспечение законодательства РК о несостоятельности (банкротстве).
2. Формы банкротства: мировое соглашение, санация, реорганизация, ликвидация.
3. Виды и порядок осуществления реорганизационных процедур: наблюдение, реабилитация, санация.
4. Конкурсное производство.
5. Стратегия антикризисного управления.