

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Департамент корпоративных финансов
и корпоративного управления**

СОГЛАСОВАНО

АО «Росспиртпром»
Начальник управления по
сопровождению и контролю текущих
проектов Департамента экономики и
финансов

_____ Д.Д. Айрапетян
19.09.2019 г.

УТВЕРЖДАЮ

Ректор

_____ М.А. Эскиндаров

20.09.2019 г.

Л.И. Черникова, О.Н. Лихачева

КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01. «Экономика»

*Рекомендовано Ученым советом финансово-экономического факультета
протокол № 38 от 17.09.2019 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных
финансов
и корпоративного управления
протокол № 26 от 29.08.2019г..*

Москва 2019

УДК 658.1(073.8)
ББК 65.291.9я73

Рецензенты: Е.Б. Тютюкина

Л.И. Черникова. О.Н. Лихачева. Корпоративные финансы. Рабочая программа дисциплины для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профили: Анализ и управление рисками организации, Аудит и внутренний контроль, Налоги и налогообложение, Таможенное регулирование и налоговый контроль, Учет, анализ и аудит, Финансовая разведка, Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов, Бизнес и финансы социальной сферы, Государственные и муниципальные финансы, Государственный финансовый контроль, Корпоративные финансы, Международные финансы (на английском языке), Мировая экономика и международный бизнес, Мировая экономика и международный бизнес (с частичной реализацией на английском языке), Мировые финансы, Мировые финансы (с частичной реализацией на английском языке), Международный бизнес энергетических компаний, Международный бизнес энергетических компаний (с частичной реализацией на английском языке), Оценка бизнеса в цифровой экономике, Управление финансовыми рисками и страхование, Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса, Корпоративные финансы и бизнес-аналитика, Финансовые рынки и банки, Финансовые рынки и финтех, Международное налогообложение и таможенное регулирование, Международная торговля и налогообложение (на английском языке), Финансы и инвестиции. – М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, 2019. – 49 с.

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

Учебное издание

Лихачева О.Н., Черникова Л.И.

Корпоративные финансы

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: Лихачева О.Н. Черникова Л.И.

Формат 60x90/16 Гарнитура *TimesNewRoman*

Усл. п.л. Изд. № _____ -2019. Тираж _____

Зак № _____

Отпечатано в Финансовом университете

©Коллектив авторов, 2019

© Финансовый университет, 2019

Содержание

1.	Наименование дисциплины.....	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4.	Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	8
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	9
5.1.	Содержание дисциплины.....	9
5.2.	Учебно-тематический план	14
5.3.	Содержание семинаров, практических занятий.....	18
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	20
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	20
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	22
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	31
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	43
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	46
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	46
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	47
11.1.	Комплект лицензионного программного обеспечения.....	47
11.2.	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	47
11.3.	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	47
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	47

1. Наименование дисциплины

Корпоративные финансы.

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	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
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: современные экономические процессы Уметь: проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем
		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает	Знать: Российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства Уметь: проводить оценку и анализ экономической информации для

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

		основные направления экономической политики государства.	принятия управленческих решений
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать: действующие нормативные документы, методический инструментарий, используемый при расчете финансово-экономических показателей Уметь: рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы финансово-экономические показатели
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	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
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: методы анализа финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь: проводить анализ финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать: методы анализа внешней и внутренней среды Уметь: использовать факторный анализ для оценки формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать: методы оценки показателей деятельности экономических субъектов Уметь: проводить оценку и анализ показателей деятельности

			экономических субъектов
ПКН-5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	Знать: международные и национальные стандарты финансовой отчетности Уметь: анализировать финансовую отчетность с использованием международных и национальных стандартов для подтверждения ее достоверности
		2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать: нормативно-правовую базу; методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации Уметь: анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности коммерческих корпоративных организаций (корпораций) и использовать полученные сведения для принятия оптимальных управленческих решений
ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: алгоритм проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности корпорации, приемы принятия управленческих решений Уметь: анализировать бухгалтерскую отчетность корпораций и использовать полученные сведения для принятия оперативных, тактических и стратегических управленческих решений
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	Знать: способы и методы принятия решений в условиях неопределенности Уметь: анализировать внешнюю и внутрикорпоративную финансовую информацию для принятия решений в условиях неопределенности
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их	Знать: информационные ресурсы Уметь: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать полученные данные

	систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	сбора, обработки и интерпретации	
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу variability	Знать: способы и приемы выявления закономерностей финансовых процессов, происходящих в корпорации Уметь: выявлять, анализировать и систематизировать variability внутрикорпоративную финансовую информацию для выявления закономерностей финансовых процессов
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	Знать: инструментарий для обобщения информации с целью формирования классификационных групп внутрикорпоративных объектов Уметь: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать аналитическую информации для структурирования финансовых показателей и коэффициентов
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	Знать: логику формирования выводов о финансовом положении корпорации на основе собственных вычислений и мнений аналитиков Уметь: обосновывать объемы и выбирать методы проведения аналитических процедур, интерпретировать мнения и суждения других аналитиков
		5. Аргументировано и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	Знать: методический инструментарий для обобщения и систематизации финансовой информации корпорации Уметь: структурировать и интерпретировать предварительно обработанную информацию о финансовом состоянии корпорации, в том числе посредством программы «Power Point»

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Корпоративные финансы» относится к модулю дисциплин, инвариантных для направления подготовки 38.03.01 «Экономика», отражающих специфику ВУЗа для профилей: Анализ и управление рисками организации, Аудит и внутренний контроль, Налоги и налогообложение, Таможенное регулирование и налоговый контроль, Учет, анализ и аудит, Финансовая разведка, Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов, Бизнес и финансы социальной сферы, Государственные и муниципальные финансы, Государственный финансовый контроль, Корпоративные финансы, Международные финансы (на английском языке), Мировая экономика и международный бизнес, Мировая экономика и международный бизнес (с частичной реализацией на английском языке), Мировые финансы, Мировые финансы (с частичной реализацией на английском языке), Международный бизнес энергетических компаний, Международный бизнес энергетических компаний (с частичной реализацией на английском языке), Оценка бизнеса в цифровой экономике, Управление финансовыми рисками и страхование, Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса, Корпоративные финансы и бизнес-аналитика, Финансовые рынки и банки, Финансовые рынки и финтех, Международное налогообложение и таможенное регулирование, Международная торговля и налогообложение (на английском языке), Финансы и инвестиции.

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 (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Направление подготовки: Экономика								
	Анализ и управление рисками организации, Аудит и внутренний контроль, Налоги и налогообложение, Таможенное регулирование и налоговый контроль, Учет, анализ и аудит, Финансовая разведка, Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов, Международное налогообложение и таможенное регулирование, Международная торговля и налогообложение (на английском языке).			Бизнес и финансы социальной сферы, Государственные и муниципальные финансы, Государственный финансовый контроль, Международные финансы (на англ. яз.), Мировая экономика и международный бизнес, Мировая экономика и международный бизнес(с част. реал. на англ. яз.), Мировые финансы, Мировые финансы (с част. реал. на англ. яз.), Международный бизнес энергетических компаний, Международный бизнес энергетических компаний(с част. реал. на англ. яз.), Оценка бизнеса в цифровой экономике, Управление финансовыми рисками и страхование, Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса			Корпоративные финансы / Корпоративные финансы и бизнес-аналитика		Финансовые рынки и банки, Финансовые рынки и финтех
	Часы:			Часы:		Часы:		Часы:	
	Всего (в з/е и часах)	5 Семестр (часах)	6 Семестр (часах)	Всего (в з/е и часах)	6 Семестр (часах)	Всего (в з/е и часах)	6 / 5 Семестр (часах)	Всего (в з/е и часах)	7 Семестр (часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	6 з.е./ 216	72	144	6 з.е./ 216	216	6 з.е./ 216	216	6 з.е./ 216	216
Контактная работа - Аудиторные занятия	84	34	50	84	84	84	84	84	84
Лекции	32	16	16	32	32	32	32	32	32
Семинары, практические занятия	52	18	34	52	52	52	52	52	52
Самостоятельная работа	132	38	94	132	132	132	132	132	132
Вид текущего контроля	реферат (расчетно-аналитическая работа – АиВК, УАиА 2019, 2020 года приема)	-	реферат (расчетно-аналитическая работа – АиВК, УАиА 2019, 2020 года приема)	реферат		КФ: расчетно-аналитическая работа, курсовая работа (2018 г. приема) – 36 часов / КФиБА: расчетно-аналитическая работа, курсовая работа – 36 часов		реферат	
Вид промежуточной аттестации	зачет/ экзамен	зачет	экзамен	экзамен		экзамен		экзамен	

Очно - заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Направление подготовки: Экономика	
	Государственные и муниципальные финансы, Оценка бизнеса в цифровой экономике, Налоги и налогообложение, Учет, анализ и аудит, Финансы и инвестиции	
	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	216
Контактная работа - Аудиторные занятия	50	50
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
Самостоятельная работа	166	166
Вид текущего контроля	реферат (расчетно-аналитическая работа – УАиА 2019, 2020 г. приема)	реферат (расчетно-аналитическая работа – УАиА 2019, 2020 г. приема)
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

Заочная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Направление подготовки: Экономика	
	Государственные и муниципальные финансы, Налоги и налогообложение, Учет, анализ и аудит, Управление финансовыми рисками и страхование, Финансовые рынки и банки	
	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	6/216	216
Контактная работа - Аудиторные занятия	20	20
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	16	16
Самостоятельная работа	196	196
Вид текущего контроля	реферат	реферат
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

Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях

Сущность и эволюция корпоративных финансов. Стоимость бизнеса: понятие, ее максимизация как главная цель акционеров.

Характеристика базовых концепций и моделей современной теории корпоративных финансов. Фактор времени и дисконтирование денежного потока. Концепция риска и доходности. Идеальные и эффективные рынки капитала. Структура капитала и дивидендная политика. Агентские отношения и теория асимметричной информации. Теория портфеля и модель ценообразования активов. Теория ценообразования опционов.

Корпоративные финансы и корпоративное управление. Функции собрания акционеров, совета директоров, наблюдательного совета. Исполнительные органы управления корпорации. Основная проблема, решаемая в рамках корпоративного управления. Минимизация информационной асимметрии, способы решения агентского конфликта. Корпорация и рынки капитала.

Тема 2. Корпоративная отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений

Современные тенденции в раскрытии финансовой информации корпорациями. Основные группы пользователей корпоративной финансовой отчетности. Требования к корпоративной финансовой отчетности со стороны заинтересованных лиц (стейкхолдеров). Роль регуляторов и независимых аудиторов.

Содержание форм финансовой отчетности и особенности отражения активов, обязательств, капитала, доходов, расходов в РСБУ и МСФО. Важнейшие финансовые показатели, связанные с балансом, отчетом о финансовых результатах, отчетом о движении денежных средств. Свободный денежный поток как основа для определения стоимости компании.

Тема 3. 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 лизинга и 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 4. Цена и структура капитала

Понятие цены капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

Цена источников собственного капитала - обыкновенных и привилегированных акций, нераспределенной прибыли. Модель доходности финансовых активов (*CAPM*) как основа для оценки ожидаемой доходности. Модели С.Росса (*APT*), Фамы-Френча как примеры многофакторных моделей. Понятие и виды бета-коэффициентов, факторы, определяющие их значения.

Цена заемного капитала. Методы определения цены источников заемного капитала – банковского кредита, займа, облигационного займа. Доходность к погашению (*YTM*) как рыночная оценка цены заемного 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. Выбор оптимальной структуры капитала.

Тема 5. 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 6. 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 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.

Тема 8. Стоимость и стратегии роста бизнеса

Понятие стоимости бизнеса. Классификация показателей стоимости. Текущая, добавленная и постпрогнозная стоимость. 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 9. Управление финансовыми активами

Характеристика финансовых активов. Базовая модель оценки стоимости финансовых активов. Оценка доходности и стоимости долговых ценных бумаг. Оценка доходности и стоимости долевых ценных бумаг. Оценка опционов. Ключевые индикаторы рынка капитала.

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.

Тема 10. Дивидендная политика и стоимость корпорации

Дивидендная политика корпорации и факторы, ее определяющие. Порядок и формы дивидендных выплат. Источники выплаты дивидендов.

Влияние дивидендной политики на стоимость компании. 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.

Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики корпораций в РФ.

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

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Само- стояте льная работа	
			Общ ая	Лекц ии	Практи ческие и семина рские занятия	Занятия в интерак тивных формах		
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	14	4	2	2	2	10	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Корпоративная отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений	20	10	4	6	6	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансирование деятельности корпораций	16	6	2	4	4	10	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Цена и структура капитала	24	10	4	6	6	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Методы оценки инвестиционных решений	21	10	4	6	6	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Финансовые риски корпорации	17	6	2	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	17	6	2	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления

8.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	17	6	2	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление финансовыми активами	19	8	4	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика и стоимость корпорации	17	6	2	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	17	6	2	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	17	6	2	4	4	11	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
	В целом по дисциплине	216	84	32	52	52	132	Согласно учебному плану: реферат (расчетно-аналитическая работа: КФ (2018, 2019, 2020 г. приема); КФиБА (2019, 2020 г. приема); АиБК (2019, 2020 г. приема); УАиА (2019, 2020 г. приема))
Итого в %						62		

Очно - заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Само- стояте льная работа	
			Общ ая	Лекц ии	Практи ческие и семина рские занятия	Занятия в интерак тивных формах		
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	16	3	1	2	2	13	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления
2.	Корпоративная отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений	20	6	2	4	4	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансирование	19	5	1	4	4	14	Обсуждение вопросов, решение

	деятельности корпораций							задач, выступления
4.	Цена и структура капитала	20	6	2	4	4	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Методы оценки инвестиционных решений	20	6	2	4	4	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Финансовые риски корпорации	17	3	1	2	2	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	17	3	1	2	2	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	19	5	1	4	4	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление финансовыми активами	18	4	2	2	2	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика и стоимость корпорации	17	3	1	2	2	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	17	3	1	2	2	14	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональн ые корпорации на мировом финансовом рынке	16	3	1	2	2	13	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
	В целом по дисциплине	216	50	16	34	34	166	Согласно учебному плану: реферат (расчетно-аналитическая работа: УАиА (2019, 2020 г. приема))
Итого в %						68		

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Само- стояте льная работа	
			Общ ая	Лекц ии	Практи ческие и семина рские занятия	Занятия в интерак тивных формах		
1.	Сущность и организация корпоративных финансов в	18	1	-	1	1	17	Опрос, обсуждение вопросов и нормативно-правовых документов, выступления

	современных условиях							
2.	Корпоративная отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений	18	1	-	1	1	17	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
3.	Финансирование деятельности корпораций	18	1	-	1	1	17	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
4.	Цена и структура капитала	19	3	1	2	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
5.	Методы оценки инвестиционных решений	18,5	2,5	0,5	2	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
6.	Финансовые риски корпорации	18,5	2,5	0,5	2	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
7.	Анализ рисков инвестиционных проектов	18	2	1	1	1	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
8.	Стоимость и стратегии роста бизнеса	19	3	1	2	2	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
9.	Управление финансовыми активами	17	1	-	1	1	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
10.	Дивидендная политика и стоимость корпорации	18	1	-	1	1	17	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
11.	Реструктуризация корпораций	17	1	-	1	1	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
12.	Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	17	1	-	1	1	16	Обсуждение вопросов, решение задач, выступления
	В целом по дисциплине	216	20	4	16	16	196	Согласно учебному плану: реферат
Итого в %						80		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	1. Сущность и 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.
Корпоративная отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений	1. Роль отчетности в обосновании управленческих финансовых решений. 2. Особенности корпоративной финансовой информации. 3. Значение и организация анализа финансового состояния. 4. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности. Рекомендуемые источники – 1,2,11,14	Устный опрос, презентация индивидуального задания по текущей теме лекции, решение задач
Финансирование деятельности корпораций	1. Классификация источников финансирования корпорации. 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	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
Цена и структура 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	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
Методы оценки инвестиционных решений	1. Понятие и классификация инвестиций. 2. Оценка финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиционного проекта. 3. Альтернативные методы оценки	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач с использованием пакетов прикладных

	<p>экономической эффективности инвестиций (<i>APV</i>, <i>EVA</i>, <i>ROV</i>).</p> <p>4. Методы прогнозирования денежных потоков инвестиционного проекта.</p> <p>5. Оптимизация бюджета капитальных вложений.</p> <p>Рекомендуемые источники – 1,2,4,5,11,18,20</p>	программ
Финансовые риски корпорации	<p>1. Сущность и классификация корпоративных и финансовых рисков.</p> <p>2. Методы и показатели оценки риска.</p> <p>3. Место и роль управления финансовыми рисками в системе управления корпоративными рисками.</p> <p>Рекомендуемые источники – 1,2,3,4,11,18</p>	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
Анализ рисков инвестиционных проектов	<p>1. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.</p> <p>2. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов.</p> <p>3. Использование пакетов прикладных программ для оценки рисков.</p> <p>Рекомендуемые источники – 5,11, 14,17</p>	Ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач
Стоимость и стратегии роста бизнеса	<p>1. Финансовая отчетность и денежные потоки – основа для определения стоимости корпорации.</p> <p>2. Цена капитала. Цена собственного и заемного капитала корпорации.</p> <p>3. Расчет средневзвешенной и предельной цены капитала.</p> <p>4. Виды стоимости, подходы и методы ее определения.</p> <p>5. Финансовое прогнозирование и стратегия устойчивого роста корпорации.</p> <p>Рекомендуемые источники – 1,6,8,20,21</p>	Дискуссия, ответы на вопросы по теме, решение тестов и задач, кейс-стади с использованием пакетов прикладных программ
Управление финансовыми активами	<p>1. Виды финансовых инструментов и расчет их доходности и стоимости.</p> <p>2. Ключевые индикаторы рынка капитала.</p> <p>Рекомендуемые источники – 1,3,4,11,18</p>	Ответы на вопросы по теме, решение задач
Дивидендная политика и стоимость корпорации	<p>1. Дивидендная политика и стоимость корпорации.</p> <p>2. Теории дивидендной политики. 3. Факторы, влияющие на формирование дивидендной политики.</p> <p>4. Типы дивидендной политики.</p> <p>5. Особенности дивидендной политики</p>	Устные ответы, решение тестов и задач

	корпораций в РФ. Рекомендуемые источники – 1,3,4,6,11,18,20	
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
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. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность и организация корпоративных финансов в современных условиях	1. Эволюция корпоративных финансов. 2. Поиск и обобщение информации о требованиях различных групп заинтересованных лиц корпорации.	Изучение учебной литературы, законодательных и нормативных актов, периодических изданий и Интернет – ресурсов. Анализ статистических данных по инвестиционной деятельности в России.
Тема 2. Корпоративная отчетность как база для обоснования управленческих финансовых решений	1. Особенности составления отчетности по МСФО. 2. Консолидированная финансовая отчетность	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.

Тема 3. Финансирование деятельности корпораций	1. Финансирование деятельности транснациональных корпораций. 2. Расчет целесообразности лизингового финансирования.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
Тема 4. Цена и структура капитала	1. Влияние структуры капитала на стратегию и тактику инвестиционной деятельности	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
Тема 5. Методы оценки инвестиционных решений	1. Сущность инвестиционных решений и критерии их оценки. 2. Бюджет капитальных вложений и основные принципы его формирования.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
Тема 6. Финансовые риски корпорации	1. Методы снижения степени финансового риска.	Изучение основной и дополнительной литературы. Подготовка к решению задач.
Тема 7. Анализ рисков инвестиционных проектов	1. Использование пакетов прикладных программ для оценки рисков (изучение их функциональных возможностей, эксплуатационных и технических характеристик, интерфейса, открытости/закрытости программы).	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
Тема 8. Стоимость и стратегии роста бизнеса	1. Методы построения финансовых прогнозов. 2. Расчет потребности в дополнительном внешнем финансировании.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
Тема 9. Управление финансовыми активами	1. Инвестиционные качества ценных бумаг. 2. Технический анализ ценных бумаг. Р 3. Риски инвестирования в ценные бумаги.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
Тема 10. Дивидендная политика и стоимость корпорации	1. Сравнительный анализ типов дивидендной политики российских и зарубежных компаний.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.
Тема 11. Реструктуризация корпораций	1. Зарубежный опыт структурных преобразований корпораций	Работа с учебной и справочной литературой. Подготовка к решению задач.
Тема 12. Транснациональные корпорации на мировом финансовом рынке	1. Роль транснациональных корпораций в международных кредитных отношениях и на финансовом рынке.	Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка к решению задач.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

6.2.1. 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 объём 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, Times New Roman, 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 количественной оценки финансовых рисков.
30. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
31. Бета-коэффициенты и факторы, определяющие их значения.
32. Характеристика портфельных стратегий, применяемых при инвестировании в финансовые активы.
33. Инструментарий оценки риска и доходности портфеля.
34. Использование эффекта диверсификации при формировании портфеля.
35. Портфельная теория Марковица.
36. Ценообразование на фондовом рынке: Модель доходности капитальных активов (*CAPM*).
37. Ценообразование на фондовом рынке: Модель Фамы-Френча.
38. Ценообразование на фондовом рынке: Модель Блэка.
39. Ценообразование на фондовом рынке: Модель Эстрады.
40. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
41. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
42. Практические аспекты реализации инвестиционных проектов в корпорации.
43. Целесообразность использования альтернативных подходов к экономической оценке инвестиционных проектов.
44. Бизнес-план и его роль в оценке эффективности инвестиционного проекта.
45. Решение проблемы ограничения финансирования инвестиционных проектов.
46. Проблема выбора ставки дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов.
47. Влияние специфики бизнеса на прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.
48. Риски инвестиционных проектов и их оценка с использованием качественных

методов.

49. Влияние рисков на оценку показателей эффективности и финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
50. Сравнительный анализ количественных методов оценки рисков инвестиционных проектов.
51. Управление проектными рисками.
52. Характеристика пакетов прикладных программ, используемых корпорациями для оценки рисков.
53. Методы обеспечения финансовой устойчивости корпорации.
54. Управление источниками финансирования корпорации.
55. Источники и методы краткосрочного финансирования корпорации.
56. Особенности бюджетного финансирования корпораций в РФ.
57. Характеристика собственных источников финансирования российских корпораций.
58. Характеристика заемных источников финансирования российских корпораций.
59. Способы привлечения российскими корпорациями иностранного капитала.
60. Влияние негативных макроэкономических факторов на привлечение капитала российскими корпорациями.
61. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
62. Амортизационная политика корпорации и оценка ее эффективности.
63. Заемные источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
64. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов корпорации.
65. Оптимизация структуры источников финансирования деятельности корпорации.

66. Теории структуры капитала и их использование в корпоративном управлении.
67. Инвестированный капитал и методы оценки эффективности его использования.
68. Цена и структура капитала корпорации и факторы, на них влияющие.
69. Использование финансового рычага в управлении ценой и структурой капитала.
70. Совокупный рычаг и его использование при принятии управленческих решений.
71. Дробление, консолидация и выкуп акций: теоретические основы и современная практика.
72. Теории дивидендной политики и их использование в управлении корпорацией в российских условиях.
73. Дивидендная политика как часть политики финансирования корпорации.
74. Современная практика выплаты дивидендов: формы и процедуры.
75. Методы оценки риска банкротства корпорации.
76. Риск банкротства и финансовая реструктуризация корпорации.
77. Методы прогнозирования банкротства корпорации.
78. Разработка плана реструктуризации корпорации и содержание ее этапов.
79. Последовательность и содержание шагов в сделках по слияниям и поглощениям.
80. Виды и методы слияний.
81. Методы финансирования слияний и операции *LBO, MBO*.
82. Финансовые аспекты поглощений.
83. Оценка рисков в сделках по слияниям и поглощениям.
84. Мировой финансовый рынок: сущность, функции и современные реалии.
85. Характеристика операций корпораций на мировом финансовом рынке.
86. Сделки по слияниям и поглощениям на мировом рынке.
87. Управление транснациональной корпорацией денежными потоками.
88. Управление транснациональной корпорацией валютными рисками.

89. Механизмы управления корпоративными венчурными инвестициями.
90. Проектное финансирование инвестиционных проектов корпорации.
91. Лизинг как инструмент развития корпорации.
92. Особенности консолидации финансовой отчетности: российский и зарубежный опыт.
93. Оценка нематериальных активов корпорации в российской и зарубежной практике.
94. Организация корпоративных финансов в цифровой экономике.
95. Отраслевые особенности организации корпоративных финансов.

6.2.2. 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 Times New Roman.

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.

Примерная тематика курсовой работы

1. Сущность, алгоритм и проблемы применения доходного подхода к оценке бизнеса.
2. Сравнительный подход в оценке бизнеса и особенности его применения в российской практике
3. Специфика и проблемы определения ликвидационной стоимости бизнеса.
4. Особенности применения сравнительного подхода к оценке недвижимости в российской практике.
5. Метод капитализации дохода при оценке недвижимости.
6. Метод рынка капитала в оценке стоимости бизнеса.
7. Метод отраслевых коэффициентов в оценке стоимости бизнеса.
8. Специфика применения метода чистых активов при оценке стоимости компании.
9. Обоснование выбора ценовых мультипликаторов в методе рынка капитала.

10. Метод ликвидационной стоимости: сущность и специфика применения при оценке компании на стадии банкротства.
11. Определение ставки дисконтирования по модели CAPM.
12. Особенности применения кумулятивного метода для расчета ставки дисконтирования.
13. Методы определения остаточной стоимости при оценке бизнеса.
14. Расчет ставки дисконтирования на основе средневзвешенной стоимости капитала
15. Модели денежных потоков, виды, сравнительная характеристика и специфика использования.
16. Практические аспекты расчета стоимости бизнеса на основе рыночных мультипликаторов.
17. Алгоритм оценки стоимости бизнеса методом DCF.
18. Сущность и специфика применения метода капитализации к оценке бизнеса.
19. Оценка стоимости машин и оборудования в составе имущественного комплекса организации.
20. Применение метода компании-аналога при оценке российских компаний: современные проблемы и пути их решения.
21. Платежеспособность и ликвидность: влияние факторов и методы обеспечения.
22. Ключевые финансовые показатели и их использование в стоимостно-ориентированном управлении корпорацией.
23. Управление долгосрочными источниками финансирования компании.
24. Собственный капитал компании и методы оценки его стоимости.
25. Заемный капитал компании и методы оценки его стоимости.
26. Рациональное сочетание доходности и риска как основа эффективного бизнеса.
27. Методы рефинансирования дебиторской задолженности и их влияние на финансовые результаты.

28. Использование операционного анализа в управлении текущими затратами и прибылью.
29. Финансирование инновационных проектов компании.
30. Оценка эффективности управления денежными потоками компании.

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций умений и знаний

Перечень вопросов к экзамену:

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 леверидж.
34. Финансовый риск и сила воздействия финансового левериджа.
35. Определение силы воздействия операционно-финансового левериджа.

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 (*CAPM*) 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.

Практико-ориентированное задание

Ситуационная задача 1

Ситуация: Компания закончила очередной отчетный год и формирует бухгалтерский баланс. Известно, что за 2019 год компания получила 500 млн. руб. выручки, чистая прибыль составила 285 млн. руб.

млн. руб.					
Период	2020 план	2019 факт	Период	2020 план	2019 Факт
АКТИВ	2 096 532	1 946 779	ПАССИВ	2 096 532	1 946 779
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		
Нематериальные активы	414	400	Уставный капитал	22	21
Основные средства	18 602	16 041	Добавочный	12 625	12 625

Долгосрочные финансовые вложения	1 585 422	1 135 473	капитал Резервный капитал	3	3
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			Нераспределенная прибыль	1 342 277	1 312 190
Запасы	575	461	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
НДС по приобретенным ценностям	37	239	Заемные средства	120 375	159 576
Дебиторская задолженность	370 482	662 165	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Денежные средства и денежные эквиваленты	121 000	132 000	Заемные средства	379 745	268 425
			Кредиторская задолженность	241 485	193 939

Задание:

Рассчитайте и оцените динамику следующих показателей:

- Коэффициент оборачиваемости производственных запасов
- Коэффициент оборачиваемости готовой продукции
- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности
- Коэффициенты ликвидности

Ситуационная задача 2

Ситуация: Компания реализует процесс финансового планирования. За 2019 год компания планирует получить 180 млн. руб. выручки, чистая прибыль при этом составит 85 млн. руб., дивидендное покрытие 1.

- За 2019 год компании необходимо осуществить капитальные вложения на сумму 250 млн. руб., а также приобрести патент стоимостью 5 млн. руб.
- В целях снижения риска компании рекомендовано создать резерв по сомнительным долгам в размере 70 млн. руб.

Аналитическая справка:

Акционерный капитал компании в 2018 году составлял 280 млн. руб., в течение 2019 года дополнительной эмиссии не предполагается. Нераспределённая прибыль на конец 2018 года – 288 млн. руб.

На конец 2018 года долгосрочные обязательства компании составили 170 млн. руб., краткосрочные обязательства 175 млн. руб. Краткосрочный займ в размере 10 млн. руб. будет погашен в течение первого полугодия 2019 года.

Задание: Определите потребность компании во внешнем финансировании в 2019 году и оцените финансовую устойчивость компании при условии дополнительного внешнего финансирования с помощью коэффициента автономии на конец 2019 года.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания																																			
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	<p>Компания планирует свою производственную деятельность в предстоящем отчетном году и оценивает эффективность передачи части производственного процесса, сопряженного с высокими производственными рисками, подрядчику в рамках аутсорсинга. Менеджер компании выбирает между реализацией производственного процесса самостоятельно и заключением договора аутсорсинга на основании следующих данных:</p> <table><tr><th rowspan="2">Виды риска</th><th colspan="2">Аутсорсинг</th><th colspan="2">Самостоятельное производство</th></tr><tr><th>Вероятность</th><th>Убыток</th><th>Вероятность</th><th>Убыток</th></tr><tr><td rowspan="3">Производственный</td><td>0,25</td><td>25</td><td>0,14</td><td>18</td></tr><tr><td>0,4</td><td>15</td><td>0,45</td><td>11</td></tr><tr><td>0,35</td><td>11</td><td>0,41</td><td>0</td></tr><tr><td rowspan="3">Финансовый</td><td>0,3</td><td>6</td><td>0,23</td><td>10</td></tr><tr><td>0,5</td><td>17</td><td>0,35</td><td>17</td></tr><tr><td>0,2</td><td>13</td><td>0,42</td><td>22</td></tr></table> <p>Задание: Оцените степень производственного и финансового риска компании в случае самостоятельного производства и заключения договора аутсорсинга с помощью показателя стандартного отклонения и обоснуйте эффективность заключения договора аутсорсинга.</p>	Виды риска	Аутсорсинг		Самостоятельное производство		Вероятность	Убыток	Вероятность	Убыток	Производственный	0,25	25	0,14	18	0,4	15	0,45	11	0,35	11	0,41	0	Финансовый	0,3	6	0,23	10	0,5	17	0,35	17	0,2	13	0,42	22
		Виды риска	Аутсорсинг		Самостоятельное производство																																	
Вероятность	Убыток		Вероятность	Убыток																																		
Производственный	0,25	25	0,14	18																																		
	0,4	15	0,45	11																																		
	0,35	11	0,41	0																																		
Финансовый	0,3	6	0,23	10																																		
	0,5	17	0,35	17																																		
	0,2	13	0,42	22																																		
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	<p>Средние показатели по браку на предприятии 5 %. В месяц производится 6000 моторов, средние продажи составляют 13000 тыс. руб., постоянные затраты составляют 1000 тыс. руб., переменные – 3000 тыс. руб. Комплектующие при этом стоят 4000 тыс. руб. Существуют два варианта снижения брака путем использования более дорогих комплектующих:</p> <p>1) приобретение комплектующих за 4200 тыс. руб., что позволит снизить брак до 4,5 %;</p> <p>2) приобретение комплектующих за 5000 тыс. руб., что позволит снизить брак до 0,5 %.</p> <p>Задание: Обоснуйте, какой из вариантов снижения брака является наиболее приемлемым.</p>																																			

		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	<div>Имеются следующие данные по корпорации:</div> <table><tr><th rowspan="2">Показатели</th><th colspan="5">Варианты</th></tr><tr><th>1</th><th>2</th><th>3</th><th>4</th><th>5</th></tr><tr><td>1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе</td><td>100</td><td>100</td><td>100</td><td>100</td><td>100</td></tr><tr><td>2. Сумма собственного капитала, млн. руб.</td><td>30</td><td>40</td><td>50</td><td>75</td><td>60</td></tr><tr><td>3. Сумма заемного капитала, млн. руб.</td><td>70</td><td>60</td><td>50</td><td>25</td><td>40</td></tr><tr><td>4. Рентабельность чистых активов, %</td><td>20</td><td>20</td><td>20</td><td>20</td><td>20</td></tr><tr><td>5. Ставка процентов за кредит, %</td><td>18</td><td>16</td><td>19</td><td>17</td><td>17</td></tr><tr><td>7. Уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %</td><td>7,2</td><td>7,4</td><td>11</td><td>10</td><td>9,0</td></tr></table> <div>Задание: По данным таблицы выберите оптимальную структуру капитала корпорации с помощью показателя WACC.</div>	Показатели	Варианты					1	2	3	4	5	1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100	2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	75	60	3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	25	40	4. Рентабельность чистых активов, %	20	20	20	20	20	5. Ставка процентов за кредит, %	18	16	19	17	17	7. Уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,4	11	10	9,0
Показатели	Варианты																																																	
	1	2	3	4	5																																													
1. Общая сумма капитала, млн. руб. в том числе	100	100	100	100	100																																													
2. Сумма собственного капитала, млн. руб.	30	40	50	75	60																																													
3. Сумма заемного капитала, млн. руб.	70	60	50	25	40																																													
4. Рентабельность чистых активов, %	20	20	20	20	20																																													
5. Ставка процентов за кредит, %	18	16	19	17	17																																													
7. Уровень дивидендных выплат по обыкновенным акциям, %	7,2	7,4	11	10	9,0																																													
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	<div>Производственная организация планирует расширить ассортимент производимой и реализуемой продукции. Организация принимает решение о выборе ценовой политики. Ниже представлены затраты организации на производство и реализацию продукции по статьям калькуляции на отчетную дату:</div> <div>1. Сырье и материалы – 5800 тыс. руб.</div> <div>2. Топливо и энергия – 1 300 тыс. руб.</div> <div>3. Покупные изделия – 150 тыс. руб.</div> <div>4. Заработная плата основных производственных рабочих – 1800 тыс. руб.</div> <div>5. Страховые взносы – 30% от заработной платы основных производственных рабочих.</div> <div>6. Расходы на освоение производства – 45% от стоимости сырья и материалов.</div> <div>7. Цеховые расходы – 65% от расходов на освоение производства.</div> <div>8. Общехозяйственные расходы – 80% от цеховой себестоимости.</div> <div>9. Расходы на реализацию – 2% от производственной себестоимости продукции.</div> <div>Размер прибыли, которую организация хотела бы получить в результате реализации 20 000 ед. товара составляет 2 000 тыс. руб.</div> <div>Задание:</div> <div>1. Рассчитайте полную себестоимость реализуемой товарной единицы, а также рассчитайте рекомендованную цену товарной единицы по методу «издержки плюс прибыль»</div> <div>2. При условии роста цены на 10% от установленной и 5% роста продаж, какова будет сумма налога на прибыль?</div> <div>3. Какова сумма НДС начисленного в обоих случаях? (ставка 20%).</div>																																															
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	<div>Имеется следующая информация по корпорации:</div> <table><tr><th>Наименование показателя</th><th>За отчетный период</th></tr><tr><td>Выручка</td><td>14892</td></tr><tr><td>Доходы от участия в других организациях</td><td>25</td></tr><tr><td>Коммерческие расходы</td><td>828</td></tr><tr><td>Проценты к получению</td><td>56</td></tr><tr><td>Прочие доходы</td><td>266</td></tr></table>	Наименование показателя	За отчетный период	Выручка	14892	Доходы от участия в других организациях	25	Коммерческие расходы	828	Проценты к получению	56	Прочие доходы	266																																			
Наименование показателя	За отчетный период																																																	
Выручка	14892																																																	
Доходы от участия в других организациях	25																																																	
Коммерческие расходы	828																																																	
Проценты к получению	56																																																	
Прочие доходы	266																																																	

			Прочие расходы	119
			Себестоимость продаж	9458
			Текущий налог на прибыль	...
			Управленческие расходы	1312
			Задание: Постройте отчет о финансовых результатах корпорации в номенклатуре статей, предусмотренных действующим законодательством.	
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Внеоборотные активы организации состоят только из основных средств, изношенность которых на отчетную дату составляет 40%.	
			Задание: Рассчитайте: 1) чистую прибыль за отчетный период, 2) себестоимость продаж. Постройте отчетность организации.	
			Показатель	тыс. руб.
			Выручка (без косвенных налогов)	2315
			Добавочный капитал	410
			Коммерческие и управленческие расходы	420
			Кредиторская задолженность	900
			Налог на прибыль	20%
			Нераспределенная прибыль прошлых лет	430
			Оборотные активы	1924
			Основные средства (первоначальная стоимость)	1860
			Резервный капитал	90
			Сальдо прочих доходов и расходов	-45,5
			Уставный капитал	1000
ПКН-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Компания А имеет следующую структуру капитала, которая считается оптимальной: заемный капитал – 75%, собственный капитал – 25%. В течение года фирма планирует привлечь и инвестировать в новые проекты 40 млн. рублей. Предполагается, что нераспределенная прибыль за год составит 4 млн. рублей. Компания сможет привлечь заемный капитал в форме облигационного займа по ставке 8%. Планируется также размещение дополнительного выпуска обыкновенных акций. Дивидендная доходность обыкновенных акций компании 12%, альтернативная доходность 8%. Ставка налога на прибыль – 20%. Задание: Какой объем новых инвестиций может быть выполнен за счет собственных источников для поддержания оптимальной структуры капитала? Какую величину потребности в собственном капитале необходимо будет удовлетворить за счет дополнительной эмиссии обыкновенных акций? Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) для финансирования новых проектов.	
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Наименование	Всего, руб.
			1. Выручка (2 000 единиц)	100 000
			2. Переменные затраты	20 000
			3. Постоянные затраты	64 000
			4. Прибыль до процентов и налогов	16 000
			Задание:	
			1. Рассчитайте точку безубыточности предприятия.	
			2. Предположим, что предприятие желает получить целевую прибыль (ЕВІТ) в размере 32000 руб. Чему равен целевой объем продаж?	
			На ед. продукции, руб.	50
			10	

ПКН-5	Способность составлять и анализировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую отчетность и использовать результаты анализа для принятия управленческих решений	1. Применяет положения международных и национальных стандартов для составления и подтверждения достоверности отчетности организации.	<p>На начало года соотношение оборотных и внеоборотных активов компании составило 3:1, при этом собственный капитал в 2 раза превышал заемный, а краткосрочные обязательства составляли 50% заемного капитала. Сумма долгосрочных обязательств на начало года была равна 400 тыс. руб., доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов составляла 30%, товарно-материальных запасов - 40%. На конец года суммарный объем активов увеличился на 15%; при этом соотношение оборотных и внеоборотных активов изменилось и составило 2:1. Объемы дебиторской задолженности и товарно-материальных запасов увеличились на 10% и 20% соответственно. Выручка за отчетный год составляет 5 000 тыс. руб. соответственно, себестоимость произведенной продукции – 3 650 тыс. руб.</p> <p>Задание: Рассчитайте коэффициенты деловой активности компании, сделайте вывод об эффективности использования компаний своих ресурсов.</p>
		2. Использует результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении финансовых планов, отборе инвестиционных проектов и принятии оперативных решений на макро-, мезо- и микроуровнях.	<p>При объеме производства 1000 т выручка равна 12,5 млн. руб., а рентабельность продукции - 25 %.</p> <p>Задание: Найдите условие безубыточности инвестиционного проекта, если известно, что при указанном выпуске продукции доля условно - постоянных затрат в себестоимости 1 т составляет 20 %.</p>
ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	<p>Компания в отчетном периоде получила чистой прибыли в размере 285 млн. руб. Дивидендное покрытие 1,5. Нераспределённая прибыль прошлых лет составила 150 млн.руб. В текущем году компании в связи с расширением деятельности необходимо закупить основные средства на сумму 580 млн. руб. Среди возможных источников покрытия потребности во внешнем финансировании компании доступен кредит под 17% годовых.</p> <p>Также компания может выпустить инфраструктурные облигации с номиналом 1 000 руб. и дисконтом 200 руб., с купоном 100 руб. на акцию и сроком обращения 5 лет.</p> <p>Ставка налога на прибыль 20%.</p> <p>Задание: Выберите оптимальный вариант финансирования капитальных вложений при условии ставки альтернативной доходности 16%.</p>
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	<p>В настоящее время корпорация имеет собственный капитал в объеме 240 000 руб. (800 обыкновенных акций номиналом в 300 руб. каждая), задолженность отсутствует. Корпорация рассматривает инвестиционный проект, для осуществления которого необходимы средства в объеме 60 000 руб. Руководство рассматривает два альтернативных варианта финансирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Дополнительная эмиссия 200 акций номиналом 300 руб., • Выпуск облигационного займа на сумму 60 000 руб. с купонной ставкой 10%.

			<div>Планируется три базовых сценария реализация проекта:Ошибка! Источник ссылки не найден..</div> <table><tr><th rowspan="2">Наименование показателя</th><th colspan="3">Сценарии</th></tr><tr><th>Неблагоприятный</th><th>Ожидаемый</th><th>Наилучший</th></tr><tr><td>Вероятность (P)</td><td>0,25</td><td>0,5</td><td>0,25</td></tr><tr><td>Величина <i>EBIT</i>, руб.</td><td>20 000</td><td>40 000</td><td>60 000</td></tr></table> <div>Ставка налога на прибыль 20%.</div> <div>Задание: Проведите анализ рисков финансирования (стандартное отклонение и коэффициент вариации) и определите наиболее предпочтительную альтернативу.</div>	Наименование показателя	Сценарии			Неблагоприятный	Ожидаемый	Наилучший	Вероятность (P)	0,25	0,5	0,25	Величина <i>EBIT</i> , руб.	20 000	40 000	60 000			
Наименование показателя	Сценарии																				
	Неблагоприятный	Ожидаемый	Наилучший																		
Вероятность (P)	0,25	0,5	0,25																		
Величина <i>EBIT</i> , руб.	20 000	40 000	60 000																		
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	<div>Компания разрабатывает финансовую политику и принимает решение о финансировании оборотных активов. Известно, что норма запаса по сырью и материалам составляет 13 дней, расход в расчете на 1 изделие 1000 руб. Длительность производственного цикла компании 30 дней, себестоимость единицы продукции 3400 руб., коэффициент нарастания затрат 0,34. Норма запаса по готовой продукции 5 дней.</div> <div>Известно, что:</div> <div>→ Компания планирует финансировать оборотные активы на 80% за счет прибыли прошлых лет.</div> <div>→ Также компания планирует привлечь для финансирования оборотных активов (20% от совокупного норматива) кредит по ставке 12% годовых.</div> <div>→ Альтернативная доходность 9%.</div> <div>→ Объем производства 200 000 шт.</div> <div>Задание: Определите потребность компании во внешнем финансировании, оцените средневзвешенную стоимость оборотного капитала.</div>																		
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу variability	<div>Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Денежные оттоки, связанные с приобретением и эксплуатацией машин (в реальном выражении), следующие:</div> <table><tr><th>Год</th><th>Машина А</th><th>Машина Б</th></tr><tr><td>0</td><td>40 000</td><td>50 000</td></tr><tr><td>1</td><td>10 000</td><td>8 000</td></tr><tr><td>2</td><td>10 000</td><td>8 000</td></tr><tr><td>3</td><td>10 000 + замена</td><td>8 000</td></tr><tr><td>4</td><td></td><td>8 000 + замена</td></tr></table> <div>Задание:</div> <div>1. Если вы приобрели и ту, и другую машину, а затем отдали ее в аренду на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить? Допустим, что ставка дисконта равна 6% и налоги не принимаются во внимание.</div> <div>2. Какую машину (А или В) следует купить компании?</div>	Год	Машина А	Машина Б	0	40 000	50 000	1	10 000	8 000	2	10 000	8 000	3	10 000 + замена	8 000	4		8 000 + замена
		Год	Машина А	Машина Б																	
0	40 000	50 000																			
1	10 000	8 000																			
2	10 000	8 000																			
3	10 000 + замена	8 000																			
4		8 000 + замена																			
3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства	<div>Имеется следующая информация о деятельности корпорации:</div> <ul style="list-style-type: none">В текущем году начислено амортизации основных фондов на сумму 3200 тыс.руб.В текущем году произведено продукции по производственной себестоимости на сумму 17 480 тыс. руб., в оптовых ценах – на сумму 19 450 тыс.руб.В планируемом году ожидается рост производственной программы на 3,9%, фондоотдачи – на 9%, амортизационных отчислений – на 5,5% <div>Задание: Рассчитайте плановую экономию от снижения</div>																				

		элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	себестоимости продукции за счет более эффективного использования основных фондов
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	<p>Предполагаемое использование результатов – продажа. Вид определяемой стоимости – рыночная. Дата оценки – 1 января 2019г. Объект оценки: 100% пакет акций публичного акционерного общества «Восток-М» (резидент РФ, осуществляющий производственную деятельность).</p> <p>Величина операционного денежного потока компании за период 2019 – 2021 гг. составит, соответственно, 4000 тыс.руб., 4200 тыс.руб и 4800 тыс. руб. Начиная с 2022г., свободный денежный поток стабилизируется и будет расти ежегодно на 2% в год (долгосрочный темп роста рассматриваемой отрасли в России).</p> <p>Величина неоперационных активов общества составляет 11 500 тыс.руб. Величина дополнительных производственных капитальных вложений и потребности в оборотных активах в период 2019 – 2021 гг. равняется 500 тыс.руб. ежегодно.</p> <p>Безрисковая ставка равна 7% (ОФЗ), рыночная премия за риск инвестирования в акционерный российский капитал равна 6%, коэффициент бета для компании «Восток-М» равен 1,5, премия за риск инвестирования в компанию равна 2%, премия за размер компании для «Восток-М» равна 4% (данные на 2019 г.). Собственный капитал составляет 100% инвестированного капитала.</p> <p><u>Задание:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Рассчитайте ставку дисконтирования; 2. Рассчитайте текущую стоимость компании в прогнозном и постпрогнозном периодах; 3. Проанализируйте необходимость применения итоговых корректировок в соответствии с объектом оценки и используемым методом в рамках доходного подхода; 4. Рассчитайте стоимость объекта оценки.
		5. Аргументировано и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	<p>Корпорация выпустила привилегированные акции с фиксированным дивидендом 8% и номиналом 100 руб., которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции. Цена конверсии составляет 30 руб. за акцию. Рыночная цена обыкновенной акции – 42 руб. Рыночная стоимость привилегированной акции – 154 руб. Условием досрочного выкупа оговорена цена отзыва привилегированной акции - 160 руб.</p> <p><u>Задание:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Чему равен коэффициент конверсии? 2. Чему равна конверсионная стоимость? 3. Чему равна конверсионная премия? 4. Предпочтут ли инвесторы конвертацию?

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

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 : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки "Экономика" (квалиф. (степень) "бакалавр") / под редакцией Е.И. Шохина; Финуниверситет.— Москва : Кнорус, 2020. — 320 с. — Электр. версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/932076> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

12. Корпоративные финансы : учебник для обучающихся по программам высшего образования направления подготовки 38.03.01 "Экономика" (квалиф. (степень) "бакалавр") / под редакцией М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой; Финуниверситет. — Москва : Кнорус, 2018. — 480 с. — Электр. версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/927958> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

13. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч.1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2018. — 377 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — Электронная версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС Юрайт. — URL: <https://www.biblio-online.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-koncepcii-420908> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

14. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч.2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2018. — 304 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — Электронная версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС Юрайт. — URL: <https://www.biblio-online.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-438662> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

б) дополнительная:

14. Богатырев, С.Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учебное пособие / С.Ю. Богатырев ; Финуниверситет. — Москва : РИОР : Инфра-М, 2018 .— 164 с. — (Высшее образование).— Электронная версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС Znanium.com. — URL: <http://znanium.com/catalog/product/935325> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

17. Ван Хорн, Дж.К. Основы финансового менеджмента : перевод с английского / Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович.— 12-е изд. — Москва : Вильямс, 2007 .— 1226 с. — Текст : непосредственный.

18. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов : перевод с английского / Асват Дамодаран. — 5-е изд. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2016. — 1316 с. — Электр. версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС Znanium.com. — URL: <http://znanium.com/go.php?id=912796> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

19. Ковалев, В.В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели: учебное пособие / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Проспект, 2013. — 874 с. — Текст : непосредственный.

20. Корпоративные финансовые решения. Эмпирический анализ российских компаний (корпоративные финансовые решения на развивающихся рынках капитала) : монография / И.В. Ивашковская [и др.]; под научной редакцией И.В. Ивашковской.— Москва : Инфра-М, 2011. — 281 с. — (Научная мысль). — Электр. версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС Znanium.com. — URL: <http://znanium.com/catalog/product/262451> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

21. Корпоративные финансы и управление бизнесом: монография / под редакцией Л.Г. Паштовой, Е.И. Шохина; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2018. — 378 с. — Электр. версия печатной публикации. — Доступ из ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/926042> (дата обращения: 30.08.2019). — Текст : электронный.

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/\(http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf\)](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.znaniy.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

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, - Положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю), утвержденные приказом Финуниверситета от 01.04.2014 г. №611/о (см. сайт

Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Распоряжения»/«Приказы Финуниверситета».

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус ESET Endpoint Security

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» -<http://www.skrin.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не предусмотрено.

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

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной

аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно - образовательную среду университета.