

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

**Департамент Корпоративных финансов
и корпоративного управления**

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Заместитель вице-президента по
финансам
ПАО «Новолипецкий металлургический
комбинат»

Ректор

_____ С.М. Каратаев

_____ М.А. Эскиндаров

« _____ » _____ 2017 г.

05.06.2017 г.

**Федотова М.А., Лукасевич И.Я.
Лихачева О.Н., Черникова Л.И.**

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,
протокол № 14 от 18.04.2017г.*

*Одобрено Советом департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 12 от 14.03.2017 г.*

Москва 2017

УДК 658.1(073.8)
ББК 65.291.9я73

Рецензенты: **Е.Б. Тютюкина**, д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления; **О.В. Лосева**, д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

М.А. Федотова, И.Я. Лукасевич, О.Н. Лихачева, Л.И. Черникова. Корпоративные финансы. Рабочая программа дисциплины для бакалавров, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика», профили: «Анализ и управление рисками организации», «Анализ рисков и экономическая безопасность», «Банковское дело и рынок ценных бумаг», «Банковское дело и финансовые рынки», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Государственные и муниципальные финансы», «Государственный финансовый контроль», «Корпоративные финансы», «Международные валютно-кредитные отношения», «Международные финансы (на английском языке)», «Международный бизнес энергетических компаний», «Мировая экономика и международный бизнес», «Налоги и налогообложение», «Страхование», «Таможенное регулирование и налоговый контроль», «Учет, анализ и аудит» «Финансовые рынки и банки», «Финансы и кредит», «Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса», «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов», - М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, 2017. – 70 с.

В рабочей программе дисциплины представлены цели и задачи дисциплины, тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Учебное издание

Федотова М.А., Лукасевич И.Я.

Лихачева О.Н., Черникова Л.И.

Корпоративные финансы

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: Федотова М.А., Лукасевич И.Я.,

Лихачева О.Н. Черникова Л.И..

Формат 60x90/16 Гарнитура *TimesNewRoman*

Усл. п.л. Изд. № _____ -2017. Тираж _____

Зак № _____

Отпечатано в Финансовом университете

© М.А.Федотова, И.Я. Лукасевич, О.Н. Лихачева, Л.И. Черникова 2017

© Финансовый университет, 2017

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Наименование дисциплины.....	4
2.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4.	Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию).....	7
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	11
5.1.	Содержание дисциплины.....	11
5.2.	Учебно-тематический план.....	15
5.3.	Содержание практических и семинарских занятий.....	27
6.	Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	29
6.1.	Формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	29
6.2.	Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.....	36
6.2.1.	Примерные вопросы для тестирования.....	36
6.2.2.	Примерные задачи и практико-ориентированные задания.....	37
6.2.3.	Реферат. Темы рефератов.....	38
6.2.4.	Контрольная работа.....	43
6.2.5.	Расчетно-аналитическая работа.....	45
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	47
7.1.	Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.....	47
7.2.	Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.....	47
7.3.	Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений.....	55
7.4.	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений.....	59
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	59
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	62
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	63
10.1.	Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.....	63
10.2.	Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий.....	67
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	68
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	69

1. Наименование дисциплины

Корпоративные финансы

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Знать	Уметь	Владеть
ПКН-1 «Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение»		
Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин	Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Владеть: способностью использовать научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности
ПКН-2 «Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы и новых инновационных решений разрабатывать и рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровнях»		
Знать: методы расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях	Уметь: применять существующие методики, нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях	Владеть: навыками расчета и анализа финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях
ПКН-4 «Способность оценивать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов»		
Знать: методы оценки финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Уметь: проводить оценку и анализ финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Владеть: навыками оценки и анализа финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов
ПКН-5 «Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность с учетом международных стандартов и использовать их результаты для принятия управленческих решений»		
Знать: действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление корпоративными финансами	Уметь: составлять финансовую, бухгалтерскую и статистическую отчетность по российским и международным стандартам; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций	Владеть: методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей

	(корпораций) и использовать полученные сведения для принятия оптимальных управленческих решений	
ПКН-6 «Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях»		
Знать: основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность корпорации	Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;	Владеть: навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими достижение цели корпорации
СК-2 «Способность анализировать, обобщать и систематизировать информацию»		
Знать: нормативно-правовую базу; методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации	Уметь: осуществлять выбор программных продуктов для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы	Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных
ПКП-3 (для профиля Международный бизнес энергетических компаний) «Способность обобщать отечественную и зарубежную практику по вопросам развития международного бизнеса энергетических компаний и обобщать опыт валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов»		
Знать: нормативно-правовую базу и основы международного бизнеса энергетических компаний	Уметь: обобщать опыт валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов	Владеть: инструментарием валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов
ПКП-4 (для профиля Международный бизнес энергетических компаний) «Способность выполнять профессиональные обязанности по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию основных структурных элементов международного бизнеса энергетических компаний»		
Знать: теоретические основы оценки эффективности принимаемых решений	Уметь: выполнять профессиональные обязанности по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию международного бизнеса энергетических компаний	Владеть: инструментарием по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию основных структурных элементов международного бизнеса энергетических компаний
ПКП-1 (для профиля Международные валютно-кредитные и финансовые отношения – 2015 г. приема) «Способность выполнять профессиональные обязанности по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию основных структурных элементов международных валютно-кредитных и финансовых отношений»		

Знать: Российские и международные нормы права, регулируемые международные валютно-кредитные и финансовые отношения	Уметь: принимать решения по управлению и регулированию структурными элементами международных валютно-кредитных и финансовых отношений на высоком профессиональном уровне	Владеть: навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими оценку эффективности принимаемых решений
ПКП-4 (для профиля Мировая экономика и международный бизнес – 2015 г. приема) «Способность использовать зарубежный опыт в целях активизации внешнеэкономической деятельности, управлению рисками в этой области, подготовки и принятия соответствующих управленческих решений».		
Знать: международные нормы права; методический инструментарий, используемый в процессе управления рисками и в процессе принятия управленческих решений	Уметь: принимать оптимальные управленческие решения по минимизации рисков в целях активизации внешнеэкономической деятельности	Владеть: современными способами активизации внешнеэкономической деятельности корпораций
ПКП-5 (для профиля Мировая экономика и международный бизнес – 2017 г. приема) «Способность анализировать влияние членства России в ВТО на внешнеэкономические связи предприятия»		
Знать: международные нормы права; методический инструментарий, используемый предприятиями для повышения эффективности внешнеэкономической деятельности	Уметь: проводить анализ влияния членства России в ВТО на эффективность внешнеэкономических связей предприятий и определять основные факторы и направления их укрепления	Владеть: способностью использовать опыт России как члена в ВТО для определения ключевых сфер транснационализации российских предприятий

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Корпоративные финансы» относится к модулю дисциплин, инвариантных для направления подготовки, отражающих специфику ВУЗа для профилей: ««Анализ и управление рисками организации», «Анализ рисков и экономическая безопасность», «Банковское дело и рынок ценных бумаг», «Банковское дело и финансовые рынки», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Государственные и муниципальные финансы», «Государственный финансовый контроль», «Корпоративные финансы», «Международные финансы (на английском языке)», «Налоги и налогообложение», «Страхование», «Таможенное регулирование и налоговый контроль», «Учет, анализ и аудит», «Финансовые рынки и банки», «Финансы и кредит», «Экономика и финансы

топливно-энергетического комплекса», «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов», относится к базовой части профессионального цикла для профилей: «Мировая экономика и международный бизнес», «Банковское дело и рынок ценных бумаг» (2014 г. приема) и является дисциплиной по выбору для профилей: «Международные валютно-кредитные отношения», «Мировая экономика и международный бизнес» (2015 г. приема), является профильной дисциплиной для профилей: «Международный бизнес энергетических компаний», «Мировая экономика и международный бизнес» (2016, 2017 г. приема) образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (очная и заочная формы обучения).

Дисциплина «Корпоративные финансы» вводит студентов в область организации финансов хозяйствующих субъектов, управления денежными потоками, инвестиционной и финансовой деятельности.

Изучение дисциплины «Корпоративные финансы» базируется на сумме знаний, полученных студентами в ходе освоения теории макро- и микроэкономики, математического моделирования, финансов, учета, экономического анализа.

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Корпоративные финансы» будут использованы студентами при изучении последующих профессиональных дисциплин, предусмотренных учебным планом, при написании выпускной квалификационной (дипломной) работы, в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)

Вид текущего контроля: реферат(1); расчетно-аналитическая работа (2); контрольная работа (3).

Для профилей очной формы обучения:

2015 год приема

Банковское дело и рынок ценных бумаг (3)
 Бухгалтерский учет, анализ и аудит (3)
 Государственные и муниципальные финансы (1)
 Государственный финансовый контроль (1)
 Корпоративные финансы (2)
 Международные финансы (на английском языке) (2)
 Страхование (1)

2016 год приема

Анализ рисков и экономическая безопасность (1)
 Банковское дело и финансовые рынки (1)
 Бухгалтерский учет, анализ и аудит (1)
 Бухгалтерский учет, анализ и аудит (ускорен.) (3)
 Государственные и муниципальные финансы (1)
 Государственный финансовый контроль (1)
 Корпоративные финансы (1)
 Международные финансы (на английском языке) (1)
 Налоги и налогообложение (1)
 Страхование (1)
 Экономика и финансы ТЭК (1)

2017 год приема

Анализ и управление рисками организации (1)
 Государственные и муниципальные финансы (полная и ускоренная) (1)
 Государственный финансовый контроль (1)
 Корпоративные финансы (2)
 Международные финансы (на английском языке) (1)
 Налоги и налогообложение (полная и ускоренная) (1)
 Страхование (1)
 Таможенное регулирование и налоговый контроль (1)
 Учет, анализ и аудит (полная и ускоренная) (1)
 Финансовые рынки и банки (полная и ускоренная) (1)
 Экономика и финансы ТЭК (1)
 Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов (1)

Вид учебной работы по дисциплине	Наименование профиля											
	2015: МФ (англ)			2017: АиУРО, НиН, ТРиНК, ЭБХС			2016: БУАиА (уск)	2017: УАиА (уск)	2015: БУАиА	2016: АРиЭБ, БУАиА	2017: ГМФ (уск), НиН (уск), УАиА, ФРиБ (уск)	2015: БДиРЦБ, ГМФ, ГФК, КФ, Страхов. 2016: БДиФР, ГМФ, ГФК, КФ, МФ(англ), НиН, Страхов, ЭиФТЭК. 2017: ГМФ, ГФК, КФ, Страхов., ФРиБ, МФ (англ), ЭиФТЭК
	часы:			часы:			часы:	часы:	часы:	часы:	часы:	
	Всего	сем. 5	сем. 6	Всего	сем. 5	сем. 6	семестр 4	семестр 5	семестр 6			
Общая трудоемкость дисциплины	216	70	146	216	72	144	216					
Аудиторные занятия	90	36	54	90	36	54	90					
Лекции	36	18	18	36	18	18	36					
Семинары	54	18	36	54	18	36	54					
в интерактивных формах	54	18	36	54	18	36	54					
Самостоятельная работа	126	34	92	126	36	90	126					
Вид промежуточной аттестации		зачет	экзамен		зачет	экзамен	экзамен					

Для профилей очной формы обучения:

2015 год приема

Анализ рисков и экономическая безопасность (1)
Государственные и муниципальные финансы (ускоренная) (1)
Налоги и налогообложение (полная и ускоренная) (3)

2016 год приема

Государственные и муниципальные финансы (ускоренная) (1)
Налоги и налогообложение (ускоренная) (3)

2017 год приема

Налоги и налогообложение (ускоренная) (1)

Вид учебной работы по дисциплине	Наименование профиля	
	2015: АРиЭБ, ГМФ (уск), НиН (уск) 2016: ГМФ (уск), НиН (уск) 2017: НиН (уск)	2015: НиН,
	часы:	часы:
	семестр 5	семестр 6
Общая трудоемкость дисциплины	216	
Аудиторные занятия	72	
Лекции	36	
Семинары, практические занятия	36	
занятия в интерактивных формах	36	
Самостоятельная работа	144	
Вид промежуточной аттестации	экзамен	

Для профилей очной формы обучения:

2014 год приема

Мировая экономика и международный бизнес (3)
Банковское дело и рынок ценных бумаг (3)

2015 год приема

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения (3)
Мировая экономика и международный бизнес (3)

Вид учебной работы по дисциплине	Наименование профиля			
	2015: МВКиФО	2015: МЭиМБ	2014: БДиРЦБ	2014: МЭиМБ
	часы:	часы:	часы:	часы:
	семестр 7	семестр 8	семестр 7	семестр 8
Общая трудоемкость дисциплины	108	108	144	144
Аудиторные занятия	36	18	54	54
Лекции	18	6	18	18
Семинары, практич. занятия	18	12	36	36
занятия в интерактивных формах	18	12	36	36
Самостоятельная работа	72	90	90	90
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет	экзамен	зачет

Для профилей очной формы обучения:

2016 год приема

Международный бизнес энергетических компаний (3)
Мировая экономика и международный бизнес (3)

2017 год приема

Международный бизнес энергетических компаний (3)
Мировая экономика и международный бизнес (3)

Вид учебной работы по дисциплине	Наименование профиля		
	2016: МЭиМБ	2016: МБЭК	2017: МБЭК, МЭиМБ
	часы:	часы:	часы:
	семестр 6	семестр 7	семестр 7
Общая трудоемкость дисциплины	144	108	108
Аудиторные занятия	36	36	54
Лекции	12	18	18
Семинары, практические занятия	24	18	36
занятия в интерактивных формах	24	18	36
Самостоятельная работа	108	72	54
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен	экзамен

Для профилей заочной формы обучения:

2015 год приема

Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Налоги и налогообложение, Финансы и кредит (3)
Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Налоги и налогообложение, Страхование, Финансы и кредит (ускоренная) (3)
Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Налоги и налогообложение, Финансы и кредит (на базе ВО) (3)

2016 год приема

Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Налоги и налогообложение, Страхование, Финансы и кредит (1)
Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Налоги и налогообложение, Финансы и кредит (ускоренная) (1)
Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Налоги и налогообложение, Финансы и кредит (на базе ВО) (3)

2017 год приема

Государственные и муниципальные финансы, Налоги и налогообложение, Страхование, Учет и аудит, Финансовые рынки и банки (1)
Государственные и муниципальные финансы, Налоги и налогообложение, Учет и аудит, Финансовые рынки и банки (уск на базе СПО) (1)
Государственные и муниципальные финансы, Налоги и налогообложение, Учет и аудит, Финансовые рынки и банки, Бухгалтерский учет, анализ и аудит, Финансы и кредит (на базе ВО) (1)

Вид учебной работы по дисциплине	Наименование профиля					
	2015: БУАиА (во), НиН (во), ФиК (во) 2016: БУАиА (во), НиН (во), ФиК (во) 2017: ГМФ (во), НиН(во), УиА (во), ФРиБ (во), БУАиА (во), ФиК (во)	2015: БУАиА (уск), НиН (уск), Страхов (уск), ФиК (уск)	2016: БУАиА (уск), НиН (уск), ФиК (уск)	2017: ГМФ (уск), НиН (уск), УиА(уск), ФРиБ (уск)	2016: БУАиА, НиН, Страхов, ФиК 2017: ГМФ, НиН, Страхов, УиА, ФРиБ	2015: БУАиА, НиН, ФиК
	часы:			часы:		
	семестр 5	семестр 6	семестр 5	семестр 6	семестр 7	семестр 8
Общая трудоемкость дисциплины	216		216			
<i>Аудиторные занятия</i>	24		20			
Лекции	8		4			
Семинары, практические занятия	16		16			
<i>занятия в интерактивных формах</i>	16		16			
Самостоятельная работа	192		196			
Вид промежуточной аттестации	экзамен		экзамен			

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Раздел I. Введение в корпоративные финансы

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях

Сущность и эволюция корпоративных финансов. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов. Идеальные и эффективные рынки капитала. Структура капитала и дивидендная политика. Агентские отношения и теория асимметричной информации. Понятие ценности (стоимости), ее роль в управлении бизнесом.

Корпоративные финансы и корпоративное управление. Максимизация ценности собственного капитала и агентский конфликт. Корпорация и рынки капитала.

Тема 2. Стоимость и стратегии роста бизнеса

Понятие стоимости капитала: стоимость заемного и собственного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Классификация показателей стоимости. Текущая, добавленная и постпрогнозная стоимость. Финансовая отчетность и денежные потоки как основа для определения стоимости компании. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса. Управление стоимостью и ростом в системе стратегических целей корпорации. Финансовое прогнозирование и стратегия устойчивого роста корпорации. Модели и стратегии роста.

Тема 3. Финансовые инструменты рынка капитала.

Характеристика финансовых инструментов. Доходность и стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом. Доходность и стоимость финансовых инструментов с переменным доходом. Ключевые индикаторы рынка капитала.

Раздел II. Риски и доходность

Тема 4. Финансовые риски корпорации.

Риск, доходность и денежный поток. Виды финансового риска. Методы и показатели оценки риска. Концепция взаимосвязи риска и доходности. Методы и организация управления финансовыми рисками в современной корпорации. Новая парадигма управления корпоративными рисками.

Тема 5. Теория портфеля и модели ценообразования активов.

Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные, пассивные, смешанные. Оценка риска и доходности портфеля. Эффект диверсификации. Портфельная теория Марковица. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (*SAPM*, *APT*, Фамы-Френча, Блэка, Эстрады). Понятие и виды бета-коэффициентов, факторы,

определяющие их значения. Особенности использования бета-коэффициентов в РФ. Методы определения премии за риск.

Раздел III. Инвестиционная политика корпорации

Тема 6. Методы оценки инвестиционных решений.

Понятие, классификация инвестиций. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статических (*ARR, PB*) и динамических (*NPV, IRR, MIRR, DPP, PI*) методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций (*APV, EVA, ROV*).

Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта. Косвенный метод определения денежного потока инвестиционного проекта. Оптимизация бюджета капитальных вложений.

Тема 7. Анализ рисков инвестиционных проектов.

Методы анализа инвестиционных рисков. Качественные методы оценки инвестиционных рисков: экспертные оценки, аналогии, анализ уместности затрат и др. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов: метод корректировки ставки дисконтирования, метод достоверных эквивалентов, анализ чувствительности критериев эффективности, метод сценариев, деревья решений, анализ вероятностных распределений потоков платежей, имитационное моделирование и др. Использование пакетов прикладных программ для оценки рисков.

Раздел IV. Финансовая политика корпорации.

Тема 8. Финансирование деятельности корпораций.

Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование корпораций. Собственные источники финансирования корпораций, внутренние и внешние. Преимущества и недостатки использования собственных источников финансирования. Характеристика основных инструментов заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или

лизингаи др. Преимущества и недостатки инструментов заемного финансирования. Привлечение иностранного капитала путем получения кредитов от зарубежных банков, выпуска за рубежом долговых ценных бумаг, размещения акций на международных фондовых рынках.

Тема 9. Управление структурой капитала

Понятие структуры капитала. Различия бухгалтерского и финансового подходов к количественной характеристике структуры капитала. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход (Линтнер, Тобин), компромиссная модель (теория статического равновесия), модели асимметричной информации (Майлуф, Майерс, Росс), модели агентских издержек (Дженсен и др.).

Методы управления структурой капитала. Целевая структура капитала. Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности. Выбор оптимальной структуры капитала.

Тема 10. Дивидендная политика корпорации.

Дивидендная политика и стоимость корпорации. Основные теории дивидендной политики: теория иррелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики корпораций в РФ.

Раздел V. Стратегические аспекты корпоративных финансов

Тема 11. Реструктуризация корпораций

Банкротство и финансовая реструктуризация. Методы и модели прогнозирования потенциального банкротства.

Слияния и поглощения. Виды и методы слияний. Анализ выгод и издержек слияний. Методы финансирования слияний и операции *LBO*, *MBO*. Финансовые аспекты поглощений. Оценка стоимости поглощения. Защитная тактика

корпорации от недружественных поглощений. Анализ эффективности объединений. Разделения корпораций и продажа активов.

Тема 12. Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке

Сущность, функции и особенности мирового финансового рынка. Понятие и принципы деятельности транснациональных корпораций. Основные операции корпораций на мировом финансовом рынке (привлечение капитала, хеджирование рисков, обмен валют и др.).

Слияния и поглощения на мировом рынке. Управление денежными потоками транснациональных корпораций. Валютные риски транснациональных корпораций.

5.2 Учебно-тематический план

Для профилей очной формы обучения:

Анализ и управление рисками организации (2017)
 Анализ рисков и экономическая безопасность (2016)
 Банковское дело и рынок ценных бумаг (2015)
 Банковское дело и финансовые рынки (2016)
 Бухгалтерский учет, анализ и аудит (полная 2015, полная и ускоренная 2016)
 Государственные и муниципальные финансы (полная 2015, 2016, полная и ускоренная 2017)
 Государственный финансовый контроль (2015, 2016, 2017)
 Корпоративные финансы (2015, 2016, 2017)
 Международные финансы (на английском языке) (2015, 2016, 2017)
 Налоги и налогообложение (полная 2016, полная и ускоренная 2017)
 Страхование (2015, 2016, 2017)
 Таможенное регулирование и налоговый контроль (2017)
 Учет, анализ и аудит (полная и ускоренная 2017)
 Финансовые рынки и банки (полная и ускоренная 2017)
 Экономика и финансы ТЭК (2016, 2017)
 Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов (2017)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия			
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	15	5	2	3	3	10	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления

2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	20	10	4	6	6	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	16	6	2	4	4	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски корпорации	18	8	3	5	5	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	20	10	4	6	6	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Методы оценки инвестиционных решений	20	10	4	6	6	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	20	9	3	6	6	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Финансирование деятельности корпораций	17	6	2	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление структурой капитала	18	7	3	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика корпорации	18	7	3	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	17	6	3	3	3	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	17	6	3	3	3	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого		216	90	36	54	54 (60%)	126	

Для профилей очной формы обучения:

Анализ рисков и экономическая безопасность (2015)

Государственные и муниципальные финансы (ускоренная) (2015, 2016)

Налоги и налогообложение (полная 2015, ускоренная 2015, 2016, 2017)

		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	16	4	2	2	2	12	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	20	8	4	4	4	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	16	4	2	2	2	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски корпорации	19	7	3	4	4	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	20	8	4	4	4	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Методы оценки инвестиционных решений	20	8	4	4	4	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	18	6	3	3	3	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Финансирование деятельности корпораций	16	4	2	2	2	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления

9.	Управление структурой капитала	19	7	3	4	4	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10	Дивидендная политика корпорации	18	6	3	3	3	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	17	5	3	2	2	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	17	5	3	2	2	12	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого		216	72	36	36	36 (50%)	144	

Для профилей очной формы обучения:

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения (2015)

Международный бизнес энергетических компаний (2016)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	8	2	1	1	1	6	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	10	4	2	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	8	2	1	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски	10	4	2	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач,

	корпорации							выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	10	4	2	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Методы оценки инвестиционных решений	10	4	2	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	10	4	2	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Финансирование деятельности корпораций	8	2	1	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление структурой капитала	10	4	2	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика корпорации	8	2	1	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	8	2	1	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	8	2	1	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого		108	36	18	18	18 (50%)	72	

Для профиля очной формы обучения: Мировая экономика и международный бизнес (2015)

Наименование темы	Трудоемкость в часах			Формы текущего
	Всего	Аудиторная работа	Само-	

№ п/п	(раздела) дисциплины		Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах	стоятельная работа	контроля успеваемости
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	8,5	1,5	0,5	1	1	7	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	7,5	1,5	0,5	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	9,5	1,5	0,5	1	1	8	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски корпорации	6,5	1,5	0,5	1	1	5	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	7,5	1,5	0,5	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Методы оценки инвестиционных решений	7,5	1,5	0,5	1	1	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	8,5	1,5	0,5	1	1	7	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Финансирование деятельности корпораций	11,5	1,5	0,5	1	1	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление структурой капитала	8,5	1,5	0,5	1	1	7	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика корпорации	11,5	1,5	0,5	1	1	10	Обсуждение вопросов, решение задач,

								выступления
11.	Реструктуризация корпораций	10,5	1,5	0,5	1	1	9	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	10,5	1,5	0,5	1	1	9	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого		108	18	6	12	12 (67%)	90	

Для профилей очной формы обучения:

Мировая экономика и международный бизнес (2014)

Банковское дело и рынок ценных бумаг (2014)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	10	3	1	2	2	7	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	12	6	2	4	4	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	11	3	1	2	2	8	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски корпорации	11	6	2	4	4	5	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	12	6	2	4	4	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления

6.	Методы оценки инвестиционных решений	12	6	2	4	4	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	13	6	2	4	4	7	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Финансирование деятельности корпораций	13	3	1	2	2	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление структурой капитала	13	6	2	4	4	7	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика корпорации	13	3	1	2	2	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	12	3	1	2	2	9	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	12	3	1	2	2	9	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого		144	54	18	36	36 (67%)	90	

Для профиля очной формы обучения: Мировая экономика и международный бизнес (2016)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа			Занятия в интерактивных формах		
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия			
1.	Сущность и организация корпоративны	10	2	1	1	1	8	Опрос, обсуждение вопросов и

	х финансов в современных условиях							нормативно-правовых документов, выступления
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	12	4	1	3	3	8	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	11	3	1	2	2	8	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски корпорации	11	3	1	2	2	8	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	12	4	1	3	3	8	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Методы оценки инвестиционных решений	12	4	1	3	3	8	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	13	3	1	2	2	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Финансирование деятельности корпораций	13	3	1	2	2	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление структурой капитала	13	3	1	2	2	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика корпорации	13	3	1	2	2	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	12	2	1	1	1	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные	12	2	1	1	1	10	Обсуждение вопросов, решение задач,

	корпорации на мировом финансовом рынке						выступления
Итого		144	36	12	24	24(67%)	108

Для профилей очной формы обучения:

Международный бизнес энергетических компаний (2017)

Мировая экономика и международный бизнес (2017)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	7	3	1	2	2	4	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	10	6	2	4	4	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	7	3	1	2	2	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски корпорации	10	6	2	4	4	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	10	6	2	4	4	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Методы оценки инвестиционных решений	10	6	2	4	4	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков	10	6	2	4	4	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления

	инвестиционн ых проектов							
8.	Финансирова ние деятельности корпораций	7	3	1	2	2	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление структурой капитала	10	6	2	4	4	4	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика корпорации	9	3	1	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуриза ция корпораций	9	3	1	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациона льные корпорации на мировом финансовом рынке	9	3	1	2	2	6	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого		108	54	18	36	36 (67%)	54	

Для профилей заочной формы обучения:

Бухгалтерский учет, анализ и аудит (ускоренная СПО, на базе ВО 2015; на базе ВО 2016, 2017)

Государственные и муниципальные финансы (на базе ВО 2017)

Налоги и налогообложение (полная, ускоренная СПО 2015; на базе ВО 2015, 2016, 2017)

Страхование (ускоренная 2015)

Учет и аудит (на базе ВО 2017)

Финансовые рынки и банки (на базе ВО 2017)

Финансы и кредит (на базе ВО, 2015, 2016, 2017; ускоренная СПО 2015) /

Бухгалтерский учет, анализ и аудит (полная и ускоренная, 2015, 2016)

Государственные и муниципальные финансы (полная, ускоренная 2017)

Налоги и налогообложение (полная 2015, 2016, 2017, ускоренная 2016, 2017)

Страхование (полная, 2016, 2017)

Учет и аудит (полная, ускоренная 2017)

Финансовые рынки и банки (полная, ускоренная 2017)

Финансы и кредит (ускоренная 2016; полная 2015, 2016)

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах	Самостоятельная работа	
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	17,5/17	1,5/1	0,5/-	1	1		Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	19/19,5	3/2,5	1/0,5	2	2	16/17	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	17,5/17	1,5/1	0,5/-	1	1	16/16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Финансовые риски корпорации	18/18,5	2/1,5	1/0,5	1	1	16/17	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	19/19,5	3/2,5	1/0,5	2	2	16/17	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Методы оценки инвестиционных решений	18,5/18	2,5/2	0,5/-	2	2	16/16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	18/18,5	2/1,5	1/0,5	1	1	16/17	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Финансирование деятельности корпораций	17,5/17	1,5/1	0,5/-	1	1	16/16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления

9.	Управление структурой капитала	18,5/18,5	2,5/2,5	0,5/0,5	2	2	16/16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика корпорации	17,5/17,5	1,5/1,5	0,5/0,5	1	1	16/16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	17,5/17,5	1,5/1,5	0,5/0,5	1	1	16/16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	17,5/17,5	1,5/1,5	0,5/0,5	1	1	16/16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
Итого		216/216	24/20	8/4	16	16 (67%/80%)	192/196	

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

№ темы	Название темы	Тематика практических и /или семинарских занятий	Технология проведения
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	1. Сущности формы проявлений корпоративных финансов. 2. Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов. 3. Финансовая структура и распределение финансовой ответственности в корпорации. 4. Корпорация и рынок капитала. 5. Основные принципы эффективного управления корпоративными финансами. Рекомендуемые источники – 1,2,11,14	Дискуссия; контрольный опрос с обсуждением результатов; решение тестов.
2.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	1. Финансовая отчетность и денежные потоки – основа для определения стоимости корпорации. 2. Цена капитала. Цена собственного и заемного капитала корпорации. 3. Расчет средневзвешенной и предельной цены капитала. 4. Виды стоимости, подходы и методы ее определения.	Дискуссия, ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач, кейс-стади с использованием пакетов прикладных программ

№ темы	Название темы	Тематика практических и /или семинарских занятий	Технология проведения
		5. Финансовое прогнозирование и стратегия устойчивого роста корпорации. Рекомендуемые источники – 1,6,8,20,21	
3.	Финансовые инструменты рынка капитала	1. Виды финансовых инструментов и расчет их доходности и стоимости. 2. Ключевые индикаторы рынка капитала. Рекомендуемые источники – 1,3,4,11,18,24	Ответы на вопросы по теме, решение задач
4.	Финансовые риски корпорации	1. Сущность и классификация корпоративных и финансовых рисков. 2. Методы и показатели оценки риска. 3. Место и роль управления финансовыми рисками в системе управления корпоративными рисками. Рекомендуемые источники – 1,2,3,4,11,18, 23	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
5.	Теория портфеля и модели ценообразования активов	1. Формирование инвестиционного портфеля. 2. Типы портфельных стратегий. 3. Доходность, риски и диверсификация. 4. Портфельная теория Марковица и модели ценообразования активов на рынке капиталов. Рекомендуемые источники – 4, 11,18,20	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и практико-ориентированных задач
6.	Методы оценки инвестиционных решений	1. Понятие и классификация инвестиций. 2. Оценка финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта. 3. Альтернативные методы оценки экономической эффективности инвестиций (<i>APV, EVA, ROV</i>). 4. Методы прогнозирования денежных потоков инвестиционного проекта. 5. Оптимизация бюджета капитальных вложений. Рекомендуемые источники – 1,2,4,5,11,18,20,22	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач с использованием пакетов прикладных программ
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	1. Качественные методы оценки инвестиционных рисков. 2. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов. 3. Использование пакетов прикладных программ для оценки рисков. Рекомендуемые источники – 5,11, 14,17	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
8.	Финансирование деятельности корпораций	1. Классификация источников финансирования корпорации.	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач

№ темы	Название темы	Тематика практических и /или семинарских занятий	Технология проведения
		2. Сущность, назначение, преимущества и недостатки собственного и заемного финансирования корпорации. 3. Привлечение корпорациями иностранного капитала. Рекомендуемые источники – 1,2,3,4,6,11,17,22,23	
9.	Управление структурой капитала	1. Структура капитала. 2. Теории структуры капитала. 3. Методы управления структурой капитала. 4. Выбор оптимальной структуры капитала. Рекомендуемые источники – 1,4,11,18,20,22	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
10.	Дивидендная политика корпорации	1. Дивидендная политика и стоимость корпорации. 2. Теории дивидендной политики. 3. Факторы, влияющие на формирование дивидендной политики. 4. Типы дивидендной политики. 5. Особенности дивидендной политики корпораций в РФ. Рекомендуемые источники – 1,3,4,6,11,18,20,22	Устные ответы, решение тестов и задач
11.	Реструктуризация корпораций	1. Сущность банкротства и назначение финансовой реструктуризации. 2. Методы и модели прогнозирования возможного банкротства. 3. Виды и методы слияний и поглощений. 4. Методы финансирования слияний, механизм операций <i>LBO</i> и <i>MBO</i> . Рекомендуемые источники – 1,3,7,11,15,20	Устные ответы, решение тестов и задач
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	1. Принципы деятельности транснациональных корпораций и их операции на мировом финансовом рынке. 2. Сделки по слияниям и поглощениям на мировом рынке. 3. Управление денежными потоками и валютными рисками транснациональных корпораций. Рекомендуемые источники – 1,2,11,13,15,17	Устные ответы, решение тестов и задач

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы

По данной дисциплине не предусматривается тем, полностью отведенных на самостоятельное освоение. Внеаудиторная работа обучающихся заключается в подготовке к семинарским и практическим занятиям, в т.ч. в интерактивной форме.

Для профилей очной формы обучения:

Анализ и управление рисками организации (2017)

Анализ рисков и экономическая безопасность (2016)

Банковское дело и рынок ценных бумаг (2015)

Банковское дело и финансовые рынки (2016)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит (полная 2015, полная и ускоренная 2016)

Государственные и муниципальные финансы (полная 2015, 2016, полная и ускоренная 2017)

Государственный финансовый контроль (2015, 2016, 2017)

Корпоративные финансы (2015, 2016, 2017)

Международные финансы (на английском языке) (2015, 2016, 2017)

Налоги и налогообложение (полная 2016, полная и ускоренная 2017)

Страхование (2015, 2016, 2017)

Таможенное регулирование и налоговый контроль (2017)

Учет, анализ и аудит (полная и ускоренная 2017)

Финансовые рынки и банки (полная и ускоренная 2017)

Экономика и финансы ТЭК (2016, 2017)

Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов (2017)

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах по профилям	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
1. Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	Изучение учебной литературы, законодательных и нормативных актов, периодических изданий и Интернет – ресурсов. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России.	10	Эволюция корпоративных финансов. Поиск и обобщение информации о требованиях различных групп заинтересованных лиц корпорации.
2. Стоимость и стратегии роста бизнеса	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	10	Методы построения финансовых прогнозов. Расчет потребности в дополнительном внешнем финансировании.

3. Финансовые инструменты рынка капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	10	Инвестиционные качества ценных бумаг. Технический анализ ценных бумаг. Риски инвестирования в ценные бумаги.
4. Финансовые риски корпорации	Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка к решению задач.	10	Методы снижения степени финансового риска.
5. Теория портфеля и модели ценообразования активов	Изучение учебной литературы и научных статей отечественных и зарубежных авторов. Подготовка к решению задач.	10	Характеристика финансовых активов. Классификация инвестиционных портфелей. Индикаторы на рынке ценных бумаг. Основные стратегии управления портфелем ценных бумаг.
6. Методы оценки инвестиционных решений	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	10	Сущность инвестиционных решений и критерии их оценки. Бюджет капитальных вложений и основные принципы его формирования
7. Анализ рисков инвестиционных проектов	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	11	Использование пакетов прикладных программ для оценки рисков (изучение их функциональных возможностей, эксплуатационных и технических характеристик, интерфейса, открытости/закрытости программы).
8. Финансирование деятельности корпораций	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	11	Финансирование деятельности транснациональных корпораций. Расчет целесообразности лизингового финансирования.
9. Управление структурой капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	11	Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности

10. Дивидендная политика корпорации	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	11	Сравнительный анализ типов дивидендной политики российских и зарубежных компаний.
11. Реструктуризация корпораций	Работа с учебной и справочной литературой. Подготовка к решению задач.	11	Зарубежный опыт структурных преобразований корпораций.
12. Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	11	Роль транснациональных корпораций в международных кредитных отношениях и на финансовом рынке.
Итого		126	

Для профилей очной формы обучения:

Анализ рисков и экономическая безопасность (2015),
 Государственные и муниципальные финансы (ускоренная) (2015, 2016),
 Налоги и налогообложение (полная 2015, ускоренная 2015, 2016, 2017) /

Международные валютно-кредитные и финансовые отношения (2015),
 Международный бизнес энергетических компаний (2016) /

Мировая экономика и международный бизнес (2016) /

Международный бизнес энергетических компаний (2017)

Мировая экономика и международный бизнес (2017) /

Мировая экономика и международный бизнес (2015)

Мировая экономика и международный бизнес (2014)

Банковское дело и рынок ценных бумаг (2014)

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах по профилям	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
1. Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	Изучение учебной литературы, законодательных и нормативных актов, периодических изданий и Интернет – ресурсов. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России.	12/6/8/4/7	Эволюция корпоративных финансов. Поиск и обобщение информации о требованиях различных групп заинтересованных лиц корпорации.

2. Стоимость и стратегии роста бизнеса	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/8/4/6	Методы построения финансовых прогнозов. Расчет потребности в дополнительном внешнем финансировании.
3. Финансовые инструменты рынка капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/8/4/8	Инвестиционные качества ценных бумаг. Технический анализ ценных бумаг. Риски инвестирования в ценные бумаги.
4. Финансовые риски корпорации	Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка к решению задач.	12/6/8/4/5	Методы снижения степени финансового риска.
5. Теория портфеля и модели ценообразования активов	Изучение учебной литературы и научных статей отечественных и зарубежных авторов. Подготовка к решению задач.	12/6/8/4/6	Характеристика финансовых активов. Классификация инвестиционных портфелей. Индикаторы на рынке ценных бумаг. Основные стратегии управления портфелем ценных бумаг.
6. Методы оценки инвестиционных решений	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/8/4/6	Сущность инвестиционных решений и критерии их оценки. Бюджет капитальных вложений и основные принципы его формирования
7. Анализ рисков инвестиционных проектов	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/10/4/7	Использование пакетов прикладных программ для оценки рисков (изучение их функциональных возможностей, эксплуатационных и технических характеристик, интерфейса, открытости/закрытости программы).
8. Финансирование деятельности корпораций	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/10/4/10	Финансирование деятельности транснациональных корпораций. Расчет целесообразности лизингового финансирования.

9. Управление структурой капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/10/4/7	Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности
10. Дивидендная политика корпорации	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/10/6/10	Сравнительный анализ типов дивидендной политики российских и зарубежных компаний
11. Реструктуризация корпораций	Работа с учебной и справочной литературой. Подготовка к решению задач.	12/6/10/6/9	Зарубежный опыт структурных преобразований корпораций
12. Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	12/6/10/6/9	Роль транснациональных корпораций в международных кредитных отношениях и на финансовом рынке
Итого		144/72/108/54/90	

Для профилей заочной формы обучения:

Бухгалтерский учет, анализ и аудит (ускоренная СПО, на базе ВО 2015; на базе ВО 2016, 2017)

Государственные и муниципальные финансы (на базе ВО 2017)

Налоги и налогообложение (полная, ускоренная СПО 2015; на базе ВО 2015, 2016, 2017)

Страхование (ускоренная 2015)

Учет и аудит (на базе ВО 2017)

Финансовые рынки и банки (на базе ВО 2017)

Финансы и кредит (на базе ВО, 2015, 2016, 2017; ускоренная СПО 2015) /

Бухгалтерский учет, анализ и аудит (полная и ускоренная, 2015, 2016)

Государственные и муниципальные финансы (полная, ускоренная 2017)

Налоги и налогообложение (полная 2015, 2016, 2017, ускоренная 2016, 2017)

Страхование (полная, 2016, 2017)

Учет и аудит (полная, ускоренная 2017)

Финансовые рынки и банки (полная, ускоренная 2017)

Финансы и кредит (ускоренная 2016; полная 2015, 2016)

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах по профилям	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися
1. Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	Изучение учебной литературы, законодательных и нормативных актов, периодических изданий и Интернет – ресурсов. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России.	16/16	Эволюция корпоративных финансов. Поиск и обобщение информации о требованиях различных групп заинтересованных лиц корпорации.
2. Стоимость и стратегии роста бизнеса	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/17	Методы построения финансовых прогнозов. Расчет потребности в дополнительном внешнем финансировании.
3. Финансовые инструменты рынка капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/16	Инвестиционные качества ценных бумаг. Технический анализ ценных бумаг. Риски инвестирования в ценные бумаги.
4. Финансовые риски корпорации	Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка к решению задач.	16/17	Методы снижения степени финансового риска.
5. Теория портфеля и модели ценообразования активов	Изучение учебной литературы и научных статей отечественных и зарубежных авторов. Подготовка к решению задач.	16/17	Характеристика финансовых активов. Классификация инвестиционных портфелей. Индикаторы на рынке ценных бумаг. Основные стратегии управления портфелем ценных бумаг.
6. Методы оценки инвестиционных решений	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/16	Сущность инвестиционных решений и критерии их оценки. Бюджет капиталных вложений и основные принцип

			ы его формирован ия
7. Анализ рисков инвестиционных проектов	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/17	Использование пакетов прикладных программ для оценки рисков (изучение их функциональных возможностей, эксплуатационных и технических характеристик, интерфейса, открытости/закрытости программы).
8. Финансирование деятельности корпораций	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/16	Финансирование деятельности транснациональных корпораций. Расчет целесообразности лизингового финансирования.
9. Управление структурой капитала	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/16	Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности
10. Дивидендная политика корпорации	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/16	Сравнительный анализ типов дивидендной политики российских и зарубежных компаний
11. Реструктуризация корпораций	Работа с учебной и справочной литературой. Подготовка к решению задач.	16/16	Зарубежный опыт структурных преобразований корпораций
12. Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.	16/16	Роль транснациональных корпораций в международных кредитных отношениях и на финансовом рынке
Итого		192/196	

6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

6.2.1. Примерные вопросы для тестирования

1. Впишите пропущенный вид деятельности корпорации: «Под _____ понимают деятельность корпорации, связанную с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; опытно-конструкторскими разработками; осуществлением финансовых вложений».

2. Перечислите элементы финансовой микросреды компании _____

3. Оцените политику финансирования активов, если совокупные активы – 300, внеоборотные активы – 100, постоянная часть оборотных активов – 100, долгосрочные источники финансирования – 220:

3.1. - Агрессивная политика;

3.2. - Консервативная политика;

3.3. - Умеренная (компромиссная) политика;

3.4. – Хеджированная политика;

3.5. - По исходным данным невозможно оценить политику финансирования активов.

4. Источник информации для анализа финансового состояния компании:

4.1. Активы баланса;

4.2. Пассивы баланса;

4.3. Отчет о финансовых результатах;

4.4. Отчет о движении денежных средств;

4.5. Отчет о движении капитала.

5. Какова нераспределенная прибыль, если валюта баланса равна 500, текущие обязательства – 100, долгосрочные обязательства отсутствуют, а накопленный собственный капитал равен 200?

5.1. – 500;

5.2. – 400;

5.3. – 300;

5.4. – 200;

5.5. – 100.

6.2.2. Примерные задачи и практико-ориентированные задания

Задача 1. Компания «Компас» осуществляет полный цикл производства, начиная с геологических изысканий, проведения горных работ и заканчивая металлургической обработкой концентрата, полученного в результате

обогащения, с выпуском конечного продукта – цинка и свинца. Топ- менеджмент компании прогнозирует, что доход на акцию (*EPS*) в следующем году составит 4 руб., при этом коэффициент реинвестирования прибыли будет равен 60%. Требуемая ставка доходности для отрасли компании «Компас» находится на уровне 16% годовых. Рентабельность собственного капитала компании равна 16%.

1. Какова внутренняя стоимость одной обыкновенной акции этой компании?

2. Чему равен коэффициент *P/E* этой компании?

3. Чему равна приведенная стоимость перспектив роста этой компании?

Дайте объяснение полученному значению показателя.

Задача 2. Про актив А известно, что его фактическая доходность – 6%, а коэффициент «бета» равен 0,5. Фактическая доходность актива В составила 13% при коэффициенте «бета», в три раза большем, чем у актива А. Коэффициенты «альфа» этих активов равны 0 и -1 соответственно. Определите, во сколько раз рыночная доходность выше, чем безрисковая.

Практико-ориентированное задание. Используя материалы периодической печати, интернет-ресурсов и официальных сайтов компаний, выберите для оценки затрат на капитал одну российскую и иностранную компании из одной сферы деятельности, являющихся ПАО, акции которых торгуются на бирже/биржах, и ответьте на следующие вопросы.

1. Укажите отрасль, в которой функционируют компании. Сравните виды деятельности, осуществляемые компаниями. Определите, существуют ли различия в стратегиях компаний. Сравните динамику выручки, совокупного денежного потока (из отчета о движении денежных средств), прибыли на акцию за последние три года. Объясните полученные различия. На какой бирже/биржах торгуются акции компаний? Перечислите формы отчетности, которые публикуют компании для инвесторов.

2. Какова динамика соотношения источников финансирования за три последних года? Чем могут быть обусловлены различия? Какие источники вы

будете использовать в качестве базы для расчета средневзвешенных затрат на капитал для рассматриваемых компаний?

3. Насколько велика доля используемых долговых источников финансирования? Какова структура задолженности компаний? Укажите сроки и ставки процентов (в случае плавающих ставок необходимо приводить значение индикаторной ставки на момент определения показателя). При наличии котируемых долговых обязательств определите рыночную стоимость долга. Для некотируемых обязательств осуществите подбор котируемого аналога (аналогичная компания по сроку).

4. Есть ли у компаний привилегированные акции? Выплачивается ли по ним дивиденд? Каковы затраты по привилегированным акциям компаний?

5. Обоснуйте, какую модель для расчета затрат на собственный капитал вы будете использовать (классическую *SAPM*, локальную *SAPM*, глобальную *SAPM*, *D-SAPM*, модель кумулятивного построения).

При оценке затрат на собственный капитал определите и аргументируйте выбор для следующих элементов:

- безрисковой ставки доходности;
- премии за рыночный риск;
- премии за страновые риски;
- других составляющих моделей.

6. Рассчитайте средневзвешенные затраты на капитал для анализируемых вами компаний последние три года на основе собранной и проанализированной информации.

6.2.3. Реферат – краткое аналитическое изложение студентом изученной им литературы по выбранной тематике. Примерная структура реферата:

Титульный лист – название вуза, название кафедры, дисциплина, тема, Ф.И.О. автора, Ф.И.О. и должность проверяющего, город и год написания.

Оглавление – название структурных элементов работы (главы, параграфы) и номера страниц в оглавлении должны полностью соответствовать названиям этих элементов в тексте и месту их нахождения.

Введение – дается постановка проблемы, ее актуальность и значение, степень разработки, краткий историографический обзор (обзор литературы по теме).

Основная часть – содержит не менее двух-трех разделов (глав). В каждом разделе или вопросе выделяются и формулируются подразделы или подвопросы.

Заключение – содержит основные выводы по теме, возможно, указание на направление дальнейших исследований по данной теме.

Список источников и литературы, использованных автором реферата.

Реферат выполняется в печатном виде. Общий объем работы – 10-15 листов.

Технические параметры текста: Параметры страницы: левое поле – 3 см, правое поле – 1,5 см, нижнее поле – 2 см, верхнее поле – 2 см. Выравнивание основного текста – по ширине, заголовков – по центру. Шрифт № 14, TimesNewRoman, для заголовков в тексте и на титульном листе допускается шрифт Arial № 16; междустрочный интервал – 1,5; отступ на абзац – 1,25.

Темы рефератов:

1. Роль организации корпоративных финансов в системе эффективного корпоративного управления.
2. Ключевые типы решений в корпоративных финансах.
3. Содержание и основные направления эволюции корпоративных финансов.
4. Базовые концепции современной теории корпоративных финансов.
5. Базовые модели современной теории корпоративных финансов.
6. Влияние внешней экономической среды на организацию финансов корпорации.
7. Понятие стоимости и ее роль в управлении корпорацией.
8. Управление денежными потоками как основа для определения стоимости корпорации.
9. Денежные потоки и методы их прогнозирования.
10. Оценка эффективности управления денежными потоками корпорации.

11. Стратегическое и текущее управление денежными потоками корпорации.
12. Методы оценки цены собственного капитала корпорации.
13. Заемный капитал корпорации и методы оценки его цены.
14. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.
15. Финансовое прогнозирование в корпорации.
16. Формирование стратегии устойчивого роста корпорации: предпосылки, проблемы. Пределы роста.
17. Стратегия обеспечения финансовой устойчивости корпорации.
18. Ключевые финансовые показатели в стратегии устойчивого роста корпорации.
19. Ключевые финансовые показатели и их использование в стоимостно-ориентированном управлении организацией.
20. Финансовое прогнозирование в системе эффективного управления корпорацией.
21. Методы финансового прогнозирования в корпорации.
22. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
23. Оценка стоимости и доходности облигаций.
24. Оценка стоимости и доходности акций.
25. Ключевые индикаторы рынка капитала.
26. Концепция «риск-доходность» в системе финансового управления.
27. Методы оценки предпринимательских рисков.
28. Управление финансовыми рисками в современной корпорации.
29. Методы управления финансовыми рисками корпорации.
30. Методы количественной оценки финансовых рисков.
31. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
32. Бета-коэффициенты и факторы, определяющие их значения.
33. Характеристика портфельных стратегий, применяемых при инвестировании в финансовые активы.
34. Инструментарий оценки риска и доходности портфеля.

35. Использование эффекта диверсификации при формировании портфеля.
36. Портфельная теория Марковица.
37. Модель доходности капитальных активов (*SAPM*).
38. Модель Фамы-Френча.
39. Модель Блэка.
40. Модель Эстрады.
41. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
42. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
43. Практические аспекты реализации инвестиционных проектов в корпорации.
44. Целесообразность использования альтернативных подходов к экономической оценке инвестиционных проектов.
45. Бизнес-план и его роль в оценке эффективности инвестиционного проекта.
46. Решение проблемы ограничения финансирования инвестиционных проектов.
47. Проблема выбора ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов.
48. Влияние специфики бизнеса на прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.
49. Риски инвестиционных проектов и их оценка с использованием качественных методов.
50. Влияние рисков на оценку показателей эффективности и финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
51. Сравнительный анализ количественных методов оценки рисков инвестиционных проектов.
52. Управление проектными рисками.
53. Характеристика пакетов прикладных программ, используемых корпорациями для оценки рисков.
54. Методы обеспечения финансовой устойчивости корпорации.

55. Управление источниками финансирования корпорации.
56. Источники и методы краткосрочного финансирования корпорации.
57. Особенности бюджетного финансирования корпораций в РФ.
58. Характеристика собственных источников финансирования российских корпораций.
59. Характеристика заемных источников финансирования российских корпораций.
60. Способы привлечения российскими корпорациями иностранного капитала.
61. Влияние негативных макроэкономических факторов на привлечение капитала российскими корпорациями.
62. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
63. Амортизационная политика корпорации и оценка ее эффективности.
64. Заемные источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
65. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов корпорации.
66. Оптимизация структуры источников финансирования деятельности корпорации.
67. Теории структуры капитала и их использование в корпоративном управлении.
68. Инвестированный капитал и методы оценки эффективности его использования.
69. Цена и структура капитала корпорации и факторы, на них влияющие.
70. Использование финансового рычага в управлении ценой и структурой капитала.
71. Совокупный рычаг и его использование при принятии управленческих решений.

72. Дробление, консолидация и выкуп акций: теоретические основы и современная практика.
73. Теории дивидендной политики и их использование в управлении корпорацией в российских условиях.
74. Дивидендная политика как часть политики финансирования корпорации.
75. Современная практика выплаты дивидендов: формы и процедуры.
76. Методы оценки риска банкротства корпорации.
77. Риск банкротства и финансовая реструктуризация корпорации.
78. Методы прогнозирования банкротства корпорации.
79. Разработка плана реструктуризации корпорации и содержание ее этапов.
80. Последовательность и содержание шагов в сделках по слияниям и поглощениям.
81. Виды и методы слияний.
82. Методы финансирования слияний и операции *LBO, MBO*.
83. Финансовые аспекты поглощений.
84. Оценка рисков в сделках по слияниям и поглощениям.
85. Мировой финансовый рынок: сущность, функции и современные реалии.
86. Характеристика операций корпораций на мировом финансовом рынке.
87. Сделки по слияниям и поглощениям на мировом рынке.
88. Управление транснациональной корпорацией денежными потоками.
89. Управление транснациональной корпорацией валютными рисками.

6.2.4. Контрольная работа

Цель проведения контрольной работы – закрепить полученные знания и определить для каждого студента бальную оценку его знаний.

Контрольная работа выполняется студентом в письменном виде. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам теории корпоративных финансов, анализа и оценки эффективности использования корпоративных финансов организаций и приобретаются навыки практической работы.

Решение задания предполагает приведение алгоритма расчета и объяснение экономического смысла полученного значения показателя.

Работа выполняется студентом самостоятельно и в письменном виде сдается преподавателю.

Порядок выполнения контрольной работы следующий:

Студент получает индивидуальное задание для контрольной работы от преподавателя.

Так как вопросы имеют практико-ориентированный характер, то необходимо последовательно изучить теоретические основы поставленного вопроса, провести анализ практического примера. Теоретические аспекты следует анализировать, прежде всего, исходя из списка предложенных источников в данной программе дисциплины.

Объем работы не должен превышать 15 страниц печатного текста, выполненного через 1,5 интервала 14 шрифтом TimesNewRoman.

В конце работы обязательно приводится список использованных источников.

Пример варианта контрольной работы

Используя данные финансовой отчетности корпорации за два года, произведите анализ ее финансово-хозяйственной деятельности:

1. Рассчитайте динамику показателей статей финансовой отчетности.

2. Проведите коэффициентный анализ:

- финансовой устойчивости (коэффициенты финансовой устойчивости);
- ликвидности (коэффициенты ликвидности);
- платежеспособности (коэффициенты платежеспособности);
- деловой активности (анализ оборачиваемости активов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, товарно-материальных запасов).

3. Произведите расчет показателей рентабельности.

4. Определить, возможен ли положительный эффект финансового левериджа, если известно, что средняя %-я ставка по кредитам в 20____ году составляла _____%, в 20____ году – _____%.

5. По результатам произведенных расчетов по пп. 1-4 определите, имеются ли у корпорации проблемы и какие? Возможно ли их решение? Подготовьте общий вывод о финансовых возможностях для дальнейшего развития корпорации.

6.2.5. Расчетно-аналитическая работа

Расчетно-аналитическая работа по форме выполнения представляет собой письменную работу, которую студенты выполняют самостоятельно в домашних условиях. В отличие от других форм письменных работ в расчетно-аналитической работе необходимо выполнить практические задания (произвести расчеты показателей) и сделать выводы на основе полученных результатов.

Оформление расчетно-аналитической работы должно соответствовать предъявляемым требованиям: она должна иметь титульный лист установленной формы, вводную часть с характеристикой объекта исследования и практическую часть, содержащую описание произведенных расчетов и выводы по итогам проведенного анализа финансового состояния компании.

По данным бухгалтерской отчетности компании провести анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности за 3 года. Такой ретроспективный анализ позволяет: изучить динамику исследуемых процессов; выявить тенденции и закономерности развития; дать им объективную оценку; выявить причины сложившегося положения; определить пути устранения недостатков. Практическая часть работы должна содержать самостоятельно проведенные студентом расчеты, составленный иллюстративный материал: рисунки (графики, диаграммы, схемы), таблицы. Весь иллюстративный материал должен быть проанализирован и использован для подтверждения выводов по исследуемой проблеме.

При использовании методик расчета показателей, должны быть приведены соответствующие формулы и ссылки на источник рекомендуемых значений рассчитываемых показателей, с которыми производится сравнение для оценки полученных результатов.

Объем работы не должен превышать 15 страниц печатного текста, выполненного через 1,5 интервала 14 шрифтом TimesNewRoman.

В конце работы обязательно приводится список использованных источников.

В случае, если подготовленная студентом расчетно-аналитическая работа не получит положительной оценки преподавателя, он должен в установленные учебным планом сроки написать новую работу.

Пример варианта расчетно-аналитической работы

Задание 1. На основе баланса и отчета о финансовых результатах рассчитайте и сравните с рекомендуемыми значениями следующие показатели оценки финансового состояния компании за 3 года:

1. Золотое правило экономики предприятия.
2. Собственные оборотные средства.
3. Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами.
4. Коэффициенты ликвидности (текущей, быстрой, абсолютной).
5. Коэффициент автономии.
6. Кредитный рычаг ($D/EBITDA$).
7. Финансовый рычаг.
8. Коэффициент маневренности собственного капитала.
9. Рентабельность продаж.
10. Рентабельность активов.
11. Рентабельность собственного капитала.

Задание 2. На основе баланса и отчета о финансовых результатах рассчитайте и сравните с рекомендуемыми значениями следующие показатели оценки деловой активности компании за 3 года:

1. Коэффициент оборачиваемости активов.
2. Период оборота запасов.
3. Период оборота дебиторской задолженности
4. Период оборота кредиторской задолженности.
5. Операционный цикл
6. Финансовый цикл

7. Фондоотдача

8. Коэффициент загрузки активов.

Задание 3. Оцените вероятность банкротства на основе пятифакторной модели Альтмана для непубличных компаний.

Балльная оценка текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре по дисциплине составляет максимум 40 баллов.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2.

7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.

Компетенция ПКН-1 «Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности Владеть: способностью использовать научные	Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории Знать и уметь: применять основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики	Пороговый уровень
	Знать и уметь: использовать основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин; использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности Владеть: способностью использовать научные понятия	Продвинутый уровень
	Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Высокий уровень

понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	Владеть: способностью использовать научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности	
--	--	--

Компетенция ПКН-2 «Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы и новых инновационных решений разрабатывать и рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровнях»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: методы расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях Уметь: применять существующие методики, нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях Владеть: навыками расчета и анализа финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях	Знать: современные финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровнях Знать и уметь: рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровнях	Пороговый уровень
	Знать и уметь: применять современные методики, нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей на микро-, мезо- и макроуровнях Владеть: навыками расчета и анализа финансово-экономические показатели	Продвинутый уровень
	Уметь: разрабатывать и рассчитывать финансово-экономические показатели на микро-, мезо- и макроуровнях Владеть: навыками анализа финансово-экономической ситуации на микро-, мезо- и макроуровнях	Высокий уровень

Компетенция ПКН-4 «Способность оценивать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: методы оценки финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов деятельности в	Знать: методы оценки финансово-экономической деятельности хозяйствующих субъектов Знать и уметь: проводить оценку финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	Пороговый уровень

<p>условиях риска и неопределенности</p> <p>Уметь:проводить оценку и анализ финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов</p> <p>Владеть:навыками оценки и анализа финансово-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p>Знать и уметь: оценивать и анализировать финансово-экономическую деятельность хозяйствующих субъектов</p> <p>Владеть навыками оценки и анализа финансово-экономической и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов</p>	Продвинутый уровень
	<p>Уметь: определять приоритетные направления финансово-экономической и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов</p> <p>Владеть, кроме выше названных навыков, широким кругозором в вопросах развития инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов и ее влияния на их финансово-экономические показатели</p>	Высокий уровень

Компетенция ПКН-5 «Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность с учетом международных стандартов и использовать их результаты для принятия управленческих решений»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
<p>Знать: действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление корпоративными финансами</p> <p>Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций (корпораций) и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p> <p>Владеть: методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и</p>	<p>Знать: действующие нормативные документы регулирующие организацию и управление корпоративными финансами</p> <p>Знать и уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций (корпораций)</p>	Пороговый уровень
	<p>Знать и уметь: действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие организацию и управление корпоративными финансами, анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций (корпораций).</p> <p>Владеть: методами и приемами анализа экономических явлений</p>	Продвинутый уровень
	<p>Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций (корпораций) и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p> <p>Владеть: методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с</p>	Высокий уровень

эконометрических моделей	помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей	
--------------------------	--	--

Компетенция ПКН-6 «Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
<p>Знать: основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность корпорации</p> <p>Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели</p> <p>Владеть: навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими достижение цели корпорации</p>	<p>Знать: основы построения, расчета и анализа современной системы показателей.</p> <p>Знать и уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы финансово-экономические показатели</p>	Пороговый уровень
	<p>Знать и уметь: рассчитывать и анализировать большинство показателей, характеризующих деятельность корпорации, рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы финансово-экономические показатели</p> <p>Владеть: навыками принятия управленческих решений</p>	Продвинутый уровень
	<p>Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели</p> <p>Владеть: навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими достижение цели корпорации</p>	Высокий уровень

Компетенция СК-2 «Способность анализировать, обобщать и систематизировать информацию»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
<p>Знать: нормативно-правовую базу; методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации</p> <p>Уметь: осуществлять выбор программных продуктов для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей,</p>	<p>Знать: нормативно-правовую базу, используемую в процессе анализа корпоративной финансовой информации</p> <p>Знать и уметь: осуществлять выбор программных продуктов для обработки экономических данных</p>	Пороговый уровень
	<p>Знать и уметь: применять нормативно-правовую базу, методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации, осуществлять выбор программных продуктов для обработки экономических данных в соответствии с</p>	Продвинутый уровень

анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных	поставленной задачей, анализировать результаты расчетов Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных	
	Уметь: осуществлять выбор программных продуктов для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных	Высокий уровень

Компетенция ПКП-3 (для профиля Международный бизнес энергетических компаний) «Способность обобщать отечественную и зарубежную практику по вопросам развития международного бизнеса энергетических компаний и обобщать опыт валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: нормативно-правовую базу и основы международного бизнеса энергетических компаний Уметь: обобщать опыт валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов Владеть: инструментарием валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов	Знать: нормативно-правовую базу международной деятельности энергетических компаний Знать и уметь: рассчитывать некоторые показатели, характеризующие деятельность энергетических компаний по валютно-финансовому и банковскому обеспечению	Пороговый уровень
	Знать и уметь: обобщать опыт валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов Владеть: рассчитывать и анализировать большинство показателей, характеризующих деятельность энергетических компаний по валютно-финансовому и банковскому обеспечению	Продвинутый уровень
	Уметь: определять приоритетные направления деятельности энергетических компаний по валютно-финансовому и банковскому обеспечению Владеть, кроме выше названных навыков, инструментарием валютно-финансового и банковского обеспечения деятельности компаний на мировом рынке энергоресурсов	Высокий уровень

Компетенция ПКП-4 (для профиля *Международный бизнес энергетических компаний*) «Способность выполнять профессиональные обязанности по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию основных структурных элементов международного бизнеса энергетических компаний»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: теоретические основы оценки эффективности принимаемых решений по управлению международного бизнеса энергетических компаний Уметь: выполнять профессиональные обязанности по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию международного бизнеса энергетических компаний Владеть: инструментарием по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию основных структурных элементов международного бизнеса энергетических компаний	Знать: основы оценки эффективности принимаемых решений по управлению международного бизнеса энергетических компаний. Знать и уметь: рассчитывать на основе типовых методик эффективность принимаемых решений по управлению международного бизнеса энергетических компаний.	Пороговый уровень
	Знать и уметь: рассчитывать и анализировать большинство показателей, характеризующих международную деятельность энергетических компаний. Владеть: навыками принятия управленческих решений по управлению и регулированию международного бизнеса энергетических компаний	Продвинутый уровень
	Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели, характеризующие международную деятельность энергетических компаний Владеть: навыками принятия решений по управлению и регулированию основных структурных элементов международного бизнеса, обеспечивающих достижение целей энергетических компаний	Высокий уровень

Компетенция ПКП-1 (для профиля *Международные валютно-кредитные и финансовые отношения*) «Способность выполнять профессиональные обязанности по оценке эффективности принимаемых решений по управлению и регулированию основных структурных элементов международных валютно-кредитных и финансовых отношений»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: Российские и международные нормы	Знать: российские и международные нормы права, регулирующие	Пороговый уровень

права, регулирующие международные валютно-кредитные и финансовые отношения Уметь: принимать решения по управлению и регулированию структурными элементами международных валютно-кредитных и финансовых отношений на высоком профессиональном уровне Владеть: навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими оценку эффективности принимаемых решений	международные валютно-кредитные и финансовые отношения Знать и уметь принимать управленческие решения по управлению и регулированию международных валютно-кредитных и финансовых отношений	
	Знать и уметь: применять российские и международные нормы права, регулирующие международные валютно-кредитные и финансовые отношения Владеть: навыками принятия управленческих решений, обеспечивающими оценку эффективности принимаемых решений	Продвинутый уровень
	Уметь: применять российские и международные нормы права, регулирующие международные валютно-кредитные и финансовые отношения; методический инструментарий, используемый в процессе управления рисками и в процессе принятия управленческих решений. Владеть: инструментарием принятия управленческих решений, обеспечивающими оценку эффективности принимаемых решений	Высокий уровень

Компетенция ПКП-4 (для профиля *Мировая экономика и международный бизнес*) «Способность использовать зарубежный опыт в целях активизации внешнеэкономической деятельности, управлению рисками в этой области, подготовки и принятия соответствующих управленческих решений».

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: международные нормы права; методический инструментарий, используемый в процессе управления рисками и в процессе принятия управленческих решений Уметь: принимать оптимальные управленческие решения	Знать: международные нормы права; методический инструментарий, используемый в процессе управления рисками Знать и уметь принимать оптимальные управленческие решения по минимизации рисков в целях активизации внешнеэкономической деятельности.	Пороговый уровень
	Знать и уметь: применять международные нормы права; методический инструментарий, используемый в процессе управления рисками	Продвинутый уровень

по минимизации рисков в целях активизации внешнеэкономической деятельности Владеть: современными способами активизации внешнеэкономической деятельности корпораций	Владеть: большинством современных способов активизации внешнеэкономической деятельности корпораций.	
	Уметь: применять международные нормы права; методический инструментарий, используемый в процессе управления рисками и в процессе принятия управленческих решений. Владеть: современными способами активизации внешнеэкономической деятельности корпораций.	Высокий уровень

Компетенция ПКП-5 (для профиля *Мировая экономика и международный бизнес*) «Способность анализировать влияние членства России в ВТО на внешнеэкономические связи предприятия»

Оценка уровня сформированности компетенции

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенции	Шкала оценивания
Знать: международные нормы права; методический инструментарий, используемый транснациональными корпорациями для повышения эффективности внешнеэкономической деятельности Уметь: проводить анализ влияния членства России в ВТО на эффективность внешнеэкономической деятельности корпораций и определять основные факторы и направления транснационализации российского бизнеса Владеть: способностью использовать опыт России как члена в ВТО для определения ключевых сфер транснационализации российских корпораций	Знать: международные нормы права; методический инструментарий, используемый транснациональными корпорациями Знать и уметь проводить анализ влияния членства России в ВТО на эффективность внешнеэкономической деятельности корпораций.	Пороговый уровень
	Знать и уметь: применять международные нормы права; методический инструментарий, используемый транснациональными корпорациями для повышения эффективности внешнеэкономической деятельности, проводить анализ влияния членства России в ВТО на эффективность внешнеэкономической деятельности корпораций Владеть: способностью использовать опыт России как члена в ВТО.	Продвинутый уровень
	Уметь: проводить анализ влияния членства России в ВТО на эффективность внешнеэкономической деятельности корпораций и определять основные факторы и направления транснационализации российского бизнеса. Владеть: способностью использовать опыт России как члена в ВТО для определения ключевых сфер транснационализации российских корпораций	Высокий уровень

Балльная оценка промежуточной аттестации составляет максимумом 60 баллов.

Итоговая сумма баллов, полученная обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в семестре и промежуточной аттестации, преобразуется в пятибалльную систему оценок.

Критерии оценивания определяются в соответствии с шкалами оценивания:

оценка 5 «отлично» и «зачтено» (86-100 баллов) соответствует высокому уровню сформированности компетенции;

оценка 4 «хорошо» и «зачтено» (70-85 баллов) соответствует продвинутому уровню сформированности компетенции;

оценка 3 «удовлетворительно» и «зачтено» (50-69 баллов) соответствует пороговому уровню сформированности компетенции;

оценка 2 «неудовлетворительно» и «незачтено» (менее 50 баллов) - компетенция не сформирована.

Оценка по дисциплине выставляется на основе среднего балла по всем компетенциям, формируемым дисциплиной, при условии сформированности по каждой компетенции как минимум порогового уровня.

7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

Перечень вопросов к экзамену (зачету):

1. Внешняя экономическая среда бизнеса и корпоративные финансы.
2. Максимизация стоимости бизнеса – ключевая цель собственников.
3. Управление стоимостью как стратегическая цель корпорации.
4. Управление ростом в системе стратегических целей корпорации.
5. Концепция временной ценности денег.
6. Концепция идеальных и эффективных рынков капитала.
7. Концепция структуры капитала.

8. Теория агентских отношений. Максимизация ценности собственного капитала и агентский конфликт.
9. Теория асимметричной информации.
10. Финансовая отчетность как основа для принятия управленческих решений.
11. Денежные потоки корпорации и их классификация.
12. Свободный денежный поток.
13. Понятие и классификация показателей стоимости.
14. Определение текущей, добавленной и продленной (терминальной) стоимости.
15. Цена источников собственного капитала.
16. Средневзвешенная цена капитала.
17. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
18. Структура и цена заемного капитала корпорации.
19. Доходность к погашению (*YTM*) и кредитные рейтинги в оценке цены заемного капитала корпорации.
20. Подходы и методы оценки стоимости бизнеса.
21. Сущность, цели и задачи финансового прогнозирования.
22. Методы построения финансовых прогнозов.
23. Расчет потребности в дополнительном внешнем финансировании.
24. Стратегия устойчивого роста корпорации.
25. Характеристика финансовых инструментов.
26. Оценка стоимости и доходности акций.
27. Оценка стоимости и доходности облигаций.
28. Концепция «риск-доходность».
29. Корпоративные риски и их классификация.
30. Финансовые риски и их классификация.
31. Качественная и количественная оценка финансовых рисков.
32. Показатели оценки риска.
33. Деловой риск и операционный левверидж.
34. Финансовый риск и сила воздействия финансового леввериджа.

35. Определение силы воздействия операционно-финансового леввериджа.
36. Сущность и способы снижения финансовых рисков.
37. Методы управления корпоративными рисками.
38. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля.
39. Оценка риска и доходности портфеля.
40. Портфельная теория Марковица.
41. Эффект диверсификации.
42. Модели ценообразования активов на рынке капиталов.
43. Модель доходности финансовых активов (*SAPM*) и ее допущения.
44. Модель арбитражного ценообразования (*APT*) и модель Фамы-Френча как пример многофакторных моделей для оценки ожидаемой доходности.
45. Понятие и характеристика β -коэффициента.
46. Прогноз денежных потоков инвестиционных проектов.
47. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
48. Критерии оценки инвестиционного проекта.
49. Временные ограничения инвестиционных проектов: простой и дисконтированный срок окупаемости.
50. Чистая приведенная стоимость в оценке эффективности инвестиционного проекта.
51. Внутренняя норма доходности: методика расчета и ограничения.
52. Индекс рентабельности как относительный показатель приведенной стоимости.
53. Бюджет капитальных вложений и основные принципы его формирования.
54. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций.
55. Методы анализа инвестиционных рисков.
56. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.
57. Методы корректировки ставки дисконтирования и достоверных эквивалентов как расширение метода чистой приведенной стоимости.

58. Анализ чувствительности и метод сценариев как критерии эффективности инвестиционного проекта.
59. Метод «деревья решений» в оценке проектных рисков.
60. Имитационное моделирование в оценке проектных рисков.
61. Источники финансирования корпорации.
62. Бюджетное финансирование корпораций.
63. Собственные источники финансирования корпораций.
64. Банковский кредит как основной инструмент заемного финансирования корпорации.
65. Выпуск облигаций как инструмент заемного финансирования корпорации.
66. Лизинг как источник финансирования корпорации.
67. Привлечение российскими корпорациями иностранного капитала.
68. Структура капитала и его цена.
69. Теории структуры капитала.
70. Факторы, влияющие на выбор источника финансирования.
71. Теория структуры капитала Модильяни-Миллера: содержание и допущения.
72. Традиционный подход формирования структуры капитала.
73. Компромиссные подходы к структуре капитала.
74. Сигнальные теории структуры капитала.
75. Модели агентских издержек формирования структуры капитала.
76. Методы управления структурой капитала.
77. Выбор оптимальной структуры капитала.
78. Дивидендная политика и стоимость корпорации.
79. Типы дивидендов.
80. Факторы, влияющие на размер дивидендов в текущем периоде (исследование Линтнера).
81. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор.
82. Теории дивидендной политики.
83. Политика выплаты дивидендов российскими корпорациями.

84. Сущность и формы реорганизации корпораций.
85. Банкротство и дезинвестиции как виды реструктуризации компании.
86. Финансовое состояние корпорации и признаки ее банкротства.
87. Риск банкротства и количественные методы оценки его вероятности.
88. Создание стоимости посредством проведения реструктуризации.
89. Виды и методы слияний корпораций.
90. Методы финансирования слияний и операции *LBO, MBO*.
91. Причины для поглощений.
92. Финансовые аспекты и оценка стоимости поглощения.
93. Защитная тактика корпорации от недружественных поглощений.
94. Анализ эффективности объединений.
95. Сущность и функции мирового финансового рынка.
96. Понятие, принципы деятельности транснациональных корпораций и их основные операции на мировом финансовом рынке.
97. Слияния и поглощения на мировом рынке.
98. Денежные потоки транснациональных корпораций и управление ими.
99. Валютные риски транснациональных корпораций и управление ими.

7.4.Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

8.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ(с последующими изменениями и дополнениями).

4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., № 208-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).

5. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).

6. Приказ Минфина РФ от 28.08. 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов»

7. Методические рекомендации по реформе предприятий (организаций). Министерство экономики Российской Федерации. Приказ от 01.10.1997г., № 118.

8. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций. Утверждено приказом Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01. 2001 г.

9. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации», ПБУ 9/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н (с последующими изменениями и дополнениями).

10. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации», ПБУ 10/99. Приказ Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н (с последующими изменениями и дополнениями).

Рекомендуемая литература

а) основная:

11. Корпоративные финансы[Электронный ресурс]: учеб. для обуч. по программам высшего образ. напр. подгот. 38.03.01 "Экономика" (квалиф. (степень) "бакалавр") / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой; Финуниверситет— Москва: Кнорус, 2016.— Режим доступа: <https://www.book.ru/book/918538>.

12. Корпоративные финансы[Электронный ресурс]: учеб. для студентоввузов, обуч. по напр. подгот. «Экономика» (квалиф. (степень) «бакалавр») / под ред. Е.И. Шохина; Финуниверситет.— Москва: Кнорус, 2016.— Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919191>.

13. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич; — 3-е изд., испр. — Москва: Национальное образование, 2012 [2013].

б) дополнительная:

14. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. — 2-е изд. — Москва: Олимп-Бизнес, 2008, 2012.

15. Бригхэм Ю.Ф. Финансовый менеджмент: пер. с англ. / Ю.Ф. Бригхэм, М.С. Эрхардт. — 10-е изд. — Санкт-Петербург: Питер, 2009.

16. Ван Хорн Дж.К. Основы финансового менеджмента: пер. с англ. / Дж.К. Ван Хорн, Дж.М. Вахович. — 12-е изд. — Москва: Вильямс, 2007.

17. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс]. — 5-е изд. — Москва: Альпина Паблишер, 2008. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=524407>.

18. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. — 2-е изд., стер. — Москва: Омега-Л, 2010.

19. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели: учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Проспект, 2013.

20. Корпоративные финансы: Руководство к изучению курса: учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по напр. подготовки "Экономика" / отв. ред. И.В. Ивашковская; ГУ ВШЭ. — 2-е изд. — Москва: ГУ ВШЭ, 2008.

21. Корпоративный рост: методология измерения и управленческий инструментарий (финансовый аспект): монография / под ред. Г.И. Хотинской; Финуниверситет. — Москва: Науч. технологии, 2013.

22. Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент: учеб. для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова; Финуниверситет. — Москва: Юрайт, 2014.

23. Финансы организаций (предприятий): учеб. для студентов вузов, обуч. по экономич. спец. / под ред. Н.В. Колчиной. — 5-е изд.; перераб. и доп. — Москва: ЮНИТИ, 2011.

24. Хотинская Г.И. Системные трансформации в макро- и микрофинансах: монография / Г.И. Хотинская, Л.И. Черникова. — Москва: Науч. технологии, 2013.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.

1. www.cbr.ru – официальный сайт Банка России.
2. www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата).
3. www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов РФ.
4. www.cfin.ru — Корпоративный менеджмент, журнал
5. www.finman.ru — Финансовый менеджмент, журнал
6. www.gaap.ru — Теория и практика финансового и управленческого учета
7. www.consultant.ru — Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
8. www.garant.ru — Справочная правовая система «Гарант»
9. База данных BloombergProfessional.
10. Система Профессионального Анализа Рынка и Компаний (СПАРК).
11. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)
<http://elib.fa.ru/>(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
12. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
13. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
14. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
15. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://www.biblio-online.ru/>
16. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

10.1. Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимосвязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

первый – организационный;

второй - закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания на самостоятельную работу;
- подбор рекомендованной литературы;
- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Преподаватель следит, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускается и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного. При этом студент может обращаться к записям конспекта и лекций, непосредственно к первоисточникам, использовать знание нормативных актов, факты и наблюдения современной жизни и т.д.

Вокруг такого выступления могут разгореться споры, дискуссии, к участию в которых должен стремиться каждый. Преподавателю необходимо внимательно и критически слушать, подмечать особенное в суждениях студентов, улавливать недостатки и ошибки, корректировать их знания, и, если нужно, выступить в роли рефери. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную мысль, высказанную выступающим студентом.

В заключение преподаватель, как руководитель семинара, подводит итоги семинара. Он может (выборочно) проверить конспекты студентов и, если потребуется, внести в них исправления и дополнения.

Формы семинарских/практических занятий:

1. Дискуссия

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не

допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед преподавателем ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;
- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.
- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

2. Проведение занятий с разбором конкретных ситуаций (КС) и кейсов.

Преподаватель предварительно предупреждает студентов о тематике занятия по разбору КС. Предлагаемая тема обязательно должна быть изучена студентами на лекциях, предшествующих данному занятию. Ситуации представляют собой реальные, практически возможные случаи, которые не должны быть надуманными, но и не следует делать их слишком простыми.

Ситуация составляется так, чтобы решение было обосновано действующими конкретными правовыми нормами. Определяется круг вопросов, подлежащих обязательному выяснению, без которых нельзя обосновать

заключительное решение. Можно разделить студентов на небольшие группы, чтобы избежать дискуссий и обеспечить темп принятия конкретных решений. Преподаватель называет тему КС, может кратко обосновать её значимость и напомнить, что вопросы данной темы прорабатывались в прочитанной студентам лекции.

Группы могут принять решение по отдельным вопросам или по ситуации в целом. Группы могут иметь разные мнения, точки зрения. Главное, чтобы суждения обосновывались правовыми нормами. Предлагаемые решения обсуждаются студентами в группах и вырабатываются коллективные заключения, которые оцениваются преподавателем. При разборе КС нет распределения ролей между студентами. В процессе овладения студентами знаний и методикой их применения Разбор КС позволяет закрепить полученные знания на основе разбора наиболее сложных, влекущих значительное число ошибок случаев из предпринимательской и хозяйственной практики.

Следует вместе со студентами сформулировать ряд вопросов необходимых для разбора и принятия решения по данной ситуации. Правомерен ли отказ в регистрации? Законно ли решение регистрирующего органа, что в результате реорганизации могут пострадать кредиторы кооператива?

Студенту необходимо научиться обосновывать принимаемые решения конкретными правовыми нормами. Студенты для разбора КС должны пользоваться Гражданским кодексом, Федеральными законами, а также подзаконными нормативными правовыми актами и по своим группам самостоятельно обсуждать проблему, подбирать соответствующие правовые нормы. Для принятия решения устанавливается контрольное время.

Консультации являются одной из основных форм оказания помощи студентам в их самостоятельной работе по изучению дисциплины. Они проводятся накануне семинаров, в ходе написания дипломных работ, а также при подготовке к экзамену.

10.2. Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы не только на самостоятельное освоение теоретического материала (например - отсутствуют лекции по программе), но и на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. Программой учебной дисциплины «Корпоративные финансы» предусмотрены подготовка к семинарским и практическим занятиям, выполнение расчетно-аналитической, контрольной работы, реферата подготовка к зачету и экзамену.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы (см. Вопросы для подготовки к семинарским занятиям).

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденных приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года, положения о расчетно-аналитической работе, утвержденного приказом № 2161/0 от 19 декабря 2013 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»).

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также

владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

При подготовке к зачету и экзамену необходимо внимательно рассматривать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

1. MS Windows (установленная версия).

2. MS Office 2010: MS Word, MS Excel, MS PowerPoint.

3. Справочная правовая систем КонсультантПлюс».

4. СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний.

[Официальный сайт]. URL: <http://www.spark-interfax.ru>

5. Factiva — самая значительная база новостей в мире.

[Официальный сайт]. URL: <http://www.dowjones.com/factiva/int/russian.asp>.

6. Thomson Research. [Официальный сайт]. URL: <http://research.thomsonib.com/>.

7. База данных финансовой информации AmadeusBureauvanDijk

[Официальный сайт]. URL: <https://amadeus.bvdinfo.com/version2013617/home.serv?product=amadeusneo>.

8. Информационная система Bloomberg.

9. <http://www.consultant.ru/> - законодательная база РФ

10. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>

11. ITeam-Технологии корпоративного управления, -
<http://www.iteam.ru/publications/strategy>

12. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbk.ru>

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.