

Подписано электронной подписью:
Вержицкий Данил Григорьевич
Должность: Директор КГПИ КемГУ
Дата и время: 2025-04-23 00:00:00

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Кузбасский гуманитарно-педагогический институт
федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения
высшего образования «Кемеровский государственный университет»

Кафедра экономики и управления

О.Ф. Масленкова

Корпоративные финансы

Методические рекомендации по выполнению
контрольной работы

Направление
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
Финансы и кредит

Заочная форма обучения

Новокузнецк 2021

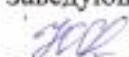
УДК [378.147.85:658.15] (072)
ББК 74.484(2Рос-4Кем)я73+65.291.9я73

Корпоративные финансы : метод. рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», заочной формы обучения / О.Ф. Масленкова; Кузбасский гуманитарно-педагогический институт Кемеров. гос. ун-та. – Новокузнецк: КГПИ КемГУ, 2021. – 27 с.

Приводятся методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Корпоративные финансы»: задания; требования к их выполнению; критерии оценивания заданий, список литературы.

Методические рекомендации предназначены для организации самостоятельной работы студентов заочной формы обучения, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит», квалификация выпускника «Бакалавр».

Рекомендовано
на заседании кафедры экономики и управления
«01» июня 2021 года.

Заведующий кафедрой
 Ю. Н. Соина-Кутищева

Утверждено
методической комиссией факультета
информатики, математики и экономики
« 9 » сентября 2021 года.

Председатель методкомиссии ФИМЭ
 Бойченко Г.Н.

© Масленкова О.Ф. 2021

© Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
«Кемеровский государственный университет»,
Кузбасский гуманитарно-педагогический институт,
2021

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 Общие требования к выполнению контрольной работы.....	5
1.1 Методические указания по написанию контрольной работы.....	5
1.2 Порядок оценивания выполненной контрольной работы.....	6
1.3 Структура контрольной работы.....	7
1.4 Порядок оформления контрольной работы.....	8
2 Задания на контрольную работу.....	8
2.1 Теоретическая часть.....	8
2.2 Практическая часть.....	8
Список рекомендуемой литературы.....	18
ПРИЛОЖЕНИЕ А – Содержание заданий на практическую и теоретическую часть контрольной работы по соответствующему варианту.....	20
ПРИЛОЖЕНИЕ Б – Образец оформления титульного листа	26
ПРИЛОЖЕНИЕ В – Список компаний для исследования	27

ВВЕДЕНИЕ

Учебная дисциплина «Корпоративные финансы» является дисциплиной вариативной части учебного плана по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит». Дисциплина формирует у будущих специалистов навыки работы с финансами корпораций, работающих в различных отраслях народного хозяйства. В настоящее время владение этими навыками является базовым условием для принятия обоснованных управленческих решений.

В результате освоения дисциплины у обучающегося должны быть сформированы компетенции основной профессиональной образовательной программы бакалавриата:

- ПК-1 «способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов».

Задачи дисциплины - сформировать у студентов полное и четкое представление о роли и значении корпоративных финансов в рыночной среде; принципах и правилах функционирования корпоративных финансов в российских экономических реалиях.

Требуемая подготовка: наличие экономических знаний и практики финансовых вычислений.

Данные методические указания и задания контрольной работы составлены с учетом требований к подготовке студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Цель настоящих методических указаний – дать студентам возможность углубить и закрепить полученные на лекциях и практических занятиях знания и навыки, а также научить их применять эти знания на практике при решении различных практических задач самостоятельно.

Предлагаемые методические указания адресованы студентам заочного отделения ВУЗа, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Методические указания содержат задания на теоретическую и практическую части, указания по их выполнению.

1 Общие требования к выполнению контрольной работы

1.1 Методические указания по написанию контрольной работы

Контрольная работа включает теоретическую часть и практическую часть.

Компания для проведения аналитического исследования (**Приложение А**) устанавливается преподавателем и сообщается студентам на установочной лекции. Студент имеет право предложить свою компанию для исследования, обосновав целесообразность подобной работы. Предварительное согласование компании для аналитического исследования с преподавателем в данном случае является обязательным.

Работа должна быть написана студентом самостоятельно.

За качество, правильность представленных расчетов, обоснованные решения и рекомендации, а также за своевременное и в соответствующем объеме выполнение контрольной работы несет ответственность студент.

Важным требованием к контрольной работе является обоснованность изложенных в ней выводов и предложений.

При выполнении контрольной работы студенту требуется продемонстрировать хорошее знание теоретического фундамента дисциплины; навыки и умения последовательно, логично и грамотно раскрывать материал по соответствующей теме.

Целесообразно выделить следующие три этапа подготовки контрольной работы. Первый этап контрольной работы – подготовительный. Подготовительный этап включает процесс составления плана контрольной работы и предварительного списка используемых источников (учебники, учебные пособия, монографии, диссертационные исследования по теме, научно-методическая литература, материалы периодической печати, различные интернет - источники).

Контрольная работа должна отражать хорошее знание литературы, законодательных и нормативных документов, фундаментальных исследований по соответствующей теме, публикаций ведущих специалистов, умение критически оценивать концепции различных авторов, применять различные методы анализа фактического материала. Работа с литературой должна начинаться еще в процессе выбора темы, а с началом ее разработки приобретает важнейшее значение.

Сбор материалов по теме является ответственным этапом подготовки контрольной работы. Только изучение всех (порой противоречивых) фактов, их сопоставление и анализ позволяют выявить закономерности, основные тенденции развития исследуемого процесса (проблемы), его логические взаимосвязи и экономическое значение. Приводимые факты и цифровой материал должны быть достоверны.

В работе студенту необходимо выявить и изложить основные тенденции изучаемых вопросов, подкрепить их наиболее типичными примерами, и, по возможности, цифровыми расчетами. Систематизация, анализ и обработка фактических материалов предлагают широкое использование в контрольной работе таблиц, диаграмм, графиков, схем.

Студент, как правило, подбирает необходимую литературу самостоятельно. При работе с литературой изучаются нормативные акты, фундаментальные источники, что позволит сформировать студенту объективный взгляд на исследуемую проблему.

При наличии нескольких изданий по определенному направлению внимание желательно уделить более позднему изданию.

На втором этапе выполняется теоретическая часть контрольной работы: результат должен быть представлен в текстовом формате. Прямое заимствование из печатного и/или электронного источников недопустимо. При наличии такого заимствования представленная контрольная работа не считается самостоятельно подготовленной, не принимается к защите и направляется на новое выполнение.

Целесообразно представить взгляды различных авторов и прокомментировать их; возможно, представить свою профессиональную позицию.

Третий этап предполагает выполнение практического задания: анализ движения денежных средств корпорации, формирование выводов по итогам анализа.

Контрольная работа должна быть выполнена и представлена в срок, установленный преподавателем.

1.2 Порядок оценивания выполненной контрольной работы

Контрольная работа сдается преподавателю. Если контрольная работа соответствует предъявляемым к ней требованиям, выполнена по заранее согласованной теме теоретической части и установленной для исследования компании, то она допускается к защите.

Если контрольная работа не соответствует требованиям, предъявляемым к заданиям подобного рода, то она не зачитывается. Студенту следует ее доработать и вновь представить для проверки.

В случае, если контрольная работа выполнена не по заранее определенной преподавателем теме теоретической части и по назначенной для исследования компании в практической части, то контрольная работа не зачитывается и возвращается студенту для её выполнения в соответствии с установленными преподавателем исходным параметрам или по согласованной в результате обсуждения и утверждения преподавателем темы для теоретической части и компании для выполнения практической части.

К защите студент должен внести все исправления и подготовить ответы на замечания. К сдаче зачета студент допускается только при наличии защищенной контрольной работы.

До начала сессии студент контрольную работу проверенную преподавателем с исправлениями в тексте и замечаниями на полях, а также рецензию, в которой анализируются все ошибки и неточности, даются рекомендации по исправлению ошибок и выставляется оценка «зачтено» или «не зачтено». При наличии зачтенной контрольной работы (соответствующая запись должна присутствовать в зачетной книжке) студент допускается к зачету.

Критерии оценки представленной контрольной работы:

1. Степень раскрытия темы теоретической части:

- соответствие плана контрольной работы теме;
- соответствие содержания теме;
- подготовка студента по заявленной теме;
- умение работать с различными источниками и ресурсами, систематизировать и структурировать материал;
- умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу.

2. Качество выполненной практической части.

3. Выполнение требований по оформлению:

- грамотно изложенный текст;
- качественно оформленный текст.

Распределение и возможное количество баллов при оценке представленной контрольной работы приведено в таблице 1.

Таблица 1 - Критерии оценки и распределение баллов при оценке контрольной работы

Критерии оценивания	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
Качество рассмотрения темы теоретической части	23	45
Качество выполнения практической части	23	45
Выполнение требований по оформлению текста пояснительной записки	5	10
Итого	51	100

Критерии оценки выполненной контрольной работы:

- «зачтено» - от 51 до 100 баллов;
- «не зачтено» - менее 51 балла.

1.3 Структура контрольной работы

Структура контрольной работы следующая:

- 1 Титульный лист (**Приложение Б**).
- 2 Содержание.
- 3 Введение.
- 4 Теоретическая часть.
- 5 Практическая часть.
- 6 Заключение.
- 7 Список использованных источников.
- 8 Приложения.

Все разделы должны быть связаны между собой и разработаны в соответствии с планом и основными вопросами темы.

Содержание работы

Содержание включает наименование всех разделов, подразделов и пунктов с указанием номера страниц, с которых они начинаются.

Введение

Во Введении (порядка 5% от общего объема работы) пояснительной записки контрольной работы необходимо обосновать актуальность выбранной темы, сформулировать направления, цели и задачи исследования, представить описание объекта исследования и исходной информации.

Объем Введения 1–2 страницы.

Теоретическая часть

Данная часть контрольной работы содержит теоретические аспекты и краткую историю поставленной проблемы (при необходимости), всесторонний и объективный анализ и обобщение собранного материала, отечественного и зарубежного опыта, обоснование самостоятельных выводов и предложений.

Исследуются теоретические вопросы, связанные с практическими аспектами и особенностями расчетов современной корпорации (наличные и безналичные расчеты, а также неденежные формы расчетов).

Исследование теоретических вопросов, содержащихся в данном разделе, должно быть увязано с практической частью работы, способствуя тем самым выработке итоговых выводов и рекомендаций.

Материал базируется на тщательном изучении действующих законодательных актов, инструкций и других нормативных документов, методических разработок по формам расчетов современных корпораций. Анализ фактического материала должен быть в основе всей контрольной работы, выводов и предложений.

Результаты исследования должны быть аргументированы, логически следовать из анализа теоретических и практических вопросов, сопровождаться необходимым научным аппаратом, таблицами, графиками, диаграммами, рисунками и опираться по возможности на информацию, собранную непосредственно при участии автора.

Объем теоретической части – 8-10 страниц (не возбраняется больший объем).

Практическая часть

Предполагает изучение теоретических и практических аспектов движения денежных средств конкретной корпорации. Ответы студента должны быть полными. Это непременное условие выполнения контрольной работы. Если студент не выполнил (в т.ч. неверно) практическую часть - контрольная работа возвращается ему на доработку.

Заключение

Должно дать полное представление о проделанной работе, о полученных результатах и сформулированных выводах. Необходимо отразить ключевые проблемы, выявленные в процессе проведенного анализа и предложить направления их решения.

Объем Заключения – 1,0 – 2,0 страницы.

Список использованных источников

Составляемый студентом список должен включать только источники, непосредственно использованные в контрольной работе, т.е. те, которые цитировались, на которые делались ссылки или если они послужили основой для формирования точки зрения студента.

1.4 Правила оформления контрольной работы

Работа представляется к защите в виде текста, к которому предъявляется ряд требований по оформлению [5]. Порядок оформления источников – согласно ГОСТ Р 7.0.100-2018.

2 Задания на контрольную работу

2.1 Теоретическая часть

Приступая к выполнению данной части контрольной работы студент должен указать полное название компании, выбранной для исследования (**Приложение А**).

Необходимо представить краткую характеристику компании (история создания и развития, организационная структура; факторы внешней и внутренней среды; основные технико-экономические показатели).

Необходимо перечислить возможные формы безналичных расчётов, кратко охарактеризовать их преимущества и недостатки, а также перечислить и прокомментировать те формы безналичных расчётов, которые используются в анализируемой корпорации.

Необходимо привести основные правила и порядок организации наличных расчётов в целом в российских корпорациях и прокомментировать организацию расчётов наличными денежными средствами в исследуемой корпорации (по возможности привести, в том числе, данные кассового плана и лимита остатка кассы).

Далее требуется перечислить формы, преимущества и недостатки неденежных форм расчётов в целом. Прокомментировать ситуацию с неденежными формами расчётов (если таковые имеются) у исследуемой корпорации, обратить внимание на характер динамики (рост доли неденежных форм расчётов – отрицательное явление; снижение – положительная тенденция) неденежных форм в общей массе расчётов.

Отдельное внимание необходимо уделить перспективам внедрения и использования в российской практике расчетов с помощью цифрового рубля.

2.2 Практическая часть

Полное название компании, выбранной для аналитического исследования, должно быть представлено в начале практической части контрольной работы.

Информация о состоянии денежных средств корпорации, источниках их поступлений и направлений расходования имеет большую аналитическую ценность для принятия обоснованных решений инвесторами, контрагентами и т. д. Информация о денежных потоках более полно отражает финансовые результаты корпораций и позволяет реально оценить ликвидность, платежеспособность и инвестиционную привлекательность компании.

Денежный поток как аналитический инструмент достаточно универсален. Две основные области его применения – обслуживание текущих платежей и финансовое планирование. Однако наряду с ними информация о денежных потоках также используется в таких областях, как оценка инвестиционных проектов; управление затратами и их оптимизация с точки зрения

рационального распределения ресурсов; управление экономическим ростом корпорации.

В России квартальная отчётность о движении денежных средств в виде приложения к Отчёту о финансовых результатах впервые была введена в действие приказом Министерства финансов «О порядке отражения в бухгалтерской отчётности данных о движении денежных средств» № 44 от 16.08.1995 г. и составляется в соответствии с требованиями ПБУ 4/99 «Положение «Бухгалтерская отчётность организации»» (утверждено приказом Министерства финансов №43н от 06.07.1999 г. «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)). Самостоятельные квартальная и годовая формы отчёта о движении денежных средств действуют в России с 1996 г.

Денежные обороты корпорации складываются из движения денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. При выполнении контрольной работы студенту необходимо в целом изучить данные виды деятельности в разрезе возможных притоков и оттоков денежных средств, а также выявить определённую специфику для корпорации, выбранной в качестве объекта исследования.

В процессе исследования денежного потока необходимо ответить на вопросы:

1. Увеличилась или уменьшилась сумма денежных средств за период?
2. Чем объясняются различия между полученной прибылью и имеющимися денежными средствами?
3. В каком объёме и из каких источников получены денежные средства и каковы основные направления их использования?
4. Способна ли корпорация в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами?
5. Достаточно ли собственных средств для инвестиционной деятельности?
6. В состоянии ли корпорация расплатиться по своим текущим долгам?

Расчёт результата движения денежных средств прямым методом

Прямой метод основан на исчислении притока (поступления) и оттока (расходования) денежных средств по счетам корпорации. Прямой метод позволяет показать основные источники притока и направления оттока денежных средств за рассматриваемый период и на перспективу, дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам. Исходным элементом при использовании прямого метода является выручка от реализации.

В Российской Федерации прямой метод положен в основу формы «Отчёт о движении денежных средств».

При составлении формы «Отчет о движении денежных средств» прямым методом пользуются данными регистров бухгалтерского учёта.

Для изучения движения денежных средств используется форма «Отчёт о движении денежных средств» конкретной корпорации, выбранной в качестве объекта исследования.

Для изучения движения денежных средств прямым методом форму «Отчет о движении денежных средств» следует дополнить расчётами относительных показателей структуры притока и оттока денежных средств по видам деятельности. Результаты расчётов необходимо оформить в таблицу и прокомментировать.

При этом следует помнить, что наиболее важным показателем является величина денежного потока от основной деятельности.

Необходимо, чтобы суммы поступлений денежных средств было достаточно, как минимум, для покрытия всех расходов, связанных с производством и реализацией продукции. При изучении движения денежных средств у исследуемой корпорации целесообразно акцентировать внимание на данном моменте.

Порядок оформления подобной таблицы и возможные комментарии рассмотрим на примере ОАО «РЖД», данные получены из стандартных форм бухгалтерской отчётности, представленной на официальном сайте данной корпорации (<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=4543&type=3>).

Данная таблица (таблица 2) оформляется в соответствии с порядком представления данных в стандартных формах бухгалтерской отчётности корпорации, выбранной в качестве объекта исследования.

ОАО «РЖД» в 2020 г. имело отрицательный денежный поток: сумма поступлений денежных средств 3841392 млн. руб. (1798051 млн. руб. (с. 4110) + 104658 млн. руб. (с.4210) + 1938683 млн. руб. (с.4310)) менее сумму расходов денежных средств 3846156 млн. руб. (1620145 млн. руб. (с. 4120) + 601668 млн. руб. (с.4220) + 1624343 млн. руб. (с.4320)). Это отрицательно трактуемая ситуация.

Превышение выплат над поступлениями составило 4763,8 млн. руб. (стр. 4400 формы «Отчёт о движении денежных средств») за счёт больших трат по инвестиционной деятельности.

Всего в 2020 г. на приобретение, создание, модернизацию, реконструкцию и подготовку к использованию внеоборотных активов ОАО «РЖД» направило 557936 млн. руб. (с. 4221 формы «Отчет о движении денежных средств»). Отрицательное сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности ОАО «РЖД» за 2020 г. в сумме 497009,6 млн. руб. (с. 4200 формы «Отчёт о движении денежных средств») является негативной тенденцией: наблюдается резкое превышение платежей по инвестиционным операциям над поступлениями от инвестиционных операций (в 5,7 раза).

Основными источниками притока денежных средств являлись текущая и финансовая деятельность. Наиболее благоприятным фактом для функционирования финансовой системы корпорации является положительное сальдо денежного потока по текущей деятельности в сумме 177905 млн. руб. (с.4100). Это означает, что корпорация не только в состоянии без затруднений вести хозяйственную деятельность в прежних масштабах, но и направлять средства на совершенствование производства или пополнение резервов. Также предпочтительной тенденцией является и положительный итоговый денежный поток от финансовой деятельности в сумме 314340 млн. руб. (с. 4300 формы «Отчёт о движении денежных средств»).

Основным источником финансирования вложений в основные средства является кредит банка на сумму 1464077 млн. руб. (с. 4311). Дополнительным источником средств послужили поступления по таким направлениям финансовой деятельности, как «Выпуск акций, увеличение долей участия», «Выпуск облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг», «Прочие поступления».

Вертикальный анализ «Отчёта о движении денежных средств» ОАО «РЖД» позволяет оценить структуру денежных поступлений отдельно по видам деятельности.

Так, основу денежных поступлений компании составляет выручка от реализации продукции, работ, услуг (44,83 %); полученные кредиты, займы (38,11 %); прочие поступления (8,57 %); поступления от выпуска акций, увеличения долей участия (2,42%).

В составе поступлений от текущей деятельности основная доля поступлений пришлась на выручку от продукции, товаров, работ и услуг (95,77 %).

В составе поступлений от инвестиционной деятельности основная доля поступлений пришлась на поступления от продажи акций других организаций (долей участия) – 42,99%.

В составе поступлений от финансовой деятельности основная доля поступлений пришлась на полученные кредиты и займы (75,52 %).

Отметим, что в итоге в 2020 г. доля поступлений денежных средств по текущей деятельности составила 46,81 % от общего объёма поступлений против 50,47 % по финансовой деятельности. Данная ситуация, как представляется, не является предпочтительной для ОАО «РЖД».

Дополнительно стоит проанализировать сумму и долю полученных авансов (свидетельствует о том, что договорные отношения с покупателями строятся частично на условиях предоплаты); а также сумму и долю авансов, выданных исследуемым объектом. При превышении суммы полученных авансов над выплаченными следует признать политику исследуемого объекта в области расчётов достаточно эффективной.

Отдельное внимание при анализе денежных поступлений стоит уделить полученным кредитам и займам, проанализировав их сумму и долю в общем объеме поступлений денежных средств в разрезе года.

При наблюдении роста полученных кредитов и займов при одновременном снижении поступлений от текущей деятельности (прежде всего выручки от продажи продукции, товаров, работ и услуг) данную тенденцию, безусловно, необходимо трактовать как отрицательную и требующую мер по устранению.

Основной причиной оттока денежных средств были текущая (1620145 млн. руб., с. 4120) и финансовая деятельность (1624343 млн. руб., с. 4320). При этом расходы по финансовой деятельности превышают расходы по обеспечению текущей деятельности ОАО «РЖД» на 4198 млн. руб., что не представляется предпочтительной ситуацией для компании ОАО «РЖД» в силу специфики деятельности.

Вертикальный анализ «Отчёта о движении денежных средств» ОАО «РЖД» позволяет оценить структуру расходов денежных средств отдельно по видам деятельности.

В составе расходов по текущей деятельности основная доля расходов приходится на оплату счетов (46,94 %); на оплату труда работников 32,83 %; прочие платежи составили 15,41 % от совокупных расходов по текущей деятельности.

В составе расходов по инвестиционной деятельности основная доля приходится на расходы по развитию производственной базы корпорации - 92,73 %.

В составе расходов по финансовой деятельности основная доля расходов пришлась на статью «Погашение (выкуп) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов (98,62 %).

Постатейный анализ совокупных расходов показал, что в 2020 году основная доля расходов приходилась на относящуюся к финансовой деятельности статью «Погашение (выкуп) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов» (41,65 %); на втором месте в структуре расходов корпорации со значительным отрывом находится обеспечение текущей деятельности - оплата счетов за приобретенные товары, работы, услуги (19,77 %); на инвестиционную статью «В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов» приходится 14,51 %; на четвертом месте с минимальным отрывом от предшествующих находятся расходы на заработную плату (13,83 %).

Необходимо отметить, что по итогам горизонтального анализа совокупных расходов ОАО «РЖД» за 2020 год доля расходов по финансовой деятельности составила 42,23 % против 42,13 % доли расходов на текущую деятельность. С минимальным отрывом, но расходы на финансовую деятельность лидируют, что (с учетом выводов, представленных в предыдущем абзаце), не может трактоваться как положительная тенденция при одновременно достаточно скромной доле инвестиционных расходов (15,64 %). Подобная ситуация, как минимум, требует пристального внимания и непрерывного мониторинга; как максимум, усилий по преодолению.

Разумным будет проведение тщательного анализа платежей по возврату полученных кредитов и займов. Одновременно целесообразно провести анализ платежей корпорации в бюджет и во внебюджетные фонды.

Таким образом, с точки зрения сбалансированности денежных потоков ситуацию в корпорации ОАО «РЖД» следует признать требующей внимания и приложения усилий по улучшению.

Таблица 2 - Отчёт о движении денежных средств ОАО «РЖД» за 2020 год

Наименование показателя	Код строки	Сумма, млн. руб.	В том числе			Относительные величины						
			По текущ. деят.	По инвестиц. деят.	По финанс. деят.	Всего	Итоги горизонтального анализа			Итоги вертикального анализа		
							По текущ. деят.	По инвестиц. деят.	По финанс. деят.	По текущ. деят.	По инвестиц. деят.	По финанс. деят.
1. Остаток денежных средств на начало года	4450	65029	х	Х	х	х	х	х	х	х	х	х
2. Поступило денежных средств, всего	-	3841392	1798051	104658	1938683	100	46,81	2,72	50,47	100	100	100
В том числе:												
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1721985	1721985	х	х	44,83	х	х	х	95,77	х	х
арендные платежи, лицензионные платежи, роялти, комиссионные и иные аналогичные платежи	4112	13007	13007	х	х	0,34	х	х	х	0,72	х	х
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
прочие поступления	4119	63059	63059	х	х	1,64	х	х	х	3,51	х	х
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	2628	х	2628	х	0,07	х	х	х	х	2,51	х
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	44990	х	44990	х	1,17	х	х	х	х	42,99	х
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	4820	х	4820	х	0,13	х	х	х	х	4,61	х
Дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях	4214	40249	х	40249	х	1,05	х	х	х	х	38,46	х
прочие поступления	4219	11971	х	11971	х	0,31	х	х	х	х	11,49	х
получение кредитов и займов	4311	1464077	х	х	1464077	38,11	х	х	х	х	х	75,52
денежные вклады собственников (участников)	4312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
От выпуска акций, увеличения долей участия	4313	93150	х	х	93150	2,42	х	х	х	х	х	4,8
От выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и пр.	4314	52247	х	х	52247	1,36	х	х	х	х	х	2,7
прочие поступления	4319	329209	х	х	329209	8,57	х	х	х	х	х	16,98

3. Направлено денежных средств – всего		3846156	1620145	601668	1624343	100	42,13	15,64	42,23	100	100	100
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	760559	760559	x	x	19,77	x	x	x	46,94	x	x
в связи с оплатой труда работников	4122	531865	531865	x	x	13,83	x	x	x	32,83	x	x
проценты по долговым обязательствам	4123	77611	77611	x	x	2,02	x	x	x	4,79	x	x
Налог на прибыль организаций	4124	18312	18312	x	x	0,47	x	x	x	0,03	x	x
На выдачу подотчетных сумм	4127	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
На расчёты с внебюджетными фондами	4128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие платежи	4129	249605	249605	x	x	6,49	x	x	x	15,41	x	x
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	557936	x	557936	x	14,51	x	x	x	x	92,73	x
В связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	20000	-	20000	-	0,52	-	-	-	-	3,32	-
В связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов др. лицам	4223	8560	x	8560	x	0,22	x	x	x	x	1,42	x
Проценты по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	13294	x	13294	x	0,35	x	x	x	x	2,21	x
Прочие платежи	4229	1878	x	1878	x	0,05	x	x	x	x	0,32	-
Собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-	-	-	-	x	x	x	-	-	-
На уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	2667	x	x	2667	0,07	x	x	x	x	x	0,16
В связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	1601840	x	x	1601840	41,65	x	x	x	x	x	91,62
прочие платежи	4329	19836	x	x	19836	0,52	x	x	x	x	x	1,22
4. Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю (при наличии; отрицательное влияние указывается в скобках; положительное влияние – без скобок)	4490	654	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	4500	60919	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x

В целом при изучении характера движения денежных потоков корпорации необходимо оценить основные тенденции, уровень и разброс денежных потоков во времени. Для этого необходимо располагать информацией о движении денежных средств за период не менее 3–5 лет (возможно использование и других периодов).

Общая тенденция должна быть представлена на графике, по оси абсцисс которого может быть отражено время (годы), на оси ординат – денежный поток (тыс. руб.).

Общая тенденция или тренд позволит определить стадию и направление развития корпорации (рост, спад, стагнация). Уровень и средний объём денежного потока по корпорации рекомендуется сравнить со среднеотраслевыми данными для того, чтобы иметь представление о месте корпорации в отрасли. Разброс колебаний данного показателя относительно среднего значения является характеристикой стабильности работы корпорации и может использоваться при оценке делового риска. Чем больше разброс колебаний, чем больше дисперсия, тем более высок риск у данной корпорации (при наличии соответствующих данных рекомендуется просчитать необходимые показатели и оценить уровень делового риска).

На следующем этапе изучения движения денежных средств следует выяснить причины (при наличии) отрицательного результата движения денежных средств. Основными внутренними причинами данной ситуации могут быть недостаточная рентабельность продаж; снижение объёмов реализации из-за потери крупных потребителей; быстрый рост и расширение производства; замедление оборачиваемости оборотного капитала; нерациональная дивидендная политика; высокая доля заемного капитала и, как следствие, значительные выплаты по обслуживанию и погашению долгов; большие капитальные вложения и обесценение амортизационных отчислений (вполне возможно под влиянием инфляции в том числе); чрезмерные налоговые платежи.

Если денежный поток отрицателен или невелик, при этом также обнаружена тенденция к его снижению, то это (как правило) несёт с собой целый ряд негативных последствий. Обычно в таких ситуациях компания старается продать или сдать в аренду неиспользуемые в производственно-хозяйственной деятельности активы, убыточные направления деятельности, неосновные производства. В процессе исследования студенту необходимо обратить внимание и на этот момент. Недосток денежных средств также может восполняться за счёт дополнительного привлечения банковских кредитов, иных заемных средств, а также за счёт предоставления исследуемой корпорацией своим клиентам коммерческих кредитов. В результате изменяется структура пассивов, страдает финансовая независимость.

В случае обнаружения подобных явлений необходимо обратить внимание на динамику структуры пассива и провести оценку динамики финансовой независимости, а также рассмотреть условия получения заемных средств и оценить их приемлемость с точки зрения сопоставимости с условиями других кредиторов.

Если положение не выправляется, корпорация вынуждена откладывать платежи (по заработной плате, контрагентам, в бюджет). Необходимо в процессе изучения движения денежных потоков обратить внимание на характер изменения во времени кредиторской задолженности. Рост кредиторской задолженности, особенно просроченной, свидетельствует о проблемах с платежеспособностью и риске банкротства.

Если исследуемая корпорация предоставляет своим клиентам коммерческие кредиты (в частности, скидки), либо пользуется ими, то следует оценить целесообразность предоставления и, соответственно, использования скидок с позиций тех условий, на которых они предоставляются, а именно:

- уровень инфляции за месяц;
- величина и условия предоставления скидки;
- условия оплаты продукции, работ, услуг при отсутствии скидки;
- доходность альтернативных вложений;
- ставка процента, под который корпорацией получен кредит для компенсации временного увеличения дебиторской задолженности вследствие предоставления покупателю скидки.

Если денежный поток положительный, то следует выяснить, не является ли это следствием получения крупных кредитов, либо получения средств из централизованных источников (в том числе грантов), либо привлечения средств новых акционеров.

Объём и качество положительного денежного потока можно оценить с помощью показателя «Ликвидный денежный поток».

Ликвидный денежный поток характеризует изменение чистой кредитной позиции корпорации в течение исследуемого периода:

$$\text{ЛДП} = (\text{ДК}_к + \text{КК}_к - \text{ДС}_к) - (\text{ДК}_н + \text{КК}_н - \text{ДС}_н), \quad (1)$$

где ЛДП – ликвидный денежный поток, тыс. руб.;

ДК – долгосрочные кредиты, ссуды, займы, тыс. руб.;

КК – долгосрочные кредиты, ссуды, займы, тыс. руб.;

ДС – денежные средства, тыс. руб.

Индексом «к» и «н» отмечены величины, относящиеся, соответственно, к концу и началу исследуемого периода.

Студенту необходимо просчитать ликвидный денежный поток по исследуемой корпорации в динамике и сделать соответствующие выводы.

Также при исследовании характера поведения денежного потока целесообразно для более получения качественных, обоснованных выводов обратить внимание на динамику изменения значений ряда финансовых коэффициентов, непосредственно связанных с денежным потоком.

Наиболее нежелательной комбинацией отрицательных факторов для корпорации является сочетание таких факторов, как низкая рентабельность; высокая доля заемных средств; темп роста потребности в оборотном капитале опережает темп роста выручки (это означает отток денежных средств из текущей деятельности; такое возможно при росте материальных запасов, дебиторской задолженности); рост оборачиваемости кредиторской задолженности при одновременном снижении оборачиваемости дебиторской задолженности; отрицательный денежный поток по текущей деятельности.

Следует оценить ситуацию в исследуемой корпорации с точки зрения наличия благоприятного или неблагоприятного сочетания факторов и сделать выводы.

Расчёт результата движения денежных средств косвенным методом

Расчёты с помощью косвенного метода могут представлять аналитическую ценность, поскольку они показывают не только соотношение денежных потоков по отдельным видам деятельности, но и раскрывают взаимосвязь между балансом, отчётом о финансовых результатах и денежными потоками. В отличие от прямого метода косвенный метод составления отчёта о движении денежных средств рассматривает не только статьи денежных средств, но и все остальные статьи активов и пассивов, изменение которых влияет на денежные потоки корпорации.

Расчёт денежных потоков косвенным методом основан на трансформации показателя чистой прибыли в результат движения денежных средств путём специальных корректировок.

При косвенном методе финансовый результат с помощью ряда корректировок преобразуют в денежный поток от текущей деятельности за период (разность сумм на конец и начало периода) на основании данных из бухгалтерского баланса, отчёта о финансовых результатах, пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах.

Метод позволяет показать взаимосвязь между видами деятельности; устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах за отчётный период. Расчёты и рассуждения, которые необходимо выполнить студенту для построения потока денежных средств косвенным методом, проиллюстрируем на примере ОАО «РЖД».

Построим аналитический баланс ОАО «РЖД» за 2020 год (таблица 3).

Таблица 3 - Аналитический баланс ОАО «РЖД» за 2020 год, в млн. руб.

Показатель	Код строки	На 01.01.2020 г.	На 01.01.2021 г.	Изменение статей (+/-)
1 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	11100	20336	24281	3945
Результаты исследований и разработок	11200	1312	2192	880
Нематериальные поисковые активы	11300	-	-	-
Материальные поисковые активы	11400	-	-	-
Основные средства	11500	5514419	5898037	383618
Доходные вложения в материальные ценности	11600	252763	264233	11470
Финансовые вложения	11700	441002	413205	-27797
Отложенные налоговые активы	11800	1975	-	-1975
Прочие внеоборотные активы	11900	74901	98050	23149
<i>Итого по разделу I</i>	<i>11000</i>	<i>6306708</i>	<i>6699998</i>	<i>393290</i>
2 ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	11100			
Запасы	12100	104309	120695	16386
НДС по приобретенным ценностям	12200	3675	4937	1262
Дебиторская задолженность (>12 месяцев)	12310	62713	82200	19487
Дебиторская задолженность (<12 месяцев)	12320	75974	74612	-1362
Финансовые вложения (за исключением денежных средств)	12400	3295	4452	1157
Денежные средства и денежные эквиваленты	12500	65057	60952	-4105
Прочие оборотные активы	12600	36141	33969	-2172
<i>Итого по разделу 2</i>	<i>12000</i>	<i>351164</i>	<i>381817</i>	<i>30653</i>
БАЛАНС	17000	6657872	7081815	423943
3 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	13100	2379421	2440639	61218
Собственные акции, выкупленные у акционеров	13200	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	13400	1533132	1528540	-4592
Добавочный капитал	13500	1895	248803	246908
Резервный капитал	13600	15797	18470	2673
Нераспределенная прибыль	13700	353194	351401	-1793
<i>Итого по разделу 3</i>	<i>13000</i>	<i>4283439</i>	<i>4587853</i>	<i>304414</i>
4 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	14100	1143038	1269728	-71331
Отложенные налоговые обязательства	14200	373925	355356	2644
Оценочные обязательства	14300	-	-	-
Прочие обязательства	14500	21995	53652	
<i>Итого по разделу 4</i>	<i>14000</i>	<i>1538958</i>	<i>1678736</i>	<i>139778</i>
5 КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	15100	334495	261971	-72524
Кредиторская задолженность	15200	441613	483974	42361
Доходы будущих периодов	15300	561	255	-306
Оценочные обязательства	15400	49477	50281	804
Прочие обязательства	15500	9329	18745	9416
<i>Итого по разделу 5</i>	<i>15000</i>	<i>835475</i>	<i>815226</i>	<i>-20249</i>
БАЛАНС	17000	6657872	7081815	423943

В соответствии с основным уравнением баланса активы (А) должны быть равны сумме собственного капитала (СК) и обязательств (О):

$$A = CK + O, \quad (2)$$

Все активы можно разделить на денежные средства и их эквиваленты и активы в неденежной форме. Собственный капитал состоит из уставного капитала; собственных акций, выкупленных у акционеров; результатов переоценки внеоборотных активов; добавочного капитала; резервного капитала; нераспределённой прибыли.

Следовательно, уравнение (3) можно записать следующим образом:

$$Д + ПА = О + УК + СА + ПВА + ДК + Р + НП, \quad (3)$$

где Д – денежные средства, тыс. руб.;
 ПА – прочие активы, тыс. руб.;
 О – обязательства, тыс. руб.;
 УК – уставный капитал, тыс. руб.;
 СА – собственные акции, выкупленные у акционеров, тыс. руб.;
 ПВА – переоценка внеоборотных активов, тыс. руб.;
 ДК – добавочный капитал, тыс. руб.;
 Р – резервы, тыс. руб.;
 НП – нераспределённая прибыль, тыс. руб.

Обязательства, в свою очередь, делятся на долгосрочные и краткосрочные.

Прочие активы включают в себя внеоборотные активы и оборотные средства (за исключением денежных средств). С учётом этого выражение (3) примет вид:

$$Д + ОАбдс + ВА = УК + СА + ПВА + ДК + Р + НП + ДО + КО \quad (4)$$

где ВА – внеоборотные активы, тыс. руб.;
 ОАбдс – оборотные активы, за исключением денежных средств, тыс. руб.;
 ДО – долгосрочные обязательства, тыс. руб.;
 КО – текущие обязательства, тыс. руб.;

Денежные средства корпорации на отчётную дату можно определить:

$$Д = УК + СА + ПВА + ДК + Р + НП + ДО + КО - ВА - ОАбдс \quad (5)$$

Тогда изменение остатка денежных средств легко рассчитать за счёт изменения денежных средств по другим статьям баланса:

$$\Delta Д = \Delta УК + \Delta ДК + \Delta СА + \Delta ПВА + \Delta Р + \Delta НП + \Delta ДО + \Delta КО - \Delta ВА - \Delta ОАбдс \quad (6)$$

Для ОАО «РЖД» изменение денежных средств в 2020 году будет иметь следующий вид:

	Млн. руб.
Сальдо денежных средств на 01.01.2020 г.....	+65029
Изменение нематериальных активов.....	+3945
Результаты исследований и разработок.....	+880
Нематериальные поисковые активы.....	-
Материальные поисковые активы.....	-
Изменение основных средств.....	+383618

Изменение доходных вложений в материальные ценности.....	+11470
Изменение долгосрочных финансовых вложений.....	-27797
Изменение отложенных налоговых активов.....	-1975
Изменение прочих внеоборотных активов.....	+23149
<i>Итого изменение внеоборотных активов.....</i>	<i>+393290</i>
Изменение запасов.....	+16386
Изменение НДС по приобретенным ценностям.....	+1262
Изменение дебиторской задолженности (> 12 месяцев).....	+19487
Изменение дебиторской задолженности (< 12 месяцев).....	-1362
Изменение краткосрочных финансовых вложений.....	+1157
Изменение прочих оборотных активов.....	-2172
<i>Итого изменение оборотных активов (за исключением денежных средств).....</i>	<i>+34758</i>
Изменение уставного капитала	+61218
Изменение переоценки внеоборотных активов.....	-4592
Изменение добавочного капитала	+246908
Изменение резервного капитала	+2673
Изменение нераспределённой прибыли	+9345
<i>Итого изменение капитала и резервов.....</i>	<i>+304414</i>
Изменение заемных средств.....	-71331
Изменение отложенных налоговых обязательств.....	+2644
Изменение прочих обязательств.....	+31657
<i>Итого изменение долгосрочных обязательств.....</i>	<i>+139778</i>
Изменение заемных средств.....	-72524
Изменение кредиторской задолженности	+42361
Изменение доходов будущих периодов.....	-306
Изменение оценочных обязательств.....	9416
<i>Итого изменение краткосрочных обязательств.....</i>	<i>-20249</i>
Изменение переводов в пути от контрагентов (с.45200 – с.45100).....	+5
Сальдо денежных средств на 01.01.2021 г.....	+60919

Вышеприведённые данные раскрывают суть косвенного метода расчёта денежных потоков, показывают связь изменения балансовых статей и прибыли ОАО «РЖД» с движением денежных средств за 2020 г.

Аналогичные рассуждения и расчёты необходимо произвести студенту, выполняющему контрольную работу, по корпорации, выбранной в качестве объекта исследования.

Объем практической части контрольной работы составляет 10 – 15 страниц (возможен и больший объем).

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная литература

1. Самылин, А. И. Корпоративные финансы : учебник / А. И. Самылин. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 472 с. – ISBN 978-5-16-100295-7. – URL: <https://znanium.com/read?id=355200> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.
2. Чараева, М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие / М. В. Чараева. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 286 с. – ISBN 978-5-16-1-102250-4. – URL: <https://znanium.com/read?pid=1003842> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.

Дополнительная учебная литература

1. Корпоративные финансы : учебное пособие / под общ. ред. А. М. Губернаторова. – Москва : ИНФРА-М, 2020. – 399 с. – ISBN 978-5-16-014961-5. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1013023> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.

2. Леонтьев, В. Е. Корпоративные финансы : учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 354 с. – ISBN 978-5-534-04842-1. – URL : <https://urait.ru/bcode/450106> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.
3. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы : учебник для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 521 с. – ISBN 978-5-534-02788-4. – URL : <https://urait.ru/bcode/449978> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.
4. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей ред. И. В. Никитушкиной. – Москва : Издательство Юрайт, 2020. – 189 с. – ISBN 978-5-534-03876-7. – URL : <https://urait.ru/bcode/450064> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.
5. Правила оформления учебных работ студентов [Текст] : учеб.-метод. пособие / И. А. Жибинова [и др.] ; Новокузнец. ин-т (фил.) Кемеров. гос. ун-та ; под ред. И. А. Жибиновой. – Новокузнецк: НФИ КемГУ, 2018. – 124 с.
6. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 390 с. – ISBN 978-5-534-05868-0. – URL : <https://urait.ru/bcode/434550> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.
7. Теплова, Т. В. Корпоративные финансы в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 270 с. – ISBN 978-5-534-05871-0. – URL : <https://urait.ru/bcode/434551> (дата обращения 01.09.2021). – Текст : электронный.

Список компаний для исследования

1. АО «Алроса».

Россия, г. Мирный.

Основные направления деятельности: добыча алмазов в Российской Федерации; проведение геологоразведочных работ в странах африканского континента.

<http://www.alrosa.ru>

<http://www.alrosa.ru/documents/финансовые-результаты/#2018>

2. АО «Башкирская содовая компания».

Россия, г. Стерлитамак.

Основные направления деятельности: производство прочих основных неорганических химических веществ.

http://www.soda.ru/ru/pages/detail/about_company/

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=2069&type=3>

3. АО «Бердский электромеханический завод».

Россия, г. Бердск.

Основные направления деятельности: производство изделий точной механики и электромеханики.

<http://www.betro.ru/>

<http://www.betro.ru/disclosures/>

4. АО «Завод Универсал».

Россия, г. Новокузнецк.

Основные направления деятельности: производство сантехнических изделий.

<http://zavoduniversal.ru/about.html>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=10256&type=3>

5. АО «Кокс».

Россия, г. Кемерово.

Основные направления деятельности: производство прочих основных неорганических химических веществ.

<http://metholding.ru/business/facility/oao-koks/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7772&type=3>

6. АО «Научно-производственная корпорация «Уралвагонзавод» им. Ф.Э. Дзержинского».

Россия, г. Нижний Тагил

Основные направления деятельности: спецпродукция, изделия подвижного состава.

<http://uralvagonzavod.ru/>

<https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=19616&type=3>

7. АО «Органика».

Россия, г. Новокузнецк.

Основные направления деятельности: производство лекарств.

<http://organica-nk.ru/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id>

8. АО «Первая грузовая компания».

Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: грузовые перевозки.

<http://www.pgkweb.ru/about/>

<http://www.pgkweb.ru/investors/centre-results/>

9. АО «Сибирский химический комбинат».

Россия, г. Томск.

Основные направления деятельности: производство.

<http://www.atomsib.ru>

<http://atomsib.ru/раскрытие-информации/46-bukhgalterskie-otchety>

10. АО «ТАТЭНЕРГО»

Россия, г. Казань.

Основные направления деятельности: производство электрической и тепловой энергии.

<http://www.tatgencom.ru>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=772&type=3>

11. АО «Учалинский ГОК».

Россия, г. Учалы.

Основные направления деятельности: производство медного и цинкового концентратов.

<http://www.ugok.ru/ru/about/us/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=1163&type=3>

12. АО «Челябинский цинковый завод».

Россия, г. Челябинск.

Основные направления деятельности: производство цинка.

<http://www.chelzinc.ru/about>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=258&type=3>

13. Компания «Мобильные телесистемы».

Россия, г. Москва.

Услуги связи.

<http://www.company.mts.ru/comp/ir/>

14. ОАО «Воронежская кондитерская фабрика».

Россия, г. Воронеж.

Основные направления деятельности: производство кондитерских изделий.

<https://www.uniconf.ru/factories/vko/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=3315&type=2>

15. ОАО «Донречфлот».

Россия, г. Ростов-на-Дону.

Основные направления деятельности: транспортировка грузов судами класса «река-море».

<http://donrechflot.com/about/company/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=3916&type=2>

16. ОАО «Сургутнефтегаз».

Россия, Тюменская обл., Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Сургут.

Основные направления деятельности: разведка и добыча углеводородного сырья; переработка нефти, газа и производство электроэнергии; производство и маркетинг нефтепродуктов, продуктов газопереработки; выработка продуктов нефте- и газохимии.

<https://www.surgutneftegas.ru/investors/reporting/godovaya-bukhgalterskaya-finansovaya-otchetnost/>

17. ОАО «Тверской вагоностроительный завод».

Россия, г. Тверь.

Основные направления деятельности: производство вагонов.

<http://www.tvz.ru/>

http://www.tvz.ru/information/info_detail.php?ELEMENT_ID=81

18. ОАО «Удмуртнефть».

Россия, г. Ижевск.

Основные направления деятельности: добыча сырой нефти.

<https://www.udmurtneft.ru>

https://www.udmurtneft.ru/actioners_emitents.html

19. ОАО АК «Уральские авиалинии».

Россия, г. Екатеринбург.

Основные направления деятельности: авиаперевозки

<https://uralairlines.ru/>

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1046>

20. ПАО «Акрон». Россия, г. Великий Новгород.

Основные направления деятельности: производство удобрений и азотных соединений.

<https://www.acron.ru>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=357&type=3>

21. ПАО «Аэрофлот». Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности – авиаперевозки.

<https://www.aeroflot.ru/ru-ru>

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1480>

22. ПАО Акционерная нефтяная компания «Башнефть». Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности – добыча нефти.

<http://www.bashneft.ru/files/iblock/cbc/PCBY.pdf>

23. ПАО «ВымпелКом». Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности - услуги связи.

<https://moskva.beeline.ru/about/about-beeline/disclosure/annual-reports/>

24. ПАО «Газпром нефть».

Россия, г. Санкт-Петербург.

Основные направления деятельности: разведка и разработка месторождений нефти и газа, нефтепереработка, а также производство и сбыт нефтепродуктов.

<http://ir.gazprom-neft.ru>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=1411&type=3>

25. ПАО «ГМК «Норильский никель».

Россия, г. Норильск.

Основные направления деятельности: производство палладия, рафинированного никеля, платины, меди, кобальта, родия, серебра, золота, иридия, рутения, селена, теллура.

<https://www.nornickel.ru/company/profile/>

<https://www.nornickel.ru/files/ru/results/ras/2017/bukhgalterskaya-otchetnost-GMK-NN-za-4-kvartal-2017-goda.pdf>

26. ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания».

Россия, г. Салехард.

Основные направления деятельности: финансовый лизинг.

<https://gtlk.ru/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=31532&type=3>

27. ПАО «Группа Черкизово». Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: производство и торговля мясной продукцией.

<http://cherkizovo.com>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=6652&type=3>

28. ПАО «Казаньоргсинтез»

Россия, г. Нижнекамск,

Основные направления деятельности: производство полимеров.

<https://www.kazanorgsintez.ru>

<https://www.kazanorgsintez.ru/about/information/bukhgalterskaya-otchetnost.php>

29. ПАО «КАМАЗ». Россия, г. Набережные Челны.

Основные направления деятельности: производство тяжелых грузовиков.

<http://www.kamaz.ru>, производство тяжелых грузовиков

<https://kamaz.ru/investors-and-shareholders/financial-statements/ras/>

30. ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА». Россия, г. Верхняя Салда.

Основные направления деятельности: производство титана.

<http://www.vsm-po.ru>

http://www.vsm-po.ru/ru/pages/Buhgalterskaja_otchetnost_po_RSBU

31. ПАО «Корпорация «Иркут». Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: авиастроение.

<http://irkut.com/about/>

<http://www.irkut.com/investors-and-shareholders/statements/ras-financial-statements/>

32. ПАО «Кузбассэнергосбыт». Россия, г. Кемерово.

Основные направления деятельности: реализация (продажа) электрической энергии и мощности на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) потребителям.

<http://www.kuzesc.ru>

<http://www.kuzesc.ru/?inf=1>

33. ПАО «КуйбышевАзот». Россия, г. Тольятти.

Основные направления деятельности: производство пластмасс и смол.

<http://www.kuazot.ru>

<http://www.kuazot.ru/rus/forinvestors>

34. ПАО «Лукойл». Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: геологоразведка, добыча, транспортировка, хранение, переработка и реализация газа (в том числе в качестве моторного топлива), газового конденсата и нефти, производство и сбыт электрической и тепловой энергии.

<http://www.lukoil.ru/>

<http://www.lukoil.ru/InvestorAndShareholderCenter/RegulatoryDisclosure/RASfinancialstatements>

[ents](#)

35. ПАО «Магнит». Россия, г. Краснодар.

Основные направления деятельности: торговля продуктами питания.

<http://ir.magnit.com/ru/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7671&type=2>

36. ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

Россия, г. Магнитогорск.

Основные направления деятельности: производство стали.

<http://www.mmk.ru>

http://mmk.ru/for_investor/financial_statements/dynamics/

37. ПАО «Машиностроительный завод им. М. И. Калинина, г. Екатеринбург».

Россия, г. Екатеринбург.

Основные направления деятельности: производство оружия и боеприпасов.

<http://www.zik.ru/about/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=261&type=3>

38. ПАО «МегаФон».

Россия, г. Москва.

Услуги связи.

<http://corp.megafon.ru/investoram/shareholder/rsbu/>

39. ПАО «Нижекамскнефтехим»

Россия, г. Нижнекамск.

Основные направления деятельности: Производство каучука и пластиков.

www.nknh.ru

https://www.nknh.ru/financial_information/rsbu/

40. ПАО «НОВАТЭК».

Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: разведка, добыча, переработка и реализация природного газа и жидких углеводородов.

<http://www.novatek.ru/ru/about/company/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=225&type=3>

41. ПАО «Новолипецкий металлургический комбинат».

Россия, г. Липецк.

Основные направления деятельности: производство листового холоднокатаного стального проката.

<http://nlmk.com/ru/>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=2509&type=3>

42. ПАО «Омскшина».

Россия, г. Омск.

Основные направления деятельности: производство шин.

<http://www.omsktyre.ru>

<http://www.omsktyre.ru/buhgalterskaya-otchetnost>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=2573&type=3>

43. ПАО «Полюс»

Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: золотодобыча.

<http://polyus.com/ru/>
<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7832&type=3>

44. ПАО «Распадская».

Россия, г. Междуреченск.

Основные направления деятельности: добыча угля.

<http://www.raspadskaya.ru/company/>

http://www.raspadskaya.ru/investor/accounting_statements/accounting_statements1/

45. ПАО «Ростелеком».

Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: крупнейший в России провайдер цифровых услуг.

<https://www.company.rt.ru>

https://www.company.rt.ru/ir/results_and_presentations/financials/RAS/2017/4/

46. ПАО «Славнефть».

Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: добыча сырой нефти и природного газ.

<http://www.slavneft.ru>

<http://www.slavneft.ru/shareholder/finstate/rsbu/#cyear>

47. ПАО «Силовые машины».

Россия, г. Санкт-Петербург.

Основные направления деятельности: проектирование, изготовление и комплектная поставка оборудования для тепловых, атомных и гидроэлектростанций.

<http://www.power-m.ru/>

<http://www.power-m.ru/investors/reports/>

48. ПАО «Северсталь».

Россия, г. Череповец.

Основные направления деятельности: металлургическое производство.

<https://www.severstal.com>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=30>

49. ПАО «Татнефть»

Россия, г. Альметьевск.

Основные направления деятельности: добыча нефти и газа.

<http://www.tatneft.ru>

<http://www.tatneft.ru/aktsioneram-i-investoram/raskritie-informatsii/otchetnost-po-rsbu?l>

50. ПАО «ФосАгро».

Россия, г. Москва.

Основные направления деятельности: российский химический холдинг.

<https://www.phosagro.ru>

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=573&type=3>

51. ПАО «Южный Кузбасс».

Россия, г. Междуреченск.

Основные направления деятельности: производство угля.

http://www.mechel.ru/sector/mining/yuzhnij_kuzbass

<http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=1411&type=3>

Образец оформления титульного листа

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Кузбасский гуманитарно-педагогический институт
федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения
высшего образования «Кемеровский государственный университет»**

Факультет информатики, математики и экономики

Кафедра экономики и управления

Кузнецов Иван Игоревич
гр. ЭФКа-18-1

**АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ КОРПОРАЦИИ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО «РОССИЙСКИЕ ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ»)**

Контрольная работа
по дисциплине «Корпоративные финансы»

по направлению 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»

Проверил:
канд. экон. наук, доцент
О.Ф. Масленкова

Общий балл: _____

Оценка: _____

_____ подпись

«____» _____ 2021 г.

Новокузнецк, 2021

Пример оформления содержания контрольной работы

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1 Расчёты корпорации (на примере ОАО «РЖД», г. Москва).....	x
1.1 Действующие формы безналичных расчётов.....	x
1.2 Действующие формы наличных расчётов.....	x
1.3 Неденежные формы расчётов.....	x
2 Движение денежных средств корпорации (на примере ОАО «РЖД», г. Москва).....	x
2.1 Расчёт движения денежных средств прямым методом.....	x
2.2 Расчёт движения денежных средств косвенным методом.....	x
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	x
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	x
ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс ОАО «РЖД» за 2018-2020 годы.....	x
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о движении денежных средств ОАО «РЖД» за 2018-2020 годы	x

